



Bulletin Officiel

N° 6039 Vendredi 07 Février 2020

www.cmf.tn — 25^{ème} Année — ISSN 0330-7174

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

2-4

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE CARTHAGE CEMENT

5-10

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

AL KHOUTAF -AGO -

11

AL KHOUTAF ONDULE - AGO - AGE -

12

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - AGE -

13

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

AL KHOUTAF

14-16

AL KHOUTAF ONDULE

17-18

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

19-20

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2019

- AL KHOUTAF
- AL KHOUTAF ONDULE

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2019

- SICAV PLUS
- SICAV PROSPERITY
- MAXULA PLACEMENT SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

Rappel des obligations d'information annuelles des SICAV à l'occasion des assemblées générales ordinaires

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

I - Documents à communiquer au CMF :

1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter, notamment, les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

- Suite -

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés ;
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- la liste des actionnaires ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

II - Documents à publier :

1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 276 nouveau du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et au Journal Officiel du Centre National du Registre des Entreprises, **dans le délai de vingt et un jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

- Suite -

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard :**

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2019, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2020.

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.

Société CARTHAGE CEMENT

Société Anonyme au capital de 172.134.413 DT

divisé en 172.134.413 actions de nominal 1 DT entièrement libérées

Siège social : Bloc A de l'immeuble situé en face de l'Ambassade des Etats Unis d'Amérique, LOT HSC 1-4-3, Les Jardins du lac, Les Berges du Lac II, 1053 –Tunis–

1. DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société Carthage Cement, tenue le **11/10/2019**, prenant acte de l'obligation à la charge de la société de procéder à la régularisation de la situation de ses capitaux propres dans les conditions et les délais qu'autorise la loi, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales et après avoir constaté la libération intégrale du capital actuel et après lecture du rapport du Conseil d'Administration, décide de porter le capital de cent soixante-douze millions cent trente-quatre mille quatre cent treize dinars (172.134.413 DT) à trois cent quatre-vingt-quinze millions neuf cent dix-neuf mille cent quarante-six dinars (395.919.146 DT), selon les modalités suivantes :

- 223.774.733 DT par émission de 223.774.733 actions nouvelles au prix d'un dinar deux cents millimes (1,200 dinars) chacune, soit un dinar (1 dinar) de valeur nominale et deux cents millimes (0,200 dinar) de prime d'émission. Ces actions seraient souscrites selon la parité de **treize (13) actions nouvelles pour dix (10) actions anciennes**.
- La société Carthage Cement procédera à l'acquisition et l'annulation de 3 droits de souscriptions et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits préférentiels de souscriptions susmentionnée.

Ces actions seront libérées, en totalité à la souscription, en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues sur la société.

Si les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital en numéraire :

1. Les actions en numéraire non souscrites pourraient être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires ;
2. Les actions en numéraire non souscrites pourraient être offertes au public totalement ou partiellement ;
3. Le montant de l'augmentation de capital social, en numéraire, peut être limité au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les trois quarts de l'augmentation proposée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, confère tous les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour utiliser les facultés précitées ou certaines d'entre elles seulement à l'effet de réaliser l'augmentation du capital, d'en fixer les modalités, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du 1^{er} janvier 2019.

- Suite -

2- CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION :

La société Carthage Cement procédera à une augmentation de capital de 223.774.733 DT par souscription en numéraire, en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues sur la société et par émission de 223.774.733 actions nouvelles.

L'opération de compensation de ces créances certaines, revenant à BINA Corp et El KARAMA Holding sera effectuée par l'émission de 56.754.356 actions nouvelles détaillée comme suit :

Créanciers	Montant de la créance arrêté au 30/09/2019	Nombre des actions pour souscription
Société BINA Corp	62.016.153	51.680.127
Société AL KARAMA Holding	6.089.075	5.074.229
Total	68.105.228	56.754.356

Ainsi, le montant de l'opération s'élève à 268.529.679,6 DT (dont 68.105.227,2 DT à libérer par compensation des créances revenant à BINA Corp (compte courant associé) et El KARAMA Holding. Le montant à lever sur le marché financier s'élèvera à 200.424.452,4 DT.

En DT	Conversion de BINA Corp et El KARAMA Holding	Souscription en numéraire	Total
Valeur nominale	56.754.356	167.020.377	223.774.733
Prime d'émission	11.350.871,2	33.404.075,4	44.754.946,6
Total	68.105.227,2	200.424.452,4	268.529.679,6

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

Carthage Cement procédera à l'acquisition et l'annulation de 3 droits de souscription et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits préférentiels de souscription susmentionnée.

2.1-Prix d'émission des actions nouvelles :

Les actions nouvelles à souscrire à numéraire seront émises à un prix d'émission de 1,200 DT l'action soit 1 DT de nominal majoré d'une prime d'émission de 0,200 DT.

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront libérées intégralement à la souscription, en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues sur la société.

2.2-Droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 223.774.733 actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de **treize (13) actions nouvelles pour dix (10) actions anciennes**. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La société Carthage Cement ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

2.3-Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les 223.774.733 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividendes à partir du 01/01/2019.

- Suite -

2.4-Période de souscription :

La souscription aux 223.774.733 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de treize (13) actions nouvelles pour dix (10) anciennes et ce, **du 17/01/2020 au 28/02/2020 inclus**¹.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, **du 05/03/2020 au 09/03/2020 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, **du 13/03/2020 au 17/03/2020 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le montant de l'augmentation du capital social peut être limité au montant total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 167.831.050 DT, correspondant à 167.831.050 actions).

2.5-Etablissements domiciliataires :

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société Carthage Cement exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 1,200 DT, représentant une valeur nominale de 1 DT majorée d'une prime d'émission de 0,200 DT.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restantes disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions et ce, dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 05 031 000 098 087 073 086 ouvert auprès de la Banque de Tunisie Agence Les Berges du Lac conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

2.6-Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces :

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le 28/02/2020 à 16H à MAC SA, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmées par MAC SA), via l'Espace Adhérent de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 28/02/2020 sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Les demandes de souscription essentiellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

2.7-Modalités et délais de livraison des titres :

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par l'intermédiaire en Bourse MAC SA en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

2.8-Mode de placement :

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 172.134.413 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires des droits de souscription en Bourse.

3-BUT DE L'EMISSION :

Cette augmentation entre dans le cadre de l'obligation à la charge de la société de procéder à une restructuration financière et la régularisation de la situation de ses capitaux propres dans les conditions et les délais qu'autorise la loi et ce, conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Il est à signaler que l'examen du rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers arrêtés au 31/12/2017 a révélé que suite aux pertes cumulées, les fonds propres de la société Carthage Cement étaient inférieurs à la moitié de son capital social.

Il s'avère donc que la société n'a pas respecté les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

A l'effet de remédier à cette situation, la société a convoqué une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 11 octobre 2019 qui a décidé de poursuivre l'activité de la société et a envisagé une augmentation du capital en numéraire par l'émission de 223.774.733 actions nouvelles au prix de un dinar deux cents millimes (1,200 DT) chacune, soit un dinar (1 DT) de valeur nominale et deux cents millimes (0,200 DT) de prime d'émission et ce, afin de régulariser la situation de ses fonds propres au 31 décembre 2017 conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

Toutefois, la réalisation de cette opération a été décalée, et donc la situation de la société n'a pas été régularisée à temps.

Par ailleurs, le rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de la société Carthage Cement arrêtés au 31/12/2018 tels qu'approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 06 décembre 2019 mentionne que : « la société a convoqué une assemblée générale extraordinaire en date du 11 octobre 2019 qui a décidé la continuité d'exploitation de la société et ce, suite à l'enregistrement des fonds propres au 31 décembre 2017 au-dessous de la moitié du capital social. Toutefois, suite aux pertes enregistrées en 2018, les fonds propres de la société au 31 décembre 2018 sont devenus négatifs. Compte tenu de cette situation, il y'a lieu d'envisager la convocation d'une deuxième assemblée générale extraordinaire à l'effet de se prononcer sur la continuité de la société et sur la régularisation de la situation conformément à l'article 388 du code des sociétés commerciales. »

Partant de ce fait, la société Carthage Cement s'engage à convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire le jour de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers relatifs à l'exercice 2019 et ce, en vue de décider d'une augmentation de capital en numéraire, si la situation financière de la société l'exigerait et si les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales ne seraient pas respectées.

- Suite -

4-RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES :

4.1-Droits attachés aux valeurs mobilières offertes :

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires proportionnellement au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions sans limitations, sauf exceptions légales.

4.2-Régime de négociabilité :

Les actions sont librement négociables en Bourse.

4.3-Régime fiscal applicable : Droit commun

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS, à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er Janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non-résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014, et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10.000 dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non-résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

4.4-Marché des titres :

Les actions de la société Carthage Cement sont négociables sur la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

4.5-Cotation en Bourse des actions anciennes :

Les 172.134.413 actions anciennes composant le capital actuel de la société Carthage Cement inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **17/01/2020**, droits de souscription détachés.

4.6-Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire :

Les 223.774.733 actions nouvelles à souscrire en numéraire et totalement libérées seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

- Suite -

4.7-Cotation en Bourse des droits de souscription :

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu **du 17/01/2020 au 28/02/2020 inclus**¹.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

4.8-Tribunaux compétents en cas de litiges :

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

4.9-Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007400062» durant la période de souscription préférentielle soit du 17/01/2020 au 28/02/2020 inclus.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007400070» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par MAC SA Intermédiaire en Bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'un prospectus visé par le CMF sous le N° 19-1033 en date du 31/12/2019 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2020.

Le prospectus suvisé est mis à la disposition du public, sans frais, au siège social de la société Carthage Cement (Bloc A de l'immeuble situé en face de l'Ambassade des Etats Unis d'Amérique, LOT HSC 1-4-3, Les Jardins du lac, Les Berges du Lac II), de MAC SA intermédiaire en Bourse (Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac), sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au quatrième trimestre 2019 seront publiés au Bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20/01/2020.

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du **28/02/2020** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

بلاغ الشركات

الجلسة العامة العادية

الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف"
المقر الاجتماعي: طريق قابس كلم 1.5 - 3003 صفاقس

- يتشرف مجلس إدارة الشركة باستدعائكم لحضور الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2018 التي ستعقد يوم الأحد 16 فيفري 2020 بداية من الساعة التاسعة صباحا بنزل "سيفاكس" طريق سكرة كلم 1 صفاقس ، وذلك للمداولة في جدول الاعمال التالي :
- 1- المصادقة على طرق وأجال إستدعاء الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2018.
 - 2- قراءة تقرير التصرف المتعلق بالسنة المالية 2018.
 - 3- قراءة التقرير العام والتقرير الخاص لمراقب الحسابات لسنة 2018 .
 - 4- المصادقة على تقرير التصرف المتعلق بالسنة المالية 2018.
 - 5- المصادقة على الإتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 وعلى العمليات الأخرى مع الأطراف المرتبطة.
 - 6- المصادقة على القوائم المالية لسنة 2018.
 - 7- تخصيص النتائج لسنة 2018.
 - 8 - قراءة تقرير التصرف المتعلق بالمجمع لسنة 2018 .
 - 9- قراءة تقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية للمجمع لسنة 2018.
 - 10- المصادقة على تقرير التصرف للمجمع المتعلق بالسنة المالية 2018.
 - 11- المصادقة على القوائم المالية المجمعّة لسنة 2018.
 - 12- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة.
 - 13- إبراء ذمة المدير العام.
 - 14- الإعلام بتولي مناصب إدارة بشركات أخرى يشغلها المدير العام أو أعضاء مجلس الإدارة
 - 15- منح التفوذ للقيام بالإجراءات.

الجلسات العامة

شركة الخطاف الورق المقوى

المقر الاجتماعي: طريق تونس كلم 13- سيدي صالح 3091- صفاقس

يُشرف مجلس إدارة الشركة باستدعائكم لحضور الجلسة العامة العادية لسنة 2018 التي ستعقد يوم الأحد 16 فيفري 2020 على الساعة الثالثة بعد الزوال ، وكذلك الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد في نفس اليوم إثر إنتهاء الجلسة العامة العادية بنزل سيفاكس طريق سكرة كلم 1 صفاقس وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي

- المصادقة على طرق وأجال استدعاء الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2018.
- قراءة تقرير التصرف المتعلق بالسنة المالية 2018
- قراءة التقرير العام والتقرير الخاص لمراقب الحسابات لسنة 2018
- المصادقة على تقرير التصرف المتعلق بالسنة المالية 2018.
- المصادقة على الإتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية وعلى العمليات الأخرى مع الأطراف المرتبطة.
- المصادقة على القوائم المالية لسنة 2018.
- المصادقة على تبويب النتائج لسنة 2018
- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة.
- إبراء ذمة المديرين العاميين.
- الإعلام بتولي مناصب إدارة شركات أخرى يشغلها المدير العام أو أعضاء مجلس الإدارة
- منح النفوذ للقيام بالإجراءات

الجلسة العامة الخارقة للعادة

- قراءة تقرير مجلس الإدارة للجلسة العامة الخارقة للعادة حول مواصلة الشركة لنشاطها والترفع في رأس مالها بتحويل ديون مالية مع حذف حق الأولوية في الإكتتاب
- قراءة تقرير مراقب الحسابات حول الترفع في رأس مال الشركة
- المصادقة على مواصلة الشركة لنشاطها طبقا لأحكام الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية
- المصادقة على الترفع في رأس مال الشركة بتحويل ديون مالية وحذف حق الأولوية في الإكتتاب
- تنقيح القانون الأساسي للشركة
- منح النفوذ للقيام بالإجراءات

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS

Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

Les actionnaires de la société « MPBS » sont convoqués à l'assemblée générale extraordinaire, pour le lundi 17 Février 2020 à 11h, au siège social de la société « MPBS », sis à la route de Gabès Km 1,5 -Sfax, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration ;
2. Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à l'augmentation du capital avec suppression du droit préférentiel de souscription ;
3. Augmentation du capital social de la société par émission de nouvelles actions réservée avec suppression du droit préférentiel de souscription;
4. Modification corrélative des Statuts de la société ; et
5. Pouvoirs en vue des formalités.

AVIS DES SOCIETES

مشروع القرارات

شركة الصناعية التونسية للظرف و الكرطون " الخطاف "
المقر الاجتماعي: طريق تونس كلم 1.5 - 3003 - صفاقس

مشروع القرارات التي ستعرض على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 16 فيفري 2020.

القرار الأول : المصادقة على طرق وآجال استدعاء الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2018

بعد الإطلاع على أسباب التأخير في انعقاد الجلسة العامة العادية لسنة 2018، تصادق الجلسة على انعقادها بعد ستة أشهر التي تلي قفل القوائم المالية، وتقرّر أنّ هذا التأخير لا يمسّ من مصالح المساهمين، كما تصادق على طريقة الاستدعاء.
تمت المصادقة على هذا القرار ب.....

القرار الثاني : المصادقة على تقرير التصرف المتعلق بالسنة المالية 2018 :
تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير مجلس الإدارة حول التصرف للسنة المالية 2018 من جميع النواحي وبدون أي إحتراز.
تمت المصادقة على هذا القرار ب.....

القرار الثالث: المصادقة على الإتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية وعلى العمليات الأخرى مع الأطراف المرتبطة.
بعد تلاوة التقرير الخاص لمراقب الحسابات والمتعلق بالعمليات والإتفاقيات المنظمة المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية، وبالعمليات الأخرى مع الأطراف المرتبطة، تصادق الجلسة على كلّ الإتفاقيات المنصوص عليها بهذا التقرير وعلى طرق تدوينها بالحسابات السنوية.
تمت المصادقة على هذا القرار ب.....

القرار الرابع : المصادقة على القوائم المالية لسنة 2018
بعد المصادقة على تقرير مجلس الإدارة ، وبعد تلاوة التقرير العام والتقرير الخاص لمراقب الحسابات ، تصادق الجلسة العامة على قائمة الكفالات والضمانات والتأمينات المقدمة من الشركة وعلى القوائم المالية المتكوّنة من الموازنة ومن قائمة التّناجج ومن جدول التدفّقات التقديرية ومن الإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالسنة المحاسبية 2018 .
كما تصادق الجلسة العامة على الإختيارات والطرق المحاسبية المعتمدة لإعداد هذه القوائم المالية.

- Suite -

وتصادق الجلسة العامة كذلك على ما جاءت به القوائم المالية من عمليات أفرزت إلى حد تاريخ قفل حسابات 2018 خسارة بقيمة 3.205.389,726 دينار.
تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار الخامس : تخصيص النتائج لسنة 2018.
تقرر الجلسة العامة تحويل الخسارة المتعلقة بالسنة المحاسبية 2018 وقدرها 3.205.389,726 دينار إلى نتائج مؤجلة.
تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار السادس: المصادقة على تقرير التصرف للمجمع المتعلق بالسنة المالية 2018 :
تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير تصرف المجمع لسنة 2018 من جميع النواحي وبدون أي احتراز.
تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار السابع: المصادقة على القوائم المالية المجمعة لسنة 2018
بعد المصادقة على تقرير التصرف للمجمع، وبعد تلاوة التقرير الخاص لمراقب الحسابات المتعلق بالقوائم المالية للمجمع لسنة 2018،
تصادق الجلسة العامة على القوائم المالية للمجمع لسنة 2018.
تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار الثامن : إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة .
نتيجة للقرار الأول والثاني ، تعطي الجلسة البراءة التامة النهائية بدون قيد ولا شرط لأعضاء مجلس الإدارة لتصرفهم خلال السنة التي قفلت حساباتها في 31 ديسمبر 2018.
تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار التاسع : إبراء ذمة المدير العام.
نتيجة للقرار الأول والثاني ، تعطي الجلسة البراءة التامة النهائية بدون قيد ولا شرط للمدير العام لتصرفه خلال السنة التي قفلت حساباتها في 31 ديسمبر 2018.
تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار العاشر: الإعلام بتولي مناصب إدارة شركات أخرى للمدير العام وأعضاء مجلس الإدارة :

- عملا بأحكام الفصل 192 (جديد) من مجلة الشركات التجارية ، يعلم الممثل القانوني للشركة السادة المساهمين أن أعضاء مجلس الإدارة ورئيس المجلس قاموا بإعلامه بأنهم لا يشغلون وظائف إدارة شركات أخرى ما عدا السادة الآتي ذكرهم :
- المنجي البجار : رئيس مجلس إدارة شركة الخطاف الورق المقوى.
 - أحمد الشرفي : عضو بمجلس إدارة شركة الخطاف الورق المقوى.
 - إستبرق المعالج :
 - مديرة عامة مفوضة وعضو بمجلس إدارة شركة الخطاف الورق المقوى.
 - عضو بمجلس إدارة شركة التامين لديوان الحبوب .
 - عضو بالمجلس البلدي

- Suite -

عملاً بأحكام الفصل 209 من مجلة الشركات التجارية، يعلم مجلس إدارة الشركة السادة المساهمين أن المدير العام السيد المختار الزواغي قام بإعلامه بأنه لا يشغل أي وظائف تسيير إدارة شركات أخرى. وأقرت الجلسة لأعضاء المجلس والمدير العام بهذا الإعلام.

القرار الحادي عشر : تصحيح خطأ مادي وارد بمحضر الجلسة العامة العادية لسنة المالية 2017 المنعقدة في 9 ديسمبر 2018 .

حيث تسرّب بمحضر الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2017 المنعقدة في 9 ديسمبر 2018 خطأ مادي حيث ورد بالقرار الأول: "بعد الإطلاع على أسباب التأخير في انعقاد الجلسة العامة العادية لسنة 2016 تصادق الجلسة على انعقادها بعد ستة أشهر التي تلي قفل القوائم المالية وتقرآن هذا التأخير لا يمسّ من مصالح المساهمين، كما تصادق على طريقة الإستدعاء" والحال أنه وجب أن يكون القرار كما يلي: "بعد الإطلاع على أسباب التأخير في انعقاد الجلسة العامة العادية لسنة 2017 والبقية بدون تغيير".

تصادق الجلسة العامة على تصحيح هذا الخطأ.
تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار الثاني عشر : التفويض للقيام بالإجراءات

أعطيت جميع التفويضات والنفوذ لحامل نسخة أو نظير من هذا المحضر للقيام بكل إجراءات التسجيل والإيداع والإشهار التي يستوجبها القانون أينما لزم الأمر.

AVIS DES SOCIETES

مشروع القرارات**شركة الذ . طاف ال . ورق المق . وى**

المقر الاجتماعي: طريق تونس كلم 13- سيدي صالح 3091- صفاقس

مشروع القرارات التي ستعرض على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 16 فيفري 2020.

القرار الأول : المصادقة على طرق وأجال استدعاء الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2018

بعد الإطلاع على أسباب التأخير في انعقاد الجلسة العامة العادية لسنة 2018، تصادق الجلسة على انعقادها في هذا التاريخ، وتقرر أن هذا التأخير لا يمسّ من مصالح المساهمين، كما تصادق على طريقة الاستدعاء. تمت المصادقة على هذا القرار ب.....

القرار الثاني : المصادقة على تقرير مجلس الإدارة

بعد تلاوة تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير التصرف لسنة 2018 و عن كل ما جاء به وبكامل تفاصيله بدون أي إحتراز. تمت المصادقة على هذا القرار بنسبة..... بالمائة

القرار الثالث : المصادقة على العمليات والإتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

بعد تلاوة التقرير الخاص لمراقب الحسابات والمتعلق بالعمليات والإتفاقيات المنظمة المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية والمنصوص عليها بالتقرير الخاص للسيد مراقب الحسابات ، تصادق الجلسة على كل الإتفاقيات المنصوص عليها بهذا التقرير وعلى طرق تدوينها بالمحاسبة. تمت المصادقة على هذا القرار بنسبة..... بالمائة

القرار الرابع : المصادقة على القوائم المالية لسنة 2018

بعد المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وبعد تلاوة تقرير التصرف والتقرير العام لمراقب الحسابات الذي صادق فيه على قانونية ونزاهة القوائم المالية ، تصادق الجلسة العامة على القوائم المالية المتكوّنة من الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالسنة المالية 2018 و على الإختيارات والطرق المحاسبية المعتمدة لإعداد هذه القوائم المالية .

تمت المصادقة على هذا القرار بنسبة..... بالمائة

القرار الخامس : تبويب النتائج :

تقرر الجلسة العامة إدماج الخسارة المتعلقة بالسنة المحاسبية 2018 وقدرها 1 1159 324 دينار مليم 132 ت وذلك بتدوينه بحساب نتائج مؤجلة.

تمت المصادقة على هذا القرار بنسبة..... بالمائة

القرار السادس : إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة .

تعطي الجلسة العامة البراءة الثامة النهائية بدون قيد ولا شرط لأعضاء مجلس الإدارة لتصرفهم خلال السنة التي قفلت حساباتها في 31 ديسمبر 2018.

تمت المصادقة على هذا القرار بنسبة..... بالمائة

القرار السابع : إبراء ذمة المديرين العاميين.

تعطي الجلسة العامة البراءة الثامة النهائية بدون قيد ولا شرط للمديرين العاميين لتصرفهم خلال السنة التي قفلت حساباتها في 31 ديسمبر 2018.

تمت المصادقة على هذا القرار بنسبة..... بالمائة

- Suite -

القرار الثامن : الإعلام بتولى مناصب إدارة شركات أخرى يشغلها عضو أو أعضاء بالمجلس أو المدير العام

عملاً بأحكام الفصل 192 (جديد) من مجلة الشركات التجارية ، يعلم الممثل القانوني للشركة السادة المساهمين أن أعضاء مجلس الإدارة ورئيس المجلس قاموا بإعلامه بأنهم لا يشغلون وظائف إدارة شركات أخرى ما عدا السادة الآتي ذكرهم :

- المنجي البجار : عضو بمجلس إدارة شركة الخطاف الأم.

- إستبرق المعالج :

* مديرة شركة الخطاف الأم.

* عضو بمجلس بلدية صفاقس، ومن خلاله عضو مجلس إدارة شركة التأمين للحبوب بالجنوب.

- محمد ديمق : عضو بمجلس إدارة المستشفى الجامعي الحبيب بورقيبة و الهادي شاكر.

وأقرت الجلسة بهذا الإعلام.

القرار التاسع : تفويض للقيام بالإجراءات :

أعطيت جميع التفويضات والنفوذ لحامل نسخة أو نظير من هذا المحضر للقيام بكل إجراءات التسجيل والإيداع والإشهار التي يستوجبها القانون أينما لزم الأمر.

تمت المصادقة على هذا القرار بنسبة.....بالمائة

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION						
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	188,603	189,647	189,671	
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	128,808	129,551	129,571	
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	108,693	109,218	109,232	
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	114,417	115,229	115,250	
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	112,884	113,479	113,493	
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	108,832	109,647	109,670	
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	109,304	109,900	109,917	
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	45,027	45,186	45,190	
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	31,415	31,522	31,527	
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	105,929	106,593	106,610	
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	16,707	16,796	16,798	
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	121,384	121,856	121,863	
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,159	1,161	1,161	
14 FCP WAFIA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	111,984	112,610	112,625	
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,040	11,098	11,099	
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX	03/04/07	156,564	157,732	157,763	
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,084	11,137	11,139	
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
18 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,742	1,752	1,753	
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
19 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	60,901	61,144	61,151	
20 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	129,454	129,566	129,488	
21 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	112,135	111,213	111,043	
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
22 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	136,744	135,762	135,356	
23 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	510,165	508,157	506,996	
24 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,967	129,018	128,616	
25 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,741	136,088	135,516	
26 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,499	130,059	129,787	
27 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,462	111,702	111,315	
28 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,116	106,855	106,450	
29 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	179,510	177,909	177,568	
30 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	96,478	95,775	95,595	
31 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	118,731	118,275	118,199	
32 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	169,247	166,078	165,471	
33 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	144,657	143,467	143,260	
34 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	103,478	102,187	101,885	
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,654	22,233	22,164	
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
36 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2087,476	2098,414	2097,359	
37 FCP OPTIMA	BNA CAPITALAUX	24/10/08	129,316	127,693	127,981	
38 FCP SECURITE	BNA CAPITALAUX	27/10/08	165,770	164,511	164,493	
39 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	201,273	201,379	203,194	
40 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,721	17,568	17,557	
41 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,784	2,807	2,833	
42 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,466	2,486	2,504	
43 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,837	75,752	75,378	
44 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,164	1,171	1,172	
45 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,226	1,232	1,233	
46 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,166	1,181	1,184	
47 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,137	1,148	1,151	
48 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	118,999	118,256	119,687	
49 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	131,708	131,815	131,794	
50 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1133,301	1130,788	1122,450	
51 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	11,951	11,921	11,967	
52 FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,127	10,043	10,089	
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION						
53 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	93,956	91,628	91,556	
OPCVM DE DISTRIBUTION						
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende Date de paiement Montant	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL
SICAV OBLIGATAIRES						
54 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/05/19 5,200	109,695	110,264	110,279
55 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19 4,302	102,952	103,306	103,315
56 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19 5,018	106,235	106,817	106,834
57 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/19 4,854	104,788	105,399	105,416
58 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/04/19 5,505	106,654	107,364	107,383
59 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19 4,502	108,650	109,319	109,326
60 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITALAUX	06/01/97	30/04/19 5,365	106,238	106,821	106,837
61 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/04/19 4,163	103,341	103,907	103,922
62 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19 3,620	103,510	103,853	103,863
63 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	29/04/19 4,979	107,338	108,095	108,115
64 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19 5,496	109,277	110,001	110,021
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19 4,274	105,949	106,393	106,000
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19 3,543	104,849	105,264	105,276
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19 4,574	104,910	105,477	105,492
68 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19 4,425	105,102	105,555	105,567
69 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19 5,520	104,538	105,190	105,206
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19 3,847	106,500	106,952	106,963
71 SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/19 5,274	104,751	105,366	105,382
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19 4,859	104,017	104,525	104,538
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19 3,952	106,872	107,319	107,331
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/19 4,014	103,322	103,748	103,760

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	105,166	105,828	105,834
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	105,649	106,317	106,336
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	106,572	107,161	107,178
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	110,621	111,704	111,362
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/05/19	0,819	62,748	60,752	60,711
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/04/19	1,420	96,337	95,704	95,548
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	29/04/19	0,612	18,466	18,751	18,731
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	302,994	301,168	300,704
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2323,978	2276,723	2274,130
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	74,850	75,861	75,753
85	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	57,242	57,394	57,346
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	113,302	111,467	111,317
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	28/05/19	0,255	11,494	11,413	11,393
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	28/05/19	0,353	13,700	12,939	12,882
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,225	15,858	15,819
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	13,957	13,821	13,798
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	154,051	151,916	151,933
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	9,038	9,012	9,005
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	116,092	114,945	114,786
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	24/04/19	0,428	89,378	87,760	87,453
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	91,138	90,741
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	98,086	99,478	99,617
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	16/04/19	0,722	98,741	96,308	96,121
98	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	92,975	93,216	93,083
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,933	9,912
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	96,139	94,691	94,658
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	29/04/19	2,731	153,406	151,655	151,355
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/19	0,963	105,212	106,220	106,190
103	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	2,626	114,873	114,485	114,396
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	120,600	120,634
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,084	191,573	190,638	190,801
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,473	179,797	180,030	180,414
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	6,417	161,038	161,575	162,137
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	23,160	22,918	22,849
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	145,980	146,111
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	15/05/19	1,737	138,623	140,782	138,470
111	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	16/05/19	13,765	1037,520	1029,469	1029,947
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/19	101,823	5860,990	5746,223	5711,376
114	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	31/05/19	110,305	5281,119	5266,978	5311,409
115	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/19	1,883	90,737	91,496	91,864
116	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	-	-	5065,783	4995,360	4958,490
117	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	-	-	9,947	9,963	10,084
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	3,829	120,893	122,003	121,621
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
119	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	29/04/19	205,927	11 311,257	11202,365	11266,994

* FCP en Liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

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 de la dénomination sociale de la société Modern Leasing en BH Leasing, 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 Chargaia 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.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
12.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
15. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
16.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Chargaia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
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. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Chargaia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188

32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Chargaia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAP"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. 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
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Chargaia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Chargaia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Megrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. Tunisie Valeurs	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 600
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
67. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
68. 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 Nouria, 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-Koweitienne	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. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
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 Safax	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	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
11	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	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
14	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
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
17	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
20	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
21	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
22	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
23	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

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

53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	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
55	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
56	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
60	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	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
67	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
68	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	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
71	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
73	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	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
77	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
80	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

81	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	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
85	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
86	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
87	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
88	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
89	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
90	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
91	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
92	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
95	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
96	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
97	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
106	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
107	TUNISIAN EQUITY FUND (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
108	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

109	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
110	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
112	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
113	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	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
115	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
116	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
117	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
119	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

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	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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-El 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, 2 ^{ème} 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
46	STARTUP FUND	Ajyal	J5 jardins du lac
47	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
48	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Matri, Mutuelle ville, 1002 - Tunis

* 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.

ETATS FINANCIERS**SOCIETE AL KHOUTAF**

Siège social : Route Gabés Km1.5 - 3003 Sfax

La Société AL KHOUTAF publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 16 février 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mme Chiraz DRIRA.

ETATS FINANCIERS AU 31. 12. 2018 PAGE 01 S.I.T.E.C " AL KHOUTAF" S.A

B I L A N

A C T I F	Note	Au 31 Décembre	
		2018	2017
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
* Immobilisations incorporelles	1	578 454,756	578 454,756
* Moins : Amortissements immobilisations Incorporelles		-575 342,392	-570 361,534
VALEUR NETTE		3 112,364	8 093,222
* Immobilisations corporelles	2	36 533 874,476	36 535 982,618
* Moins : Amortissements Immobilisations corporelles		-24 615 191,810	-23 819 658,948
VALEUR NETTE		11 918 682,666	12 716 323,670
* Immobilisations financières	3	3 356 435,416	3 371 226,216
Moins : Provisions		-3 301 498,216	-3 301 498,216
VALEUR NETTE		54 937,200	69 728,000
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		<u>11 976 732,230</u>	<u>12 794 144,892</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>11 976 732,230</u>	<u>12 794 144,892</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
* Stocks	4	1 525 644,317	2 471 994,132
* Moins provisions / Stocks		-21 469,528	-22 461,265
VALEUR NETTE		1 504 174,789	2 449 532,867
Clients et Comptes rattachés	5	2 248 364,314	2 369 991,550
* Moins : Provisions / Clients		-384 584,486	-388 932,928
VALEUR NETTE		1 863 779,828	1 981 058,622
AUTRES ACTIFS COURANTS	6	1 189 453,624	1 128 085,230
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	7	7 693,087	7 517,488
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE	8	42 657,159	284 524,700
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>4 607 758,487</u>	<u>5 850 718,907</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>16 584 490,717</u>	<u>18 644 863,799</u>

BILAN

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Au 31 Décembre	
		2018	2017
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>- CAPITAUX PROPRES</u>			
* Capital	9	9 000 000,000	9 000 000,000
* Réserves		859 147,597	859 147,597
* Résultats reportés		-13 665 743,165	-7 906 779,423
* Autres capitaux propres		7 811 773,325	7 817 834,412
* Primes d'émission d'actions		576 585,000	576 585,000
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		<u>4 581 762,757</u>	<u>10 346 787,586</u>
<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		<u>-3 205 389,726</u>	<u>-5 758 963,742</u>
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>1 376 373,031</u>	<u>4 587 823,844</u>
PASSIFS			
<u>- PASSIFS NON COURANTS</u>			
* Emprunts	10	1 973 083,788	2 631 834,703
* Autres passifs financiers		19 875,000	19 875,000
* Provisions		433 455,496	383 872,500
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>2 426 414,284</u>	<u>3 035 582,203</u>
<u>- PASSIFS COURANTS</u>			
* Fournisseurs et comptes rattachés	11	1 054 927,430	2 847 284,843
* Autres passifs courants	12	4 145 006,085	3 362 809,075
* Concours bancaires et autres passifs financiers	13	7 581 769,887	4 811 363,834
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>12 781 703,402</u>	<u>11 021 457,752</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>15 208 117,686</u>	<u>14 057 039,955</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		<u>16 584 490,717</u>	<u>18 644 863,799</u>

COMPTE DE RESULTAT

DESIGNATION	Note	Au 31 Décembre	
		2018	2017
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Revenus	1	7 670 019,294	8 691 174,041
* Autres produits d'exploitation	2	255 383,705	271 033,330
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		<u>7 925 402,999</u>	<u>8 962 207,371</u>
MARGE SUR COUT MATIERE PREMIERE		42,82%	41,11%
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
* Variation des stocks produits finis et en cours	3	-125 094,067	-41 860,738
* Achats consommés	4	-4 313 890,427	-5 093 429,942
* Charges de personnel	5	-3 895 995,747	-5 270 972,409
* Dotations aux Amortissements et aux provisions	6	-951 111,341	-2 481 202,833
* Autres charges d'exploitation	7	-633 763,202	-687 915,611
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>-9 919 854,784</u>	<u>-13 575 381,533</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>-1 994 451,785</u>	<u>-4 613 174,162</u>
* Charges financières	8	-1 240 958,275	-1 093 350,642
* Produits financiers	9	4 918,662	3 007,885
* Autres produits ordinaires	10	43 571,674	59 236,053
* Autres charges ordinaires	11	-1 050,558	-95 103,433
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>		<u>-3 187 970,282</u>	<u>-5 739 384,299</u>
* Impôts sur les bénéfices	12	-17 419,444	-19 579,443
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u>		<u>-3 205 389,726</u>	<u>-5 758 963,742</u>
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>	13	<u>-3 205 389,726</u>	<u>-5 758 963,742</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (méthode autorisée)

Libellé	Notes	Exercice 2018	Exercice 2017
<u>* FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>	1		
* Résultat net		-3 205 389,726	-5 758 963,742
- Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions		951 111,341	2 481 202,833
* Variation des :			
- Stocks		946 349,815	1 029 048,884
- Créances		121 627,236	-584 747,581
- Autres Actifs		-61 368,394	-168 478,188
- Fournisseurs		-1 792 357,413	535 036,625
- Autres dettes		2 429 471,789	-252 218,864
- Reprises sur provisions antérieures		-104 226,711	-58 208,944
- Quote des subventions inscrites au résultat		-6 061,087	-72 733,050
- Intérêts sur emprunts bancaires		366 382,958	284 098,588
- Intérêts sur emprunts Leasing		0,000	695,454
- Plus value sur placement courant		-175,599	-283,008
- Plus value sur cession d'immobilisations corporelles		-18 536,593	-57 100,000
- Moins value sur cession d'immobilisations corporelles			95 000,000
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>		<u>-373 172,384</u>	<u>-2 527 650,993</u>
<u>* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	2		
o Décaissement provenant de l'acquisit. d'immob. corpor. et incorp.		-583,358	-10 147,000
o Encaissement provenant de cession d'immob. corpor. et incorp.		19 100,000	202 100,000
o Encaissement prêts au personnel à long terme		9 940,000	12 673,670
o Encaissement à titre de consignation		43 450,800	22 000,000
o Décaissement à titre d'immobilisations financières		-38 600,000	-26 660,000
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		<u>33 307,442</u>	<u>199 966,670</u>
<u>* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANC.</u>	3		
o Dividendes et autres distributions		-2 082,700	-3 837,500
o Encaissement provenant d'emprunts à long et moyen terme			3 218 000,000
o Remboursement des Crédits bancaires + leasing		-419 353,856	-686 489,698
o Remboursement des intérêts sur Crédits bancaires + leasing		-366 382,958	-284 794,042
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS</u>		<u>-787 819,514</u>	<u>2 242 878,760</u>
<u>* VARIATION DE TRESORERIE</u>	4	<u>-1 127 684,456</u>	<u>-84 805,563</u>
o Trésorerie au début de l'exercice		-751 907,435	-667 101,872
o Trésorerie à la clôture de l'exercice		-1 879 591,891	-751 907,435

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31. 12. 2018

NATURE DES OPERATIONS	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES							Immobilisations à Statut juridique particulières	TOTAL
	Logiciels	Terrain	Batiment	Mat. et outillage	Mat. Transp.	Equip. Bureau	Mat. Informat.	En cours et avance		
<u>IMMOBILISATIONS</u>										
1. Valeur brute des immobilis. au début de l'Exercice.	578 454,756	8 293 700,000	5 717 200,678	20 762 307,808	696 038,331	528 759,600	292 945,399	93 714,114	151 316,688	37 114 437,374
2. Valeur des immobilis. acquises ou créées au cours de l'exercice (à l'exclusion de celles apportées par tiers)						244,171	339,187			583,358
3. Avance/commande d'imm. Virés du cpte fournisseurs										
4. Valeur des immobilisations Virées de Compte à compte										0,000
<u>TOTAL A.</u>	<u>578 454,756</u>	<u>8 293 700,000</u>	<u>5 717 200,678</u>	<u>20 762 307,808</u>	<u>696 038,331</u>	<u>529 003,771</u>	<u>293 284,586</u>	<u>93 714,114</u>	<u>151 316,688</u>	<u>37 115 020,732</u>
<u>A déduire :</u>										
Valeur d'Actif des immobilisations sorties de l'actif au cours de l'Exercice										
- A la suite de cessions, destructions ou mises hors de service.		-			2 691,500	-	-	-		2 691,500
<u>TOTAL B</u>				0,000	2 691,500					2 691,500
Valeur d'Actif des Immobilisations à la clôture de l'Exercice (A - B)	<u>578 454,756</u>	<u>8 293 700,000</u>	<u>5 717 200,678</u>	<u>20 762 307,808</u>	<u>693 346,831</u>	<u>529 003,771</u>	<u>293 284,586</u>	<u>93 714,114</u>	<u>151 316,688</u>	<u>37 112 329,232</u>
<u>AMORTISSEMENTS</u>										
Dotat. de l'Exercice aux comptes d'amort. et provisions	4 980,858	-	224 483,971	478 627,700	40 263,790	21 282,857	2 739,299		30 263,338	802 641,813
Montant des Amortis. et résorptions au début de l'exercice	570 361,534	-	3 874 012,294	18 456 382,296	644 115,321	448 421,568	289 584,148		107 143,321	24 390 020,482
dont dot.comptable des immob. exploitées dans le cadre des contrats de leasing									47 713,664	47 713,664
Dot. Fiscale des immob. Exploitées dans le cadre des contrats Leasing										
Ecart déduit extra-comptablement (+) antérieurement déduit (-)									-47 713,664	-47 713,664
<u>TOTAL C.</u>	<u>575 342,392</u>		<u>4 098 496,265</u>	<u>18 935 009,996</u>	<u>684 379,111</u>	<u>469 704,425</u>	<u>292 323,447</u>		<u>137 406,659</u>	<u>25 192 662,295</u>
Amortissements et résorptions afférents :										
- Aux Immobilis. sorties de l'Actif à la suite de cession, destructions ou mises hors services.					-2 128,093					-2 128,093
4- Valeur des Amortissements virés de compte au compte										
<u>TOTAL D.</u>	<u>0,000</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-2 128,093</u>				<u>0,000</u>	<u>-2 128,093</u>
Montant des Amortissements et résorptions (C - D)	<u>575 342,392</u>		<u>4 098 496,265</u>	<u>18 935 009,996</u>	<u>682 251,018</u>	<u>469 704,425</u>	<u>292 323,447</u>		<u>137 406,659</u>	<u>25 190 534,202</u>
Valeurs nettes des immobilisations (A-B) - (C-D)	<u>3 112,364</u>	<u>8 293 700,000</u>	<u>1 618 704,413</u>	<u>1 827 297,812</u>	<u>11 095,813</u>	<u>59 299,346</u>	<u>961,139</u>	<u>93 714,114</u>	<u>13 910,029</u>	<u>11 921 795,030</u>

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN ACTIF	2018	2017
* Actions de garantie	14.000 Actions	12.000 Actions
* Actif fiscal différé	38.100 D	9.600 D

ENGAGEMENTS HORS BILAN PASSIF	2018	2017
* Effets escomptés et non échus	892.633 D	933.900 D
* Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts	437.077 D	732.921 D
* Soldes emprunts bancaires sur AMEN BANK de : 5 030 435d,974		
* Engagements donnés : - Garanties réelles		
* Solde crédits à moyen terme de : 194 852d,839 dont hypothèque de premier rang sur T.F N° 5792 et en rang utile T.F N° 42963 et nantissement du fond de commerce en rang utile et du matériel de premier rang,		
* Solde crédits à moyen court terme de : 2 335 583d,135 dont hypothèque de premier rang sur T.F N° 6068, N° 5792 et N° 42963 et nantissement du fond de commerce et du matériel de premier rang,		
* Solde crédits à court terme de : 2 500 000d,000 dont hypothèque immobilier de premier rang sur T.F N° 6068, N° 5792 et N° 42963 et nantissement du fond de commerce en rang utile		
* crédits à court terme de gestion : 2 400 000d,000 dont hypothèque de premier rang sur T.F N° 6068, N° 5792 et N° 42963 et nantissement du fond de commerce en rang utile N° 233/04 du 11/06/2004, N° 520/05 du 06/09/2005 et N° 233/04/2 du 02/02/2009.		
- Escompte (1 400 000d,000), financement de stocks 300 000d,000 et découvert en compte (400 000d,000) , TMM 2,5 % ,		
- Caution (200 000d,000) et crédocs import (100 000d,000) : commission 0,5 %		
* crédits à court terme de gestion : 4 500 000d,000 dont hypothèque de premier rang sur T.F N° 52716		
- Escompte (1 000 000d,000), financement de stocks 300 000d,000 et découvert en compte (1 000 000d,000) , TMM 2,5 % ,		
- Caution (500 000d,000) et accreditifs (600 000d,000) : commission 0,05 % , en devises (1 100 000d,000) : TMB + 2,5 %		
* Solde crédits à moyen terme de : 496 739d,282 dont hypothèque de premier rang sur T.F N° 52716.		
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK	600 000,000	600 000,000
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK	1 400 000,000	1 400 000,000
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK	290 000,000	290 000,000
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK	1 500 000,000	1 500 000,000
- Engagements cautions définitives par la Banque	214 098,547	164 138,218

LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2018	2017
Revenus	7 670 019,294	Coût des achats mat.consom.	3 492 634,679			
Production stockée	-125 094,067	Variation stock matière	821 255,748			
Total	7 544 925,227	Total	4 313 890,427			
* Production	7 544 925,227	Achats consommés	4 313 890,427	Marge sur coût matière	3 231 034,800	3 555 883,361
* Marge sur coût matière	3 231 034,800	Charges d'exploitation	560 673,390			
* Autres produits d'exploitation	255 383,705					
* Subvention d'exploitation	10 895,267					
Total	3 497 313,772	Total	560 673,390	Valeur ajoutée brute	2 936 640,382	3 249 881,191
* Valeur ajoutée brute	2 936 640,382	Charges de personnel	3 895 995,747			
		Impôts et taxes	83 985,079			
		Total	3 979 980,826	Excédent brut d'exploit.	-1 043 340,444	-2 131 971,329
* Excédent brut d'exploitation	-1 043 340,444	Autres pertes ordinaires	1 050,558			
* Autres produits ordinaires	43 571,674	Charges financières	1 240 958,275			
* Produits financiers	4 918,662	Dotations aux amortissem.et Provisions	951 111,341			
		Impôts sur les Sociétés	17 419,444			
Total	-994 850,108	Total	2 210 539,618	Résultat de l'Exercice	-3 205 389,726	-5 758 963,742

STATISTIQUES

ANNEXES A JOINDRE

CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL DE L'EXERCICE

* Chiffre d'affaires, Taxes comprises 8 653 721,572

* Chiffre d'affaires hors taxes 7 670 019,294

CHIFFRE D'AFFAIRES A L'EXPORTATION

* Zone de convertibilité 61 400,132

ACHATS IMPORTATIONS

* Zone de convertibilité 2 328 173,244

EFFECTIF DU PERSONNEL A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NOMBRE

	NATIONAUX	ETRANGERS	NOMBRE GLOBAL
EMPLOYES	27	-	27
OUVRIERS	156	-	156
<u>TOTAL</u>	<u>183</u>	<u>:</u>	<u>183</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS AU 31. 12. 2018

Les présents Etats financiers relatifs à l'exercice comptable au 31 décembre 2018 totalisent un bilan de 16 584 490d,717 et dégagent une perte après impôts de 3 205 389d,726

1°) PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

La Société exerce ses activités dans le secteur de l'imprimerie. Elle fabrique les enveloppes, les pochettes et tous genres d'emballages en carton. Son activité s'étend au marché Tunisien et à l'exportation.

Actuellement, le Capital Social s'élève à la somme de 9 000 000 dinars, divisé en 1.800.000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars entièrement libérées comprenant une augmentation de capital effectuée en 2014 par incorporation de réserves de 765 765d,000 et une augmentation en numéraire par émission de 115 317 actions d'un montant global de 576 585d,000 avec une prime d'émission d'égale.

La société AL KHOUTAF a été certifiée ISO 9001 version 2000 en Août 2003 en novembre 2012 cette certification a été mise à jour version 2008.

2°) PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES :

Les Etats financiers relatifs à l'exercice 2018 ont fait l'objet d'un audit effectué par la société « CRG AUDIT », Société d'Expertise Comptable inscrite à l'O.E.C.T représentée par Monsieur Raouf GHORBEL selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 IMMOBILISATIONS EXPLOITEES PAR LA SOCIETE :

Les Immobilisations corporelles et incorporelles propriétés et exploitées par la Société figurent aux actifs non courants pour leur coût d'acquisition et sont amorties linéairement sur leur durée de vie estimée, et ce conformément aux dispositions fiscales en vigueur, notamment les articles 40 à 44 de la loi de finances N° 2007-70 du 27/12/2007 portant harmonisation des règles fiscales relatives aux amortissements avec les règles comptables.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels (immobilisations incorporelles)	3 ans
- Construction	5 %
- Installation, agencement des constructions	10 %
- Installation technique	10 %
- Matériel industriel de production	15 %
- Agencement, aménagement matériel et outillage industriel	10 %
- Matériel de livraison de biens	20 %
- Matériel de transport de personnes	20 %
- Equipement de Bureau	10 %
- Matériel informatique	3 ans

2-2 EMPRUNTS :

Les emprunts figurent au bilan pour la totalité de la partie débloquée et non échue sous la rubrique « passifs non courants » pour les échéances venant à moins d'un an.

2-3 POLITIQUE DES PROVISIONS :

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation des tiers est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances adressées au service comptable et financier, au service commercial et au service juridique qui donnent un jugement motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité de constituer une éventuelle provision.

Le montant des provisions pour dépréciation des clients et comptes rattachés s'élèvent au 31.12.2018 à 384 584d,486.

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks s'élève au 31.12.2018 à 21 469d,528.

Le montant des provisions pour dépréciation des immobilisations financières s'élève au 31.12.2018 à 3 301 498d,216

Le montant des provisions pour risques et charges s'élève à 433 455d,496.

2-4 VALORISATION DES STOCKS :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

La comptabilisation des stocks matières est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré après chaque nouvelle entrée.

Les produits finis et les produits semi – finis sont valorisés au coût de revient.

2-5 COMPTABILISATION DES REVENUS :

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente hors taxes collectées et nettes de toutes réductions commerciales consenties par la Société. Les taxes collectées sur le chiffre d'affaires sont comptabilisées en tant que dettes envers l'Etat.

2-6 IMPOTS SUR LES SOCIETES :

La Société est soumise à l'impôt sur les Sociétés selon les règles du droit commun .

3°) FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

L'exercice 2018 s'est caractérisé par une régression du chiffre d'affaires de la Société due à la crise économique que connaît le Pays. Ladite crise a obligé la Société à maintenir ses prix de vente malgré l'augmentation des coûts de revient et la charge salariale.

4°) EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

En vertu de la décision rendue par le tribunal de 1ère instance de Sfax du 09 juillet 2019, la société est entrée dans la procédure du règlement judiciaire et l'ouverture de la période d'observation ne dépassant 9 mois avec possibilité de prolongation et ce en application de la loi 2016-34 du 28 avril 2016, et suite à l'avis rendu par la commission de suivie des entreprises en difficulté.

La société a préparé un plan de sauvetage basé sur des hypothèses réalistes permettant d'assainir sa situation financière et d'honorer le total de ses engagements sur une période de 7 ans

Le dit plan a été remis à l'administrateur judiciaire pour approbation et dépôt.

Les chances de réussite du plan de sauvetage sont très élevées

S'agissant d'évènement qui indique une situation apparue postérieurement à la date de clôture, il ne donne pas lieu à un ajustement et il est présenté dans les notes annexes conformément à la NCT n° 14.

De tout ce qui précède, et dans la mesure où le plan de sauvetage a de fortes chances pour réussir, ce qui permet à la société de reprendre son élan et retourner à meilleure fortune juste après l'approbation du plan de sauvetage par le juge.

Par conséquent les présents états financiers sont établis dans une perspective de continuité d'exploitation.

NOTES SUR LE BILAN

Les états financiers sont établis en dinar tunisien.

Note N° 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (en dinars)

Les immobilisations incorporelles englobent le coût d'acquisition des logiciels qui sont amortis linéairement sur 3 ans. L'Analyse de ce poste se présente comme suit :

	2018	2017
* Coût d'acquisition des logiciels	578 454,756	578 454,756
* Amortissement cumulé	-575 342,392	-570 361,534
Valeur comptable nette	3 112,364	8 093,222

Note N° 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Le détail de la réévaluation des terrains s'établit comme suit :

Terrains	Coût historique	Valeurs réévaluées	Réserves spéciales
* Terrain route de Menzel Chaker	823,000	492 000,000	491 177,000
* Terrain dépôt N° 1	6 750,000	362 700,000	355 950,000
* Terrain Appartement à Tunis	1 200,000	63 000,000	61 800,000
* Terrain Route de Tunis Km 13	23 153,675	1 384 000,000	1 360 846,325
* Terrain Route de Gabès	450 000,000	5 992 000,000	5 542 000,000
<u>TOTAL DES TERRAINS</u>	<u>481 926 ,675</u>	<u>8 293 700,000</u>	<u>7 811 773,325</u>

Les immobilisations corporelles accusent au 31/12/2018 un solde net de 11 918 682d,666 contre 12 716 323d,670 à l'issue de l'exercice précédent, et enregistrant une diminution de 797 641d,004.

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Libellé	2018	2017
* Terrain	8 293 700,000	8 293 700,000
* Bâtiment	5 717 200,678	5 717 200,678
* Matériel et outillage	20 762 307,808	20 762 307,808
* Matériel de transport	693 346,831	696 038,331
* Matériel de transport à statut juridique particulier	151 316,688	151 316,688
* Equipement de bureau	529 003,771	528 759,600
* Matériel Informatique	293 284,586	292 945,399
* Immobilisations en cours	69 214,114	69 214,114
* Avances et acomptes versés sur Immobilisations	24 500,000	24 500,000
<u>Valeurs brutes</u>	<u>36 533 874,476</u>	<u>36 535 982,618</u>
(moins Amortissements et Provisions)	-24 615 191,810	-23 819 658,948
<u>Valeurs Nettes</u>	<u>11 918 682,666</u>	<u>12 716 323,670</u>

Les immobilisations corporelles nettes sont reconstituées comme suit :

Désignation	2018	2017
* Valeur comptable nette	12 716 323,670	13 818 985,732
* Acquisitions de l'exercice	583,358	10 147,000
* Cessions de l'exercice	-2 691,500	-626 367,843
* Amortissements de l'exercice	-797 660,955	-872 809,062
* Annulation de l'amortissement de cession	2 128,093	386 367,843
<u>Solde au 31.12.2018</u>	<u>11 918 682,666</u>	<u>12 716 323,670</u>

Note N° 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières sont composées des titres suivants :

Désignation	Valeur au 31/12/2017	Provisions	Valeur au 31/12/2018	% de détention
Actions BTS	4 000,000		4 000,000	insignifiant
Al khoutaf Ondulé	3 244 780,000		3 244 780,000	81,12 %
Prov. / Actions AL KHOUTAF ONDULE	-3 244 780,000		-3 244 780,000	
<u>TOTAL 1</u>	<u>4 000,000</u>		<u>4 000,000</u>	

Le compte « Autres immobilisations financières » s'élève à un montant net de 50 937d,200 , contre 65 728d,000 au 31/12/2017 détaillé comme suit :

Désignation	2018	2017
* Prêt au personnel à plus d'un An	48 731,535	58 671,535
* Provisions/ Prêts au personnel à plus d'un An	-26 383,535	-26 383,535
* Avance déposée à la SONEDE + consignation douanière	58 923,881	63 774,681
* Provisions / Dépôt et cautionnement	-30 334,681	-30 334,681
<u>TOTAL 2</u>	<u>50 937,200</u>	<u>65 728,000</u>
<u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES 1 + 2</u>	<u>54 937,200</u>	<u>69 728,000</u>

Note N° 4 : STOCK

Le stock s'élève au 31 /12/ 2018 à 1 504 174d,789 contre 2 449 532d,867 au 31/12/2017, et se détaille comme suit :

Désignation	2018	2017
* STOCK MATIERE PREMIERE	872 103,230	1 707 184,900
- Enveloppes	479 983,574	627 443,427
- Cartonnage	398 019,988	1 081 075,012
- Provision sur matière première cartonnage	-5 900,332	- 1 333,539
* STOCK MATIERE CONSOMMABLE	410 372,493	401 192,539
- Enveloppes	23 393,949	55 470,418
- Cartonnage	155 000,621	132 844,427
- Provision sur matière consom. Cartonnage+ Env.	-15 569,196	- 15 490,021
- Emballage enveloppes	29 114,566	19 243,875
- Emballage cartonnage	22 939,640	12 073,107
- Pièces de rechange enveloppes	93 169,752	94 151,680
- Pièces de rechange cartonnage	102 323,161	102 898,532
* STOCK PRODUITS EN COURS	62 510,279	135 629,627
- Enveloppes	40 311,822	29 700,425
- Cartonnage	22 198,457	105 929,202
* STOCK PRODUITS FINIS	159 188,787	205 525,801
- Enveloppes	102 824,664	110 212,460
- Cartonnage	56 364,123	100 951,046
- Provision sur produit finis, cartonnage + Env.		- 5 637,705
<u>TOTAL</u>	<u>1 504 174,789</u>	<u>2 449 532,867</u>

Note N° 5: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Les clients et comptes rattachés sont détaillés comme suit :

	2018	2017
* Clients ordinaires	1 589 107,129	1 634 889,551
* R.R.R à accorder	-32 935,634	-65 534,814
* Effets à recevoir	250 686,163	308 677,625
* Clients douteux	384 584,486	388 932,928
* Chèques à encaisser	56 922,170	103 026,260
<u>Total brut des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>2 248 364,314</u>	<u>2 369 991,550</u>
Provisions pour dépréciation des comptes clients douteux	-384 584,486	-388 932,928
<u>Total net des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>1 863 779,828</u>	<u>1 981 058,622</u>

Note N° 6 : AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

Désignation	2018	2017
* Personnel et comptes rattachés	10 840,000	14 550,055
* Débiteurs divers	290 662,287	226 858,553
- AI KHOUTAF ONDULE	271 899,086	168 653,346
- DEBITEURS/Avance Personnel Ondule	15 000,000	
- Débiteur PATISSERIE MASMOUDI		17 642,006
- Débiteur KHEMAIES KHAYATIA	3 763,201	3 763,201
- Autres débiteurs		36 800,000
* Compte de régularisation Actif	49 794,452	27 499,659
* Etat et collectivités publiques	838 156,885	859 176,963
- Trop perçu sur l'impôt sur les sociétés	837 746,095	708 484,923
- T.V.A à régulariser en attente	410,790	9 643,503
- Crédit de T.V.A		141 048,537
<u>TOTAL</u>	<u>1 189 453,624</u>	<u>1 128 085,230</u>

Note N° 7 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Il s'agit des placements à court terme très liquides. Ils sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Ils sont valorisés au 31/12 à leur valeur boursière .

Désignation	Quantité	Valeur d'acquisition	Cours au 31/12/2017	Cours au 31/12/2018	Valeur au 31/12/2018	Plus value
* Actions SICAV	43	3 697,294	7 517,488	178,909	7 693,087	175,599
<u>TAL NET</u>	<u>43</u>	<u>3 697,294</u>	<u>7 517,488</u>	<u>178,909</u>	<u>7 693,087</u>	<u>175,599</u>

Note N° 8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	2018	2017
* Banques	42 140,054	281 982,325
* Caisse	517,105	2 542,375
<u>TOTAL</u>	<u>42 657,159</u>	<u>284 524,700</u>

Note N° 9 : CAPITAUX PROPRES :

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

	2018	2017
* Capital	9 000 000,000	9 000 000,000
* Réserves légales	859 147,597	859 147,597
* Résultat reporté	-13 665 743,165	-7 906 779,423
* Prime d'émission d'actions	576 585,000	576 585,000
* Réserves spéciales de réévaluation	7 811 773,325	7 811 773,325
* Subvention d'investissement non encore rattachée	0	6 061,087
* Résultat de l'exercice.	-3 205 389,726	-5 758 963,742
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>	<u>1 376 373,031</u>	<u>4 587 823,844</u>

Note relative aux subventions publiques

La société a encaissé au cours des exercices 2009 – 2010 et 2011 trois subventions pour des montants respectifs 253 835 D, 13 200 D et 484 887 D se rapportant au programme de mise à niveau de la Société.

Les subventions d'investissement sont rapportées aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées des charges d'amortissement relatives aux immobilisations acquises. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement. Les conditions relatives à ces subventions d'investissement sont respectées par la société.

Les subventions d'investissement totalisent au 31/12/2018 un montant net de 0 D détaillées comme suit :

Désignation	Montant
* Première subvention d'investissement obtenue dans le cadre du PMN 2009	253 835
* Deuxième subvention d'investissement obtenue dans le cadre du PMN 2010	13 200
* Troisième subvention d'investissement obtenue dans le cadre du PMN 2011	484 887
Montant brut	751 922
* A déduire : cumul des résorptions au 31/12/2018	751 922
Valeur nette au 31/12/2018	0

Note N° 9 Bis : FONDS PROPRES DISPONIBLES AU 31/12/2013 (article 19 de la Loi N° 2013-54) :

Les fonds propres disponibles au 31/12/2013 totalisent 859 147d,597 :

Désignation	Montant
* Réserves légales	816 678,784
* Réserves spéciales de réévaluation	278 869,139
* Résultat reporté	5 321,703
TOTAL AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE	1 100 869,626
* Résultat de l'Exercice 2013	300 259,747
* Dividendes distribués (A.G.O du 05/09/2014)	-540 000,000
* Affectation résultat 2014 (A.G.O du 14/06/2015)	-1 981,776
Total des fonds propres réagis par le point 7 de l'article 19 de la Loi N° 2013-54 du 30/12/2013 portant Loi de finances pour la gestion de l'année 2014	859 147,597

NOTE N° 10 : PASSIFS NON COURANTS :

Cette rubrique comprend :

Désignation	2018	2017
* Emprunts bancaires	1 973 083,788	2 631 834,703
* Dépôts et cautionnements reçus	19 875,000	19 875,000
* Provisions pour risque et charge	433 455,496	383 872,500
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	2 426 414,284	3 035 582,203

Note N° 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Ce poste s'élève au 31.12.2018 à 1 054 927d,430 contre 2 847 284d,843 au 31.12.2017 soit une diminution de 1 792 357d,413 .

Les fournisseurs et comptes rattachés au 31. 12. 2018 sont détaillés comme suit :

Désignation	2018	2017
* Fournisseurs d'exploitation	490 817,983	1 975 811,428
* Fournisseurs d'immobilisation	2 734,684	2 734,684
* Effets à payer	244 621,310	645 613,463
* Fournisseurs facture non parvenue	332 676,666	239 048,481
* Fournisseurs avance et acompte	-15 923,213	-15 923,213
<u>TOTAL</u>	<u>1 054 927,430</u>	<u>2 847 284,843</u>

Note N° 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les autres passifs courants s'élèvent au 31.12.2018 à 4 145 006d,085 contre 3 362 809d,075 au titre de l'exercice précédent soit une augmentation de 782 197, 010 D

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

Désignation	2018	2017
* Personnel et comptes rattachés	1 679 564,400	1 243 759,334
* Etat et collectivité publique	768 794,501	831 787,233
* Société de groupe et associés	124 911,832	126 994,532
* Créiteurs divers	1 453 003,687	1 069 071,775
- Déclaration CNSS	1 024 413,082	654 510,938
- Déclaration assurance R.C et Ass.groupe	44 366,915	89 338,650
- Dividendes sur titres STB (à régulariser))	43 531,600	43 531,600
- AL KHOUTAF ONDULE	340 692,090	281 690,587
* Compte de régularisation passif	118 731,665	91 196,201
<u>TOTAL</u>	<u>4 145 006,085</u>	<u>3 362 809,075</u>

Note N° 13 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Désignation	2018	2017
- Crédit de gestion	300 000,000	300 000,000
- Emprunts bancaires (Emprunts à moins d'un An virés des Emprunts à plus d'un An)	3 554 091,468	3 314 694,409
- Crédit pour règlement fournisseurs étrangers	1 796 388,455	134 473,447
- Intérêts courus	9 040,914	25 763,843
<u>TOTAL AUTRES PASSIFS FINANCIERS</u>	<u>5 659 520,837</u>	<u>3 774 931,699</u>
- Concours bancaires	1 922 249,050	1 036 432,135
<u>TOTAL</u>	<u>7 581 769,887</u>	<u>4 811 363,834</u>

Note relative aux emprunts contractés par la société :

Désignation	Solde début de période 01/01/2018	Utilisation	Remboursement 2018	Solde au 31/12/2018	Echéance à plus d'un an	Echéance à moins d'un an
Crédit Amen Bank N° 7	94 434,592		62 657,400	31 777,192		31 777,192
			52 485,036			
Crédit Amen Bank N° 8	215 560,683			163 075,647		163 075,647

Crédit Amen Bank N° 9	2 418 533,837		82 950,702	2 335 583,135	1 715 210,882	620 372,253
Crédit Amen Bank N° 10	2 500 000,000			2 500 000,000		2 500 000,000
Crédit BH	718 000,000		221 260,718	496 739,282	257 872,906	238 866,376
TOTAL	5 946 529,112		419 353,856	5 527 175,256	1 973 083 ,788	3 554 091,468

NOTE SUR LES PARTIES LIEES :

La Société AL KHOUTAF est à la tête d'un groupe composé de la société mère et de la filiale AL KHOUTAF ONDULE dont la participation dans son capital est de l'ordre de 81 %.

Les informations sur les relations entre parties liées résultant de cette situation de contrôle se détaillent comme suit :

*** Prêts octroyés et crédits reçus de la société AL KHOUTAF ONDULE :**

Prêts octroyés : Néant
Crédits reçus : Néant

*** Les créances des dettes commerciales avec la Société AL KHOUTAF ONDULE :**

Ventes clients :

- Sous-traitance HTVA : 0
- Ventes produits semi-finis HTVA : 33 413.800

Achats Fournisseurs :

- Sous-traitance 0

*** Les prestations de services reçues ou données de la Société AL KHOUTAF ONDULE :**

Données :

- Prise en charge des salaires et charges sociales relatifs à certains agents du laboratoire de la société AL KHOUTAF ONDULE pour un montant de 64 852d,068, en HTVA

Reçus :

- Prise en charge des salaires et charges sociales relatifs à certains agents du Commercial de la société AL KHOUTAF pour un montant de 46 761d,126 en HTVA

*** Les revenus de location reçus ou donnés de la Société AL KHOUTAF ONDULE :**

Données :

- Loyer du matériel mis à la disposition de la société AL KHOUTAF pour un montant de 2 420d,341.

Reçus :

- Loyer du local Sidi Salah pour un montant de 40 000d,000 en HTVA

* Les garanties, sûreté réellement et cautions reçues ou données de la Société AL KHOUTAF ONDULE :

Données :

- Crédit de gestion de montant 1 400 000d,000 au profit de l'AMEN BANK
- Crédit à moyen terme de montant 600 000d,000 au profit de l'AMEN BANK
- Crédit à moyen terme de montant 1 500 000d,000 au profit de l'AMEN BANK
- Crédit à moyen terme de montant de 290 000d,000 au profit de l'AMEN BANK
-

Reçus : Néant

* Comptes débiteurs et Créditeurs divers :

* Débiteurs divers AL KHOUTAF ONDULE	271 899,086
* Débiteurs/avance personnel ONDULE	15 000,000
* Créditeurs divers AL KHOUTAF ONDULE	340 692,090

NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note	Libellé	Détail	Montant	Total	Total
1	<u>REVENUS</u>	<u>LOCAL</u>	<u>EXP.+SUSP.</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	* Vente enveloppes	1 794 593,683		1 794 593,683	2 694 529,090
	* Ventes carton, film, forme de découpe et déchets	5 642 541,738		5 642 541,738	5 585 551,214
	* Vente enveloppes en suspension de taxes		4 113,250	4 113,250	
	* Vente Carton en suspension de taxes		46 447,750	46 447,750	
	* Vente enveloppes à l'export			0,000	5 757,200
	* V. Cart. Film, emb.crevettes local à l'export.		61 400,132	61 400,132	315 899,254
	* V. Cart. Déchet, emb.crevettes en suspension		153 858,375	153 858,375	
	* Vente déchets Enveloppes			0,000	34 746,500
	* Vente carton à l'export			0,000	120 225,591
	* Réduction sur ventes enveloppes + cartons	-32 935,634		-32 935,634	-65 534,814
	<u>TOTAL</u>	<u>7 404 199,787</u>	<u>265 819,507</u>	<u>7 670 019,294</u>	<u>8 691 174,043</u>
2	<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			<u>255 383,705</u>	<u>271 033,330</u>
	* Revenus des immeubles	145 095,907			140 091,330
	* Quotes-parts des subventions d'investissement	6 061,087			72 733,050
	* Reprise sur provisions	104 226,711			58 208,944
	- Reprise sur provisions créances douteuses	4 348,442			5 767,771
	- Reprise sur stocks	22 461,265			17 020,161
	- Reprise sur provisions pour risques	77 417,004			35 421,000
	<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			<u>7 925 402,999</u>	<u>8 962 207,373</u>
				<u>VARIATION</u>	<u>VARIATION</u>
3	<u>VARIATION DES STOCKS DE PF ET PRODUITS EN COURS</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	* Produits finis	-211 163,506	159 188,787	-51 974,719	-66 402,960
	* Produits en cours	-135 629,627	62 510,279	-73 119,348	24 542,221
	<u>TOTAL</u>	<u>-346 793,133</u>	<u>221 699,066</u>	<u>-125 094,067</u>	<u>-41 860,738</u>
4	<u>ACHATS CONSOMMES</u>				
	<u>ACHATS</u>	<u>LOCAL</u>	<u>ETRANGER</u>	<u>TOTAL 2018</u>	<u>TOTAL 2017</u>
	* Achat matières premières	276 272,139	2 233 328,591	2 509 600,730	3 095 118,031
	* Achat matières consommables	407 857,513	54 192,954	462 050,467	544 213,562
	* Achat pièces de rechange	6 037,572	40 651,699	46 689,271	38 036,449
	* Achat d'emballages	143 307,416		143 307,416	86 276,783
	* Achat fournitures stockées	3 564,228		3 564,228	6 620,905
	* Achat de matières et autres non stockées	280 091,663		280 091,663	309 769,429
	* Sous-traitance de production	47 330,904		47 330,904	26 206,631
	<u>TOTAL DES ACHATS AU 31.12.2018</u>	<u>1 164 461,435</u>	<u>2 328 173,244</u>	<u>3 492 634,679</u>	<u>4 106 241,790</u>

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>VARIATION 2018</u>	<u>VARIATION 2017</u>
* <u>Variation des stocks matières</u>				
* Matières premières	1 708 518,439	-878 003,562	830 514,877	887 953,984
* Matières consommables	416 682,560	-425 941,689	-9 259,129	99 234,162
<u>TOTAL</u>	<u>2 125 200,999</u>	<u>-1 303 945,251</u>	<u>821 255,748</u>	<u>987 188,146</u>
<u>TOTAL DES ACHATS CONSOMMES</u>			<u>-4 313 890,427</u>	<u>-5 093 429,942</u>
5 <u>CHARGES DE PERSONNEL</u>		<u>3 895 995,747</u>	<u>-3 895 995,747</u>	<u>-5 270 972,405</u>
* Salaires	2 595 238,266			3 388 905,906
* Primes	484 441,925			350 190,763
* Gratification	210 418,467			225 673,433
* Charges sociales légales	604 451,665			918 458,897
* Indemnité des retraités	48 206,550			423 711,685
* Indemnité de préavis de licenciement				8 000,000
* Transfert de charges / personnel	-46 761,126			-43 968,277
6 <u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS</u>			<u>-951 111,341</u>	<u>-2 481 202,833</u>
<u>Dotations aux Amortis.des Immob. incorpor.et corpor.</u>		<u>802 641,813</u>		<u>878 493,317</u>
<u>Dotations aux Amortiss. Immob. Incorporelles</u>	<u>4 980,858</u>			<u>5 684,255</u>
* Logiciels	4 980,858			5 684,255
<u>Dotations aux amortis. Immob. corporelles</u>	<u>797 660,955</u>			<u>872 809,062</u>
* Construction	224 483,971			229 926,612
* Matériel et outillage	478 627,700			488 576,598
* Matériel de transport	40 263,790			94 836,320
* Matériel de transport à statut juridique particulier	30 263,338			30 263,338
* Equipement de bureau	21 282,857			22 204,785
* Matériel informatique	2 739,299			7 001,409
<u>RESORPTION CHARGES A REPARTIR</u>		<u>0,000</u>		<u>16 224,343</u>
<u>Dotations aux Provisions</u>		<u>148 469,528</u>		<u>1 586 485,175</u>
* Pour risques et charges	127 000,000			32 000,000
* Pour dépréciation créances douteuses				15 789,198
* Sur prêt au personnel				1 454,712
* Pour dépréciation stocks	21 469,528			22 461,265
* Sur titre de partiipation au Capital KH.OND.				1 514 780,000

7	<u>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
	* Services extérieurs		<u>241 074,668</u>		<u>246 876,10</u>
	- Redevances pour utilisation d'immob.concédées	2 933,900			2 033,900
	- Entretien et réparation (locaux , matériel de production, transport, informat.et Administ.)	86 898,163			78 794,308
	- Assurances	56 977,521			67 568,195
	- Etudes, recherches				2 154,738
	- Divers services extérieurs	43 810,450			48 256,695
	- Documentation, frais de formation et séminaires	7 369,942			1 976,952
	- Gardiennages et cahier de charge	43 084,692			46 091,310
	* Autres services extérieurs		<u>319 598,722</u>		<u>334 429,39</u>
	- Personnel à l'extérieur de l'Entreprise	64 852,068			53 147,578
	- Rémunérations d'intermédiaires : (honoraires Experts comptables et Avocats)	62 738,687			67 878,271
	- Transport et déplacement (sur achats et ventes , voyages et déplacements, frais de mission...)	22 646,874			21 122,731
	- Frais divers de production (frais postaux, publicités et cadeaux)	28 464,133			30 492,305
	- Services bancaires et assimilés	74 346,960			79 218,515
	- Frais divers d'exploitation (cotisation et dons)	66 550,000			82 570,000
	* Impôts taxes et versements assimilés		<u>83 985,079</u>		<u>110 880,11</u>
	* Subventions d'exploitation		<u>10 895,267</u>		<u>4 270,00</u>
	<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>			<u>-633 763,202</u>	<u>-687 915,61</u>
	<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>			<u>-1 994 451,785</u>	<u>-4 613 174,16</u>
8	<u>CHARGES FINANCIERES</u>		<u>1 240 958,275</u>	<u>-1 240 958,275</u>	<u>-1 093 350,64</u>
	* Intérêts des comptes courants et des dépôts	136 119,603			73 906,781
	* Intérêts bancaires de financement de devises	33 701,986			63 816,578
	* Intérêts bancaires de financement de dinars	22 765,194			
	* Intérêts d'escompte	91 733,703			96 210,908
	* Pertes de change	329 717,975			497 976,345
	* Intérêts des emprunts bancaires et dettes assimilées	366 382,958			284 794,042
	* Pénalités	260 536,856			76 645,981
9	<u>PRODUITS FINANCIERS</u>		<u>4 918,662</u>	<u>4 918,662</u>	<u>3 007,88</u>
	* Revenus des autres valeurs mobilières de placement	354,508			283,008
	* Revenus des autres créances				120,760
	* Gains de change	3 345,348			1 499,000
	* Produits financiers	520,406			287,917
	* Escompte obtenu	698,400			817,200

10	<u>AUTRES PRODUITS ORDINAIRES</u>		<u>43 571,674</u>	<u>43 571,674</u>	<u>59 236,053</u>
	* Produits nets sur cession d'immobilisation	18 536,593			57 100,000
	* Autres gains	25 035,081			2 136,053
11	<u>AUTRES CHARGES ORDINAIRES</u>		<u>1 050,558</u>	<u>-1 050,558</u>	<u>-95 103,433</u>
	* Autres pertes	594,504			60,722
	* Pertes / créances antérieures des client douteux	456,054			42,711
	* Charges nettes / cession d'immobilisations				95 000,000
12	<u>IMPOTS SUR LES SOCIETES</u>		<u>17 419,444</u>	<u>-17 419,444</u>	<u>-19 579,443</u>
13	<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>			<u>-3 205 389,726</u>	<u>-5 758 963,742</u>
	* Résultat net de l'exercice	-3 205 389,726	<u>-3 205 389,726</u>		<u>-5 758 963,742</u>

NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (en dinars)**Note N° 1 : Flux de trésorerie liés à l'exploitation**

-1	Résultat net de l'exercice :	2018	2017
	Le résultat net comptable	-3 205 389.726	-5 758 963.742

-2 Amortissements et provisions :

Ce poste englobe les rubriques suivantes :

- Dotations de l'exercice aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles :	2018	2017
* Logiciel	4 980,858	5 684,255
* Construction	224 483,971	229 926,612
* Matériel et outillage	478 627,700	488 576,598
* Matériel de transport	40 263,790	94 836,320
* Equipement de Bureau	21 282,857	22 204,785
* Matériel Informatique	2 739,299	7 001,409
* Matériel de transport à statut juridique particulier	30 263,338	30 263,338
* Résorption charges à répartir	0	16 224,341
- Dotations de l'exercice aux provisions		
* Pour risques et charges	127 000,000	32 000,000
* Pour dépréciation créances douteuses		15 789,198
* Pour dépréciation stock matière première + consomm.	21 469,528	22 461,265
* Pour prêt au personnel	0	1 454,712
* Pour immobilisations financières	0	1 514 780.000
<u>TOTAL DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</u>	<u>951 111.341</u>	<u>2 481 202.833</u>

-3 Variation des stocks :

La variation des stocks se présente comme suit :

Libellé	2018	2017
* Début de l'exercice	2 471 994,132	3 501 043,016
* Fin de l'exercice	1 525 644,317	2 471 994,132
<u>Variation des stoks</u>	<u>946 349,815</u>	<u>1 029 048,884</u>

-4 Variation des créances :

La variation des créances se présente comme suit :

Libellé	2018	2017
* Début de l'exercice	2 369 991,550	1 785 243,969
* Fin de l'exercice	2 248 364,314	2 369 991,550
<u>Variation des créances</u>	<u>121 627,236</u>	<u>- 584 747,581</u>

-5 Variation des autres actifs :

La variation du cumul des autres actifs se présente comme suit :

Libellé	2018	2017
* Etat et collectivités publiques	21 020,078	-39 765,361
* Débiteurs divers	-63 803,734	-151 324,572
* Compte de régularisation Actif	-22 294,793	-488,200
* Personnel et comptes rattachés	3 710,055	23 099,945
* Total des autres actifs	-61 368,394	-168 478,188

-6 Fournisseurs et autres dettes :

La variation des fournisseurs se présente comme suit :

Libellé	2018	2017
* Début de l'exercice	2 847 248,843	2 312 248,218
* Fin de l'exercice	1 054 927,430	2 847 284,843
<u>Variation des fournisseurs</u>	-1 792 357,413	<u>535 036,625</u>

La variation des autres dettes se présente comme suit :

Libellé	2018	2017
* Début de l'exercice	3 696 051,833	3 948 270,697
* Fin de l'exercice	6 125 523,622	3 696 051,833
<u>Variation des autres dettes</u>	2 429 471,789	<u>- 252 218,864</u>

-7 Reprises sur provisions antérieures :

Les reprises sur provisions sont détaillées comme suit :

- Reprise sur provision pour risques - 104 226,711 - 58 208,944

-8 Quote-part des subventions inscrites au résultat :

- 6 061,087 - 72 733,050

La quote-part des subventions constatées au compte du produit représente une proportion de 15 % de la subvention globale obtenue du Ministère de l'industrie et de l'énergie (bureau de mise à niveau) dans le cadre de la réalisation des programmes de mise à niveau et inscrite préalablement et à la date d'encaissement au passif du Bilan parmi les capitaux propres pour un montant de 484 887d,000 en respectant la règle du prorata temporis.

-9 Intérêts sur Emprunts .

• Intérêts sur les crédits bancaires sont de	336 318,388	255 561,561
• Intérêts sur financement des stocks sont de	30 064,570	28 537,027
	<u>366 382,958</u>	<u>284 098,588</u>

-10 Intérêts sur Leasing :

- Intérêts sur les crédits UBCI sont de : 0 695,454

-11 Plus value sur placement courant

C'est le plus des 22 actions placés à la TUNISIE VALEURS

-175,599 -283,008

-12 Plus value sur cession des Immobilisations corporelles :

-18 536,593 -57 100,000

-13 Moins value sur cession des Immobilisations corporelles

0 95 000,000

Note N° 2 : Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

-1 Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Ce poste enregistre les règlements fournisseurs d'immobilisations -583,358 -10 147,000

-2 Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

19 100,000 202 100,000

-3 Encaissement suite à des prêts au personnel à long terme :

9 940,000 12 673,670

-4 Encaissement à titre de consignation

43 450,800 22 000,000

-5 Décaissement à titre d'immobilisations financières :

-38 600,000 -26 660,000

Note N° 3 : Flux de trésorerie liés aux activités de financement

3-1 Dividendes et autres distributions :

Il est à noter que le montant des dividendes relatifs à l'exercice antérieur distribués aux actionnaires au cours de l'exercice 2018 est de

-2 082,700 -3 837,500

3-2 Encaissement provenant d'un Crédit à moyen terme :

La Société a encaissé un crédit bancaire :

3 218 000,000

3-3 Remboursement des crédits bancaires :

Ce sont des échéances à cours terme du principal des crédits bancaires remboursées par la Société

-419 353,856

-686 489,698

3-4 Remboursement des intérêts sur emprunt :

La Société a remboursé les échéances d'intérêts sur les crédits bancaires à moyen terme, des intérêts des crédits de financement des stocks

-366 382,958

-284 794,042

Note N° 4 : Variation de trésorerie : -1 127 684d,456

C'est le cumul des flux de trésorerie liés à l'exploitation, aux activités d'investissement et des activités de financement :

Fin de l'exercice

-1 879 591,891

-751 907,435

Début de l'exercice

-751 907,435

-667 101,872

VARIATION DE LA TRESORERIE

-1 127 684,456

-84 805,563

NOTE D'ORDRE FISCAL

DETAIL DES REPORTS DEFICITAIRES :

Les reports déficitaires totalisent au 31/12/2018 un montant de 12 657 201d,067 détaillés comme suit :

Désignation	2018	2017
* Amortissement différé	5 975 655,266	5 220 727,117
* Report ordinaire	6 681 545,801	4 735 436,551
TOTAL	12 657 201,067	9 956 163,668

NOTE SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS DE LA SOCIETE AU 31/12/2018

1- Engagements donnés :

* GARANTIES REELLES

Nature	Montant contrat	Montant débloqué	Solde au 31/12/2018	Banque	Nantissement	Hypothèque
C M T	1 100 000,000	1 100 000,000	31 777,192	AMEN BANK	Nantissement du fonds de commerce en rang utile et du matériel de 1 ^{er} rang	Hypothèque de 1 ^{er} rang titre foncier N° 6068 Hypothèque de 1 ^{er} rang titre foncier N° 5792 Hypothèque immobilière en rang utile titre foncier N° 42963
C M T	1 370 000,000	950 000,000	163 075,647	AMEN BANK	Nantissement du fonds de commerce en rang utile et du matériel de 1 ^{er} rang	Hypothèque de 1 ^{er} rang titre foncier N° 6068 Hypothèque de 1 ^{er} rang titre foncier N° 5792 Hypothèque immobilière en rang utile titre foncier N° 42963
CCT DE GESTION	2 400 000,000			AMEN BANK	Nantissement du fonds de commerce en rang utile N° 233/04 du 11/06/2004 N° 520/05 du 06/09/2005 et N°233/04/02 du 02/02/2009	Hypothèque immobilière de 1 ^{er} rang titre foncier N° 6068, 5792 et 42963

CMT	5 300 000,000	2 756 000,000	2 335 583,135	AMEN BANK	Nantissement du fonds de commerce et du matériel de 1 ^{er} rang	Hypothèque immobilière de 1 ^{er} rang titre foncier N° 6068, 5792 et 42963
CT	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000	AMEN BANK	Nantissement du fonds de commerce en rang utile	Hypothèque immobilière de 1 ^{er} rang titre foncier N° 6068, 5792 et 42963
CCT DE GESTION	4 500 000,000			BANQUE DE L'HABITAT		Hypothèque de 1 ^{er} rang titre foncier N° 52716
C.M.T	718 000,000	718 000,000	496 739,282	BANQUE DE L'HABITAT		Hypothèque de 1 ^{er} rang titre foncier N° 52716

N° TITRE FONCIER	Nomination	Superficie	Adresse
6068	« EL KHOUTAF »	13 840 m ²	Route de Tunis Km 13.5 SFAX
42963	« ALICE 14 »	1 640 m ²	Route de Menzel Chaker km 1 SFAX
5792	« EL KHOUTAF »	1 209 m ²	Route de Menzel Chaker km 1 SFAX
52716	« SICA »	29 960 m ²	Route de Gabès km 1.5 SFAX

- ESCOMPTE ET NON ECHUS

Total escompte et non échus au 31/12/2018 s'élèvent à 892 633 dinars.

- Garantie personnelles

Aval :

Nature	Montant	tiers	Entreprises liées
CMT	1 400 000 ,000	AMEN BANK	Société AL KHOUTAF ONDULE
CMT	1 500 000,000	AMEN BANK	Société AL KHOUTAF ONDULE
CMT	600 000,000	AMEN BANK	Société AL KHOUTAF ONDULE
CMT	290 000,000	AMEN BANK	Société AL KHOUTAF ONDULE

- CAUTIONNEMENT

Il s'agit des cautions bancaires définitives sur les marchés publics de montant 214 098 dinars.

2- Engagements reçus :

- Garantie personnelles

Autres garanties	14000 actions	Administrateurs	Il s'agit de garantie donnée par 7Administrateurs à raison de 2000 actions pour chacun conformément à l'article 18 des Statuts
	38 100 D		Il s'agit de l'effet d'impôt au titre des provisions pour risque fiscal et social en cours relatif aux exercices non prescrits

3- Engagements réciproques :

Intérêts des emprunts	44 162 D	Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts B.H
	392 915 D	Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts bancaires à moyen terme envers AMEN BANK

الإيضاحات حول القوائم المالية الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2018

I - تقديم الشركة :

الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" هي شركة خفية الإسم تكوّنت سنة 1959 وهي تعتبر حسب الفصل الأول من القانون ع117د لسنة 1994 والمؤرخ في 14 نوفمبر 1994 من المؤسسات ذات المساهمة العامة.

تعتمد الشركة النظام المحاسبي باعتبار الصبغة التجارية، وتقوم بختم حساباتها في 31 ديسمبر من كل سنة.

II - النشاط :

تقوم الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" بصناعة الظرف وتحويل الورق المقوى وكلّ صناعة أخرى تتعلّق بميدان الورق والكرطون والطباعة.

III - الخصائص المميزة للسنة المحاسبية :

- ❖ حققت الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" تراجعاً في رقم المعاملات بلغ 155 021 1 دينار أي بنسبة 11,75 بالمائة مقارنة بسنة 2017 حيث بلغ رقم المعاملات لسنة 2018 ما قيمته 670 019 7 ديناراً مقابل 691 174 8 دينار سنة 2017.
- ❖ حققت الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" خلال سنة 2018 خسارة محاسبية قدرها 3 205 389 ديناراً مقابل خسارة محاسبية قدرها 5 758 963 دينار لسنة 2017.
- ❖ تولّت الشركة تدوين زخر احتياطي للنزاعات بقيمة 127 000 دينار.
- ❖ إنتفعت الشركة خلال سنة 2018 بتسهيلات بالعملة الأجنبية لتمويل اقتناء المواد الأولية بقيمة 1 796 388 دينار أي بمبلغ يعادل 355 022 أورو.
- ❖ تلقت الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" بتاريخ 08 فيفري 2018 إعلام بمراجعة معمقة للوضعية الجبائية من طرف وحدة المراقبة الوطنية والأبحاث الجبائية للفترة الممتدة من 01 جانفي 2014 إلى 31 ديسمبر 2016.

IV - المبادئ المحاسبية المتفق عليها :

تم إعداد القوائم المالية طبقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

تتلخص المبادئ المحاسبية المتفق عليها والتي اعتمدتها الشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون "الخطاف" قصد إعداد و ضبط القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2018 في ما يلي:

1 - الأصول الثابتة الغير المادية:

إن الأصول الثابتة الغير مادية للشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون "الخطاف" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية دون اعتبار الأداءات.

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 3 112 دينار ومليّ 364مات.

2- الأصول الثابتة المادية:

الأصول الثابتة المادية للشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون "الخطاف" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية دون اعتبار الأداءات باستثناء الأراضي التي تم إعادة تقييمها اعتماداً على القيمة مقترحة من طرف الخبير المنتدب محمد المسدي خبير في الأكرية التجارية والشؤون العقارية بموجب إذن على عريضة خلال سنة 2016.

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة المادية باعتبار الإستهلاكات في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 11 918 682 دينار ومليّ 666مات.

لتدوين الإستهلاكات اعتمدت الشركة النسب التالية:

• بناءات	5 %
• آلات ومعدات صناعية	15%
• تركيب وتهيئة المعدات الصناعية	10 %
• نفقات الإصلاحات الكبرى للآلات والمعدات والتجهيزات الصناعية	33.33 %
• معدات نقل	20 %
• نفقات الإصلاحات الكبرى لوسائل النقل	33.33 %
• معدات مكتبية	10%
• تجهيزات عامة وتهيئة مختلفة	10 %

تجدر الإشارة أن كل أصل ثابت تم احتساب كلفة إقتنائه بقيمة تقل أو تساوي مائتي دينار تم إستهلاكه كاملاً سنة إقتنائه.

تم خلال سنة 2016 تغيير طريقة الإستهلاكات المتعلقة ببعض المعدات الصناعيّة حيث تمّ احتسابها بالاعتماد على نسب إستهلاكات مقترحة من قبل الخبير فوزي المصمودي خبير في الميكانيك العام. هذا التغيير أثر ايجابيا على النتيجة المحاسبية لسنة 2018 بما يعادل 300 248 دينار.

تمّ رهن جميع مكوّنات الأصل التجاري الماديّة والغير ماديّة الكائن بطريق قابس كلم 1.5 صفاقس والذي هو على ملك شركة الخطاف كما تمّ رهن الرسم العقاري ع6068دد صفاقس وع5792دد صفاقس وع42963دد لفائدة بنك الأمان، ورهن الرسم العقاري ع52716دد صفاقس لفائدة بنك الإسكان.

3- الأصول الماليّة:

تتكوّن الأصول الماليّة من:

- مساهمات في رأس مال شركة الخطاف الورق المقوّى: 3 244 780 دينار
- مساهمات في رأس مال بنك التضامن: 4 000 دينار
- قروض للعملة طويلة المدى: 48 731 دينار وملّيّ535مات.
- ودائع وكفالات مدفوعة: 58 923 دينار وملّيّ881مات.

بلغت قيمة المدخرات لانخفاض قيمة المساهمات في رأس مال شركة الخطاف الورق المقوّى في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 3 244 780 دينار.

يبلغ الذخر الاحتياطي في 31 ديسمبر 2018 لمجابهة احتمال عدم استخلاص الديون المتخلّدة بزمّة بعض العملة ما قدره 26 383 دينار ومليم535مات.

يبلغ الذخر الاحتياطي في 31 ديسمبر 2018 لمجابهة احتمال عدم استخلاص بعض الودائع والكفالات المدفوعة ما قدره 30 334 دينار وملّيّ681مات.

4- المخزونات:

قامت الشّركة الصناعيّة التّونسية للظّرف والكرطون "الخطاف" بالجرد المادّي لكامل مخزونها. لقد حضرت عمليّة التّقوّم وقمت بمراقبة المخزون وبالتّثبتات والتّدقيقات التي رأيتها ضروريّة ولازمة.

تعتمد الشّركة الصناعيّة التّونسية للظّرف والكرطون "الخطاف" طريقة الجرد بالتّأوب كطريقة للتّقييد المحاسبي للمخزونات.

تمّ تقييم مخزون الموادّ الأوليّة والموادّ الإستهلاكيّة بالاعتماد على طريقة متوسط التّكلفة المرجّح.

تم اعتبار قيمة تكلفة الإنتاج بالنّسبة للمخزونات الجاهزة والنّصف جاهزة.

تمّ تدوين مدّخرات لانخفاض قيمة المخزون بما قدره 4 645 دينار وملّيّـمات، كما تمّ تدوين استرداد على المدّخرات في حدود 5 637 دينار وملّيّـمات.

5- الحرفاء والحسابات المتّصلة بهم:

بلغت جملة الدّيون المتخلّدة بذمّة الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2018 ما قدره 2 248 364 دينار وملّيّـمات 314 من بينها 523 175 دينار وملّيّـمات متخلّدة بذمّة شركة "الخطاف الورق المقوّى" وهي مفصّلة كما يلي:

- حرفاء 1 839 793 دينار وملّيّـمات 292.
- تنزيلات وتخفيضات واقتطاعات ستمنح > 32 935 < دينار وملّيّـمات 634.
- حرفاء - شيكات للتحويل 56 922 دينار وملّيّـمات 170.
- حرفاء المشكوك في إيفائهم 384 584 دينار وملّيّـمات 486.

لم تتولّ الشركة تدوين ذخر احتياطي لمجابهة احتمال عدم استخلاص دينها المتخلّد بذمّة شركة الخطاف الورق المقوّى بوصفها حريفاً والبالغ 523 175 دينار غير أن مجلس إدارتكم يعتزم تعويض هذه الديون إلى مساهمة في رأس المال عبر الترفيع فيه.

بلغت قيمة المدخرات لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2018 ما قدره 384 584 دينار وملّيّـمات 486.

6- الأصول الجارية الأخرى:

بلغت الأصول الجارية الأخرى ما قدره 1 189 453 دينار وملّيّـمات 624 من بينها 271 899 دينار وملّيّـمات 086 متخلّدة بذمّة شركة "الخطاف الورق المقوّى" وهي مفصّلة كما يلي:

- الدّولة والجماعات العموميّة 838 156 دينار وملّيّـمات 885.
- قروض للأعوان قصيرة المدى 10 840 دينار.
- حسابات أخرى دائنة 290 662 دينار وملّيّـمات 287.
- حسابات تسوية أصول 49 794 دينار وملّيّـمات 452.

لم تتولّ الشركة تدوين ذخر إحتياطي لمجابهة احتمال عدم استخلاص " حسابات أخرى دائنة الخطاف الورق المقوّى" في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 271 899 دينار وملّيّـمات 086. غير أن مجلس إدارتكم يعتزم تعويض هذه الديون المتخلّدة بذمّة شركة الخطاف الورق المقوّى إلى مساهمة في رأس المال عبر الترفيع فيه.

7- السيولة وما يعادل السيولة:

بلغت السيولة و ما يعادل السيولة ما قدره 42 657 دينار وملّيـمات 159مات وهي مفصلة كما يلي:

- أموال مودعة بالبنوك والمؤسسات ماليّة
- أموال في الخزينة
- 42 140 دينار وملّيـمات 054مات.
- 517 دينار وملّيـمات 105مات.

8- الأموال الذاتيّة:

بلغت قيمة الأموال الذاتيّة للشركة في 31 ديسمبر 2018 ما قيمته 1 376 373 دينار وملّيـمات 031مات وهي مفصلة كالآتي:

- رأس المال الإجتماعي
- إحتياطات
- النتائج المؤجلة
- منحة إصدار
- إحتياط خاص متأتي من إعادة تقييم(1)
- 9 000 000 دينار.
- 859 147 دينار وملّيـمات 597مات.
- <13 665 743> دينار وملّيـمات 165مات.
- 576 585 دينار.
- 7 811 773 دينار وملّيـمات 325مات.
- 4 581 762 دينار وملّيـمات 757مات.
- نتيجة السّنة المحاسبية
- > 3 205 389 < دينار وملّيـمات 726مات.

مجموع الأموال الذاتيّة قبل التّبويب

1 376 373 دينار وملّيـمات 031مات.

(1) يتكوّن الإحتياط الخاص المتأتي من إعادة التقييم من القيمة الناتجة عن عملية إعادة تقييم الأراضي خلال سنة 2016.

9- الخصوم الغير جارية:

بلغت الخصوم الغير جارية ما قدره 2 426 414 دينار وملّيـمات 284مات وهي مفصلة كما يلي:

- قروض
- ودائع وكفالات محصّلة
- مدخرات للمخاطر والأعباء
- 1 973 083 دينار وملّيـمات 788مات.
- 19 875 دينار.
- 433 455 دينار وملّيـمات 496مات.

10- مزودون و حسابات متّصلة بهم:

بلغ حساب مزودون وحسابات متّصلة بهم ما قدره 1 054 927 دينار وملّيـمات 430مات مفصّل كما يلي:

- مزودون استغلال
- مزودون أصول ثابتة
- مزودون كمبيالات للدّفع
- مزودو - تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبات
- مزودون - فواتير لم تصل
- 490 817 دينار وملّيـمات 983مات.
- 2 734 دينار وملّيـمات 684مات.
- 244 621 دينار وملّيـمات 310مات.
- < 15 923 > دينار وملّيـمات 213مات.
- 332 676 دينار وملّيـمات 666مات.

11- الخصوم الجارية الأخرى:

بلغت الخصوم الجارية الأخرى ما قدره 4 145 006 دينار وملّي 085مات وهي مفصّلة كما يلي:	
- أعوان وحسابات مرتبطة بهم	1 679 564 دينار وملّي 400مات.
- الدّولة والجماعات العموميّة	768 794 دينار وملّي 501مات.
- شركات المجموعة والشركاء	124 911 دينار وملّي 832مات.
- دائنون مختلفون(1)	1 453 003 دينار وملّي 687مات.
- حسابات تسوية أعباء	118 731 دينار وملّي 665مات.

(1) تتمثل الديون المتخلّدة لفائدة دائنون مختلفون خاصة في المبالغ الراجعة للصندوق القومي للضمان الاجتماعي والبالغة ما قدره 1 024 413 دينار وكذلك في المبالغ المتخلّدة لفائدة شركة الخطاف الورق المقوى بقيمة 340 692 دينار .

12- المساعدات البنكية و الخصوم المالية الاخرى:

بلغت المساعدات البنكية والخصوم المالية الأخرى إلى حد 31 ديسمبر 2018 ما قدره 7 581 769 دينار وملّي 887مات وهي مفصّلة كما يلي:

- اجال اقل من سنة على قروض مسندة	3 554 091 دينار وملّي 468مات
- فوائد مطلوبة	9 040 دينار وملّي 914مات
- مساعدات بنكيّة أخرى (1)	2 096 388 دينار وملّي 455مات
- بنوك	1 922 249 دينار وملّي 050مات

(1) تتمثل المساعدات البنكيّة الأخرى في تسهيلات بالعملة الأجنبيّة لتمويل اقتناء المواد الأوليّة بقيمة 1 796 388 دينار أي بمبلغ يعادل 355 022 أورو كما تتمثل في تسهيلات بنكيّة قصيرة المدى بقيمة 300 000 دينار .

13-تعهدات خارج الموازنة:

لقد تولت الشركة التّونسية الصّناعية للظّرف والكرطون "الخطاف" بيان تعهداتها الخارجة عن الموازنة ضمن القوائم الماليّة.

التقرير العام

الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2018

السيدات والسادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف".

I - تقرير حول تدقيق القوائم المالية :

أ - إبداء الرأي:

01 - قمنا بمراجعة القوائم المالية لشركة "الخطاف" المتكونة من الموازنة المختتمة في 31 ديسمبر 2018 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ بما في ذلك تلخيص لأهم الطرق المحاسبية.

إن الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 16 584 490 دينار وتظهر خسارة صافية بلغت 3 205 389 دينار .

02 - حسب رأينا، وبإستثناء ما جاء بالفقرات 1.3 و 2.3 و 3.3 ، إن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير تقدّم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية لشركة "الخطاف" في 31 ديسمبر 2018 وكذلك نتيجة عملياتها والتحركات المالية للسنة المحاسبية المختتمة بالتاريخ المذكور إلى جانب قدراتها المالية وذلك طبقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

ب - أساس الرأي مع التحفظات:

03 - تولينا القيام بأعمال التدقيق طبقا للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية. وسنتولى بيان المسؤولية التي نتحملها بصفة دقيقة طبقا لهذه المعايير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول مراجعة القوائم المالية". وفقا لقواعد أخلاقيات المهنة المعتمدة لتدقيق القوائم المالية تولينا القيام بأعمالنا في إطار الاستقلالية واستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى التي هي على عاتقنا. إن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتأسيس رأينا.

لقد أفرز التدقيق التّحفظات التالية:

1.3 - طبقا لأحكام الفصل 418 من المجلة التجارية المنقّح بالقانون ع36دد لسنة 2016 المؤرخ في 29 أفريل 2016 والمتعلّق بالإجراءات الجماعية، تعتبر الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون الخطاف مؤسسة

تمّ بصعوبات إقتصادية حيث أن الخسائر بلغت في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 16 871 132 دينار ومليـ891مات وهي بذلك تفوق ثلث رأس مال الشركة البالغ ما قدره 9 000 000 دينار.

- ترشد القوائم المالية لسنة 2018 إلى تواصل عجز النتائج وارتفاع حجم مديونية الشركة وتعهداتها لتبلغ 956 20 541 دينار .

- أفضت سنة 2018 إلى خسارة محاسبية قدرها 3 205 389 دينار وخسارة استغلال قدرها 1 994 451 دينار وإلى تقلص في الأموال الذاتية لتبلغ 1 376 373 دينار .

- أظهرت حسابات سنة 2018 أموالا ذاتية دون نصف رأس مال الشركة نتيجة للخسائر الشيء الذي يستوجب القيام بالإجراءات القانونية اللازمة طبقا لمقتضيات الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية غير أن اجراءات التسوية القضائية قد تم فتحها ضد الشركة من طرف المحكمة الابتدائية بصفاقس و كلفت متصرفا قضائيا خلال سنة 2019 لدراسة برنامج الإنقاذ المعد من طرف شركتكم وتعديله عند الاقتضاء.

2.3 - إن هذه المؤشرات من شأنها أن تشكك في فرضية مواصلة الاستغلال التي تعتبر فرضية أساسية في إعداد وعرض القوائم المالية فضلا علي أن الشركة أصبحت شبه متوقفة على النشاط الشيء الذي قد يهدد بصفة جدية استمرارية الاستغلال غير أن النقطة عدد 4 من الإيضاحات حول القوائم المالية بينت أن القوائم المالية قد تم إعدادها اعتمادا على المبدأ المحاسبي لاستمرارية النشاط وتم تبرير ذلك بتولي الشركة إعداد برنامج إنقاذ يعتمد على فرضيات واقعية تمكنها من تجاوز الصعوبات والإيفاء بكامل تعهداتها في غضون 7 سنوات كما تم تبرير عدم تعديل القوائم المالية والإختصار على التخصيص على فتح إجراءات التسوية القضائية ضمن نفس النقطة المشار إليها من الإيضاحات بإعتبار أن هذه الوضعية لاحقة لتاريخ إختتام القوائم المالية.

3.3 - تأثر نظام الرقابة الداخلي بصفة سلبية خاصة بسبب تعثر النشاط حيث تم تسجيل العديد من النقائص والإخلالات التي من شأنها الحد من نجاعته.

ت - ملاحظة ما بعد الرأي:

04 - تولت شركتكم تدوين ذخر احتياطي لإنخفاض قيمة مساهمتها في رأس مال شركة الخطاف الورق المقوى بلغ مجموعه 3 244 780 دينار غير أنها لم تتول تدوين ذخر احتياطي لمجابهة احتمال عدم استخلاص دينها المتخلد بذمة شركة الخطاف الورق المقوى بوصفها حريفا والبالغ 523 175 دينار وبوصفها دائنا والبالغ 271 899 دينار غير أن مجلس إدارتكم يعتزم تعويض هذه الديون المتخلدة بذمة شركة الخطاف الورق المقوى إلى مساهمة في رأس المال عبر الترفيع فيه. إن هذه الملاحظة لا تغير رأينا الذي تولينا إبدائه.

ث - نقاط أخرى : وقائع لاحقة:

05 - بمقتضى قرار صادر عن السيد رئيس المحكمة الابتدائية بصفاقس بتاريخ 09 جويلية 2019

انطلقت إجراءات التسوية القضائية في شأن الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون " الخطاف" طبقاً للقانون عدد 34-2016 المؤرخ في 29 أفريل 2016 وتم فتح فترة مراقبة ضدها لمدة لا تتجاوز تسعة أشهر قابلة للتמיד. وذلك بموجب الإشعار الوارد من لجنة متابعة المؤسسات الاقتصادية. وتم التصييص علي ما سبق بالفقرة عدد 4 من الإيضاحات حول القوائم المالية للشركة التي تبرر عدم تعديل القوائم المالية و الاختصار على التصييص على هذا الحدث ضمن الإيضاحات حول القوائم المالية باعتبار ان هذه الوضعية حدثت بعد تاريخ اختتام القوائم المالية.

06 - تولت شركة "الخطاف" منح كفالة و ضمان خلال شهر ديسمبر 2019 لبنك الأمان و ذلك بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض دعم لإعادة هيكلتها وذلك في حدود مبلغ قدره 2 700 000 دينار. و قد تولي مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 19 أكتوبر 2019 ترخيص هذه العملية كما أذن السيد قاضي المؤسسة المراقب لإجراءات التسوية القضائية بتاريخ 11 نوفمبر 2019 لشركة الخطاف منح كفالة و ضمان.

ج - أمور التدقيق الرئيسية:

07 - أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا للبيانات المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إليها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل وفي تكوين رأينا فيها ولا نقدم رأيا منفصلا بشأن هذه الأمور. وفقا لتقديرنا المهني، ليس لدينا أي أمر رئيسي للتدقيق يجب الإبلاغ عنه باستثناء ما جاء بالإحترازاات المنصص عليها بالنقاط 1.3 و 2.3 و 3.3 .

ح - تقرير التصرف:

08 - ترجع مسؤولية تقرير التصرف إلى مجلس الإدارة. إن رأينا حول القوائم المالية لا يمتد إلى تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدي بأي شكل من أشكال الضمان على هذا التقرير. طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤولياتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. تتمثل أعمالنا في الاطلاع على تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو إذا ما كان تقرير مجلس الإدارة يتضمن إخلال هام وإذا ماتم التوصل، على ضوء ما قمنا به من أعمال، إلى وجود اخلال هام فإننا ملزمون بالإبلاغ عن هذه الوضعية. و في هذا الصدد ليس لدينا ما يجب الإبلاغ عنه.

خ - مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم المالية:

09 - إنّ مجلس إدارتكم مسؤول عن إعداد وتقديم القوائم الماليّة بصورة وفيّة وفقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة ، كما أنه مسؤول عن نظام المراقبة الداخلي الذي يراه لازماً لإعداد قوائم ماليّة خالية من اختلالات هامة سواء كانت ناتجة عن وجه الغش أو عن وجه الخطأ.

بمناسبة إعداد القوائم الماليّة، يحمل على إدارتكم مسؤولية تقييم قدرة الشركة على مواصلة نشاطها وعن الإفصاح عند الاقتضاء عن المسائل المتعلّقة باستمراريّة نشاطها وتطبيق الفرضيّة الأساسيّة المتعلّقة بالاستمراريّة، إلّا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها أو إذا لم تتوفر لها بدائل واقعيّة أخرى. يحمل على القائمين على الحوكمة مراقبة منظومة المعلومات الماليّة للشركة.

د - مسؤوليّة المدقق حول تدقيق القوائم الماليّة:

10 - تهدف أعمالنا إلى الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم الماليّة على اختلالات هامة سواء كانت ناتجة عن غش أو خطي، وإعداد تقرير يتضمّن رأينا.

إنّ الضمان الكافي يتمثّل في مستوى عالي من الضمان، ولكنّه لا يضمن بأنّ التدقيق الذي يتمّ وفقاً للمعايير العالميّة للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسيّة يمكن من كشف كل اختلال هام. ويمكن أن تحصل الاختلالات بسبب الغش أو الخطأ، وتعتبر اختلالات هامة إذا كان من معقول التوقع بأن تؤثر بصفة فرديّة أو جماعيّة على القرارات الإقتصاديّة التي يتخذها مستعملي القوائم الماليّة.

في إطار تنفيذ مهمّة تدقيق طبقاً للمعايير العالميّة للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسيّة فإنّنا نمارس رأينا المهني ونتوخى سلوك الناقد على مدى جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالأعمال التالية:

- نشخص ونقيم مخاطر احتواء القوائم الماليّة على اختلالات هامة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، مع تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر كما نجمع الأدلّة الكافية والملائمة لتأسيس رأينا. إنّ خطر عدم اكتشاف اختلال هام ناتج عن غش هو أعلى من خطر ناتج عن الخطأ، حيث أن الغش يفترض التواطئ و التزوير و الإغفال المعتمد و التصريحات الكاذبة و حتى الالتفاف على نظام المراقبة الداخلي،

- نكتسب فهم لعناصر نظام المراقبة الداخلي المهمة للتدقيق بهدف تصميم إجراءات التدقيق المناسبة في ظلّ الظروف القائمة،

- نتولى تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المعتمدة ومعقوليّة التقديرات المحاسبية التي قامت بها إدارة الشركة شأن ذلك شأن المعلومات ذات الصلة المقدّمة من قبل هذه الأخيرة،

- نستنتج مدى الملائمة النسبية لإستخدام الإدارة لمبدأ المحاسبة المتعلق بالاستمراريّة، استناداً على أدلّة التدقيق التي تمّ الحصول عليها، في خصوص وجود أو عدم وجود شكّ مهم يتعلّق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الشركة على مواصلة نشاطها. وإذا خلصنا إلى وجود شك مهم، فإنّه يتوجب علينا لفت إنتباه مستعملي تقريرنا حول المعلومات الواردة في القوائم الماليّة حول موضوع هذا

الشك، وإذا كانت هذه المعلومات غير ملائمة لإبداء رأي مخالف فإنه يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ إعداد التقرير. وقد تؤدي أحداث أو ظروف مستقبلية، فضلا على ذلك إلى توقف نشاط الشركة،

- نتولى تقييم العرض الشامل والشكل ومحتوى القوائم المالية بما في ذلك المعلومات الواردة في الإيضاحات، ونتولى تقييم ما إذا كانت القوائم المالية تشمل المعاملات والوقائع الأساسية بطريقة تعكس الصورة الوافية،
- نتولى بالخصوص مد المسؤولين عن الحوكمة، مدى التدقيق والرزنامة المخططة والنتائج الهامة بما في ذلك كل إخلال مهم في نظام الرقابة الداخلي الذي تمّ التوصل إليه في نطاق أعمالنا.
- نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبذلهم بجميع العلاقات و غيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، و سبل الحماية منها إن لزم الأمر.
- ومن بين الأمور التي تم ابلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية للفترة الحالية و التي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا -في حالات نادرة للغاية- أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

II- التقرير حول الالتزامات القانونية والتنظيمية :

في نطاق مهامنا بوصفنا مراقب حسابات الشركة، تولينا القيام كذلك بالفحوصات الخصوصية التي تنص عليها المعايير الصادرة عن هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية والقوانين المعمول بها.

أ - نجاحة نظام المراقبة الداخلي:

11 - طبقا لأحكام الفصل 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لنجاحة نظام الرقابة الداخلية بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لنجاحته وكفاءته تقع على عاتق الإدارة و مجلس الإدارة.

بالاعتماد على أعمالنا يشكو النظام الداخلي من العديد من النقائص مثلما تم بيانه بالإحتراز المبين بالنقطة 3.3 من هذا التقرير.

ب - مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها:

12 - طبقا لأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل.
تقع مسؤولية ضمان الالتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة.
و إستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول إحترام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

ت- واجبات قانونية أخرى:

13 - أحكام الفصل 420 من قانون عدد 36-2016 المؤرخ في 26 أفريل 2016 المتعلق بالإجراءات الجماعية:

- تولينا بوصفنا مراقب حسابات شركة الخطاف بتاريخ 08 أوت 2018 طلب توضيحات من المدير العام للشركة طبقا للفصل 420 من قانون عدد 36-2016 المؤرخ في 26 أفريل 2016 المتعلق بالإجراءات الجماعية حيث تولينا ملاحظة البعض من المؤشرات التي من شأنها أن تهدد نشاط الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرطون " الخطاف" نذكر منها خاصة :

- الصعوبات المالية وعدم قدرة المؤسسة على الإيفاء بتعهداتها و مواصلة التزود بالمواد الأولية بصفة منتظمة و عادية.
 - تراكم الخسائر المالية باعتبار المؤشرات المنصوص عليها بالقانون المذكور أعلاه.
 - عدم مدّ الشركة بالسيولة اللاّزمة من طرف البنوك خاصة بسبب عدم خلاص الديون في آجالها.
- وتمّ النظر في مراسلتنا المذكورة من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 18 أوت 2018 و الذي تمت دعوتنا لحضور أشغاله.
- تولى المدير العام الرد على مكتوبنا المشار إليه ضمن مراسلة مؤرخة في 18 أوت 2018 مفادها و أنّ مجلس الإدارة تولى أخذ العديد من القرارات من بينها:
- إعداد برنامج إنقاذ متكامل يمكن الشركة من تسوية وضعيتها من قبل لجنة تمّ تشكيلها من طرف مجلس الإدارة.
 - تمرير برنامج الإنقاذ لمراقب الحسابات للتأكد من موضوعية كلّ الفرضيات و القدرة على تحقيقها.
- تولينا إعلام الجلسة العامة المنعقدة في 9 ديسمبر 2018 بالصعوبات التي تمر بها الشركة وبالشروع في إعداد برنامج إنقاذ متكامل يركز على التقويت في العقارات الغير ضرورية للإستغلال وعلى فرضيات واقعية مع الإشارة إلى إلحاق العديد من الكفاءات إلى لجنة إعداد برنامج الإنقاذ.
- تم بتاريخ 9 جويلية 2019 فتح إجراءات التسوية القضائية من قبل المحكمة الابتدائية بصفاقس قبل انتهاء اللجنة من إعداد برنامج الإنقاذ والشروع في تنفيذه.

صفاقس في 01 فيفري 2020

شركة الخبرة في المحاسبة
CRG Audit

التقرير الخاص

الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2018

السيدات والسادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف".

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية نمذكم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إنّ مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقوائم المالية. ولا يدخل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتامادا على المعلومات التي يتمّ مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال إجراءاتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجاهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجاهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

(أ) الإتفاقيات والعمليات الحديثة:

✓ تحمّل شركة "الخطاف" خلال سنة 2018 أجور وأعباء اجتماعية تخصّ بعض العملة التّابعين لشركة الخطاف الورق المقوى وقدر ذلك 64 852 دينار ومليّ068مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة. تولت شركة "الخطاف" سداد تسبقه لذلك العمال بقيمة 1 800 دينار بعنوان سنة 2017 و 13 200 دينار بعنوان سنة 2018.

✓ تولّى شركة "الخطاف" بيع أطباق مطبوعة إلى شركة الخطاف الورق المقوى خلال سنة 2018 بما قدره 33 413 دينار ومليّ800مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحميل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2018 أجور وأعباء اجتماعية تخصّ مدير مصنع الشركة التابع لشركة "الخطاف الأم" وقدر ذلك 46 761 دينار ومليّ126مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تة ترخيص هذه الإتفاقيات من طرفه مجلس إدارته المنعقد بتاريخ 10 نوفمبر 2018.

✓ تولت شركة الخطاف تسبقه مبلغ 60 000 دينار لفائدة شركة الخطاف الورق المقوى حسب الاتفاق و التراضي

الأنّي :

- خلاص مبلغ 39 142 دينار ومليّات 157 مقابل تحصل شركة الخطاف علي مواد من شركة " الخطاف الورق المقوى " سنة 2017.

- و الباقي 20 857 دينار ومليّات 843مات تسبقه على الخدمات و المواد التي توفرها شركة الخطاف الورق المقوى لفائدة شركة الخطاف في نطاق التعامل مع الشركتين في أجل أقصاه شهر ديسمبر 2018.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 19 أفريل 2018.

✓ تولت شركة الخطاف استخلاص كمبيالات بمبلغ جملي قدره 93 306 دينار ومليّات 058مات مظهرة من قبل شركة الخطاف الورق المقوى و قامت بخلاص فواتير متخلدة بزمة شركة الخطاف الورق المقوى بنفس القيمة منها استخلاص مبلغ قدره 39 165 دينار ومليّات 425مات صافي من الخصم من المورد راجع لشركة الخطاف.

غير أنّ هذه الإتفاقية تمّ العمل بهما قبل ترخيصهما من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 28 ديسمبر 2019.

وتعرض هذه الإتفاقية على جلستكم العامة قصد التسوية والمصادقة عليها طبقا لمقتضيات الفصل 202 من مجلة الشركات التجارية.

✓ إسناد السيد المنجي البجار منحة شهرية صافية قدرها 1 500 دينار بداية من شهر جانفي 2019 وذلك إثر تقديمه كفالة و ضمان بقيمة 500 000 دينار لفائدة شركة "الخطاف" في تعاملها مع شركة "المطبعة الاساسية" وذلك مثلما يتضح من الكتب المعرف بالإمضاء بتاريخ 20 ديسمبر 2018. كما تولى السيد المنجي البجار تقديم كفالة تضامنية لفائدة شركة "الخطاف" في تعاملها مع شركة "المطبعة الاساسية" مثلما يتضح من الكتب المعرف بالإمضاء بتاريخ 06 مارس 2019.

وقد تمتع السيد المنجي البجار بمبلغ قدره 7 500 دينار إلى غاية تاريخ إعداد هذا التقرير.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 17 ديسمبر 2018.

وتجدر الإشارة إلى أنّ كلّ هذه الإتفاقيات تمّ ترخيصها بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 28 ديسمبر 2019.

وتعرض كلّ هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة للمصادقة عليها.

(ب) الإتفاقيات والعمليات القديمة:

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2017 كفالة و ضمان لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض قصير المدى خلال سنة 2017 وذلك في حدود مبلغ قدره 290 000 دينار. غير أنّ هذه الإتفاقية تمّ العمل بها قبل ترخيصها من طرف مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 10 نوفمبر 2018.

تمت المصادقة على هذه الإتفاقية من قبل الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 09 ديسمبر 2018 طبقاً لمقتضيات الفصل 202 من مجلة الشركات التجارية.

✓ إبرام عقد قرض قصير المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 2 500 000 دينار خلال شهر نوفمبر 2017 يقع تسديده على مدى 3 أشهر وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 3.25 نقطة. لم يقع تسديد هذا القرض إلى غاية 31 ديسمبر 2018.

✓ إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الإسكان بمبلغ قدره 718 000 دينار يقع تسديده على مدى 3 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 2.5 نقطة وذلك لخلاص مستحقات العملة المحالين على التقاعد المبكر والبالغ عددهم 30 عامل.

بلغت قيمة باقي القرض الغير مسدد والذي لم يحل أجله في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 496 739 دينار وملا 282 يومات.

تمّ ترخيص هاتين الإتفاقيتين من طرف مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 24 نوفمبر 2017. وتمت المصادقة على هاتين الإتفاقيتين من قبل الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 09 ديسمبر 2018.

✓ إبرام عقد قرض قصير المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 5 300 000 دينار خلال سنة 2014، يقع تحويله إلى خط أجنبي (crédit BEI) إثر الحصول على الموافقة من هذا الأخير وذلك للقيام بإنجازات في العتاد. تمتعت الشركة خلال سنة 2015 بالموافقة على تمديد عقد القرض البالغ 5 300 000 دينار، وانتفعت إثر ذلك بتصرف مبلغ قدره 2 560 000 دينار وقع تسديده خلال سنة 2016.

كما تمتعت الشركة خلال سنة 2016 بالموافقة على تحويل قرض بقيمته 2 756 000 دينار من قصير المدى إلى قرض متوسط المدى يقع تسديده على مدى 7 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 3 نقاط.

بلغت قيمة باقي القرض الغير مسدد والذي لم يحل أجله في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 2 335 583 دينار وملا 135 يومات.

وتجدر الإشارة إلى أنّ هذه الإتفاقية تمّ ترخيصها بمقتضى قرار مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 23 أكتوبر 2017، وتمت المصادقة على هذه الإتفاقية من قبل الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 26 نوفمبر 2017.

✓ كراء المحلّ التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس كل 13.5م إلى شركة الخطاف الورق المقوى بمعين كراء سنوي قدره 40 000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 21 أفريل 1993.

✓ التسوّغ من شركة الخطاف الورق المقوى آلة تحضير أفلام الطباعة وآلة تحضير أطباق الطباعة خلال سنة 2018 بمبلغ قدره 2 420 دينار وملا 341يمات في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أن تكون مصاريف التأمين والنقل على كاهل شركة "الخطاف".

تمّ ترخيص هذه الاتفاقية من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 06 ديسمبر 2004.

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2013 كفالة وضمن لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض قصير المدى خلال سنة 2013 وذلك في حدود مبلغ قدره 1 400 000 دينار.

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2013 كفالة وضمن لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض متوسط المدى خلال سنة 2013 وذلك في حدود مبلغ قدره 600 000 دينار.

تمّ ترخيص هاتين الاتفاقيتين من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 05 ماي 2013 و بتاريخ 15 فيفري 2014.

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2015 كفالة وضمن لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض قصير المدى خلال سنة 2015 وذلك في حدود مبلغ قدره 1 500 000 دينار. غير أنّ هذه الإتفاقية تمّ العمل بها قبل ترخيصها من طرف مجلسي إدارتكم المنعدين بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

تمّت المصادقة على هذه الإتفاقية من قبل الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 28 أوت 2016 طبقا لمقتضيات الفصل 202 من مجلة الشركات التجارية.

وقد تمّ خلال سنة 2016 تمديد هذه الكفالة إلى غاية 30 أفريل 2016 ثم تحويلها لضمان قرض متوسط المدى في حدود نفس المبلغ.

✓ إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 1 370 000 دينار يقع تسديده على مدى 7 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1.5 نقطة.

انتفعت الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2012 بمبلغ 950 000 دينار.

بلغت قيمة باقي القرض الغير مسدّد والذي لم يحل أجله في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 163 075 دينار وملا 647يمات.

تمّ ترخيص هذه الاتفاقية من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 21 أكتوبر 2011.

✓ إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 1 100 000 دينار يقع تسديده على مدى 7 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1.25 نقطة.

بلغت قيمة باقي القرض الغير مسدد والذي لم يحل أجله في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 31 777 دينار وملا 921مات.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتهم المنعقد بتاريخ 27 سبتمبر 2010.

✓ كراء الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" الأصل التجاري المسمى "أليس 14" الكائن بطريق منزل شاكر كلم 1 حيّ الرياض صفاقس لفائدة شركة حلويات المصمودي مقابل معين كراء سنوي قدره 500 52 دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة لمدة 5 سنوات بداية من غرة فيفري 2010 مع زيادة 5 % سنويا بداية من السنة الثالثة. وقد تم إبرام عقد تسويق الأصل التجاري بتاريخ 23 ديسمبر 2009.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتهم المنعقد بتاريخ 13 نوفمبر 2009.

✓ كراء الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" الأصل التجاري الكائن بطريق منزل شاكر كلم 0.5 حيّ الرياض صفاقس لفائدة شركة حلويات المصمودي مقابل معين كراء سنوي قدره 27 000 دينار صافي من الأداء على القيمة المضافة لمدة 7 سنوات وشهرين بداية من غرة نوفمبر 2013 مع زيادة 5 % سنويا بداية من السنة الثالثة.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتهم المنعقد بتاريخ 9 نوفمبر 2013.

✓ قامت شركة "الخطاف الورق المقوى" بالمساهمة في الترفيع في رأس مال الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" خلال سنة 2014 بما قدره 150 000 دينار بما في ذلك منحة الإصدار البالغة 75 000 دينار.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارة شركة الخطاف الورق المقوى المنعقد بتاريخ 26 جويلية 2014.

وتجدر الإشارة إلى أن كل هذه الإتفاقيات تم ترخيصها بمقتضى قرار مجلس إدارتهم المنعقد بتاريخ 09 ديسمبر 2018.

✓ بناء سياج خارجي بالمحلّ التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس كلم 13.5م مع تحمل شركة الخطاف الورق المقوى كلفة الأشغال التي بلغت قيمتها ما قدره 75 006 دينار وملي 917مات بما في ذلك تكلفة بناء ورشة الصيانة بالجهة الشرقية للسياج.

تم تجديد ترخيص هذه الإتفاقية من قبل مجلس إدارتهم المنعقد بتاريخ 13 ماي 2012 وتمت المصادقة عليها من قبل الجلسة العامة العادية التكميلية المنعقدة بتاريخ 19 جويلية 2012.

✓ القيام بتشبيد مخزن و بتهيئات بالمحلّ التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس كلم 13.5 مع تحمل شركة الخطاف المقوى كلفة الأشغال التي بلغت إلى حدّ 31 ديسمبر 2015 ما قدره 255 523 دينار وملي 672مات.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتهم المنعقد بتاريخ 15 فيفري 2014.

تمت المصادقة على هذه الإتفاقيات من طرفه الجلسات العامة للمساهمين وتعرض على جلستكم العامة قصد تجديد المصادقة عليها.

(ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيرها حسب الفصل 200 المنقح § 5 من مجلة الشركات التجارية:

تتمثل الإلتزامات والتعهدات المتخذة من قبل الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" لفائدة مسيرها في ما يلي:

❖ تمتع المدير العام المنتهية مهامه السيد المختار الزواغي إلى غاية 15 نوفمبر 2018 بما يلي:

✓ أجرة سنوية خام قدرها 99 522 دينار و ملىـ 822مات أي ما يعادل 68 250 دينار صافية من كل الأداءات بمقتضى محضر مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 28 جانفي 2017 و بتاريخ 24 نوفمبر 2017 و بتاريخ 08 ديسمبر 2017.

✓ راحة سنوية خالصة الأجر لسنة 2018 قدرها 8 293 دينار و ملىـ 569مات خام أي ما يعادل 5 687 دينار و ملىـ 500مات صافية من كل الأداءات بمقتضى محضر مجلس الإدارة بتاريخ 17 أوت 2017.

✓ سيارة إدارية على ذمة المدير العام من نوع "C180" MERCEDES قيمتها عند الشراء 95 000 دينار.

✓ تحملت الشركة أعباء محروقات السيارة المذكورة خلال سنة 2018 بما قدره 5 317 دينار بالإضافة إلى أعباء الاستهلاك ومصاريف الصيانة بقيمة 8 380 دينار و ملىـ 677مات ومعلوم الجولان بقيمة 320 دينار والتأمين بقيمة 3 502 دينار و ملىـ 868مات.

✓ تحمل الشركة مصاريف الهاتف الجوال بقيمة 832 دينار و ملىـ 652مات دون إعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحمل الشركة مصاريف إقامة المدير العام بصفاقس والمقدرة ب 9 355 دينار و ملىـ 787مات دون إعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحمل الشركة مصاريف تأمين على المسؤولية المدنية بقيمة 449 دينار.

تم ترخيص هذه الإتفاقيات بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 28 جانفي 2017 و بتاريخ 17 أوت 2017 و بتاريخ 24 نوفمبر 2017 و بتاريخ 08 ديسمبر 2017.

✓ منح وأجور وقع تدوينها بحسابات سنة 2017 وتم صرفها خلال سنة 2018:

- أجور وقيمتها 21 500 دينار صافية من الضرائب.

- راحة سنوية خالصة الأجر وقيمتها 5 125 دينار صافية من الضرائب.

وتجدر الإشارة إلى أنّ التزامات الشركة تجاه المدير العام السيد المختار الزواغي تم ترخيصها بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 28 ديسمبر 2019.

❖ تمتع المدير العام الحالي السيدة استبرق المعالج بداية من 15 نوفمبر 2018 بما يلي:

✓ أجرة شهرية خام قدرها 6 295 دينار و مئتي 402مات أي ما يعادل 4 000 دينار صافية من كل الأداءات.

✓ سيارة إدارية على ذمة المدير العام من نوع "C180" MERCEDES قيمتها عند الشراء 95 000 دينار.

✓ تحملت الشركة أعباء محروقات السيارة المذكورة خلال سنة 2018 بما قدره 900 دينار بالإضافة إلى أعباء الاستهلاك ومصاريف الصيانة بقيمة 1 983 دينار ومئتي 132مات.

❖ تحمل الشركة مصاريف الهاتف الجوال بقيمة 90 دينار ومئتي 767مات دون إعتبار الأداء على القيمة المضافة.

وتجدر الإشارة إلى أنّ التزامات الشركة تجاه المدير العام السيدة استبرق المعالج تمّ ترخيصها بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 10 نوفمبر 2018 وبتاريخ 09 ديسمبر 2018.

وتجدر الإشارة إلى أنّ كلّ هذه الإتفاقيات تمّ ترخيصها بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 28 ديسمبر 2019.

وتعرض هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة للمصادقة عليها.

باستثناء الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تكشف أعمالنا على وجود إتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

صفاقس في 01 فيفري 2020

شركة الخبرة في المحاسبة

CRG Audit

شراز دريرة

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE AL KHOUTAF ONDULE

Siège social : Route de Tunis Km13 – Sidi Salah 3091 Sfax

La Société AL KHOUTAF ONDULE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 16 février 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur Abdelraouf GHORBEL.

BILAN

(exprimé en dinars Tunisien)

ACTIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2018	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2017
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	10 097,500	10 097,500
MOINS : AMORTISSEMENTS	2	9 811,783	8 219,883
		285,717	1 877,617
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	10 659 114,048	10 659 114,048
MOINS : AMORTISSEMENTS	4	6 777 366,501	6 699 843,538
		3 881 747,547	3 959 270,510
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5	151 000,000	151 000,000
MOINS : PROVISIONS	6	75 000,000	75 000,000
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		3 958 033,264	4 037 148,127
AUTRES ACTIFS NON COURANTS			
Charges à répartir	7	0,000	3 395,205
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		3 958 033,264	4 040 543,332
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
STOCKS	8	379 886,806	466 453,188
MOINS : PROVISIONS		0,000	0,000
		379 886,806	466 453,188
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	9	688 304,415	661 632,570
MOINS : PROVISIONS	10	490 453,954	494 610,154
AUTRES ACTIFS COURANTS	11	813 373,380	912 602,609
MOINS : PROVISIONS	12	0,000	14 956,217
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS			
LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	13	786,814	15 334,979
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		1 391 897,461	1 546 456,975
TOTAL DES ACTIFS		5 349 930,725	5 587 000,307

BILAN

(exprimé en dinars Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2018	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2017
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
CAPITAL SOCIAL	14	4 000 000,000	4 000 000,000
RESERVES			
AUTRES CAPITAUX PROPRES	15	1 491 382,560	1 491 382,560
RESULTATS REPORTES	16	-5 337 591,367	-3 812 910,480
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	17	1 926,113	103 300,446
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		155 717,306	1 781 772,526
RESULTAT DE L'EXERCICE		-1 159 324,132	-1 524 680,887
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		-1 003 606,826	257 091,639
<u>PASSIFS</u>			
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS	18	1 055 479,280	1 350 495,268
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	19	5,180	8 066,811
AUTRES PASSIFS NON COURANTS	20	795 074,441	0,000
PROVISIONS	21	358 640,902	58 640,902
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		2 209 199,803	1 417 202,981
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	22	1 167 057,870	1 617 401,531
AUTRES PASSIFS COURANTS	23	1 522 987,128	1 226 484,821
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	24	1 454 292,750	1 068 819,335
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		4 144 337,748	3 912 705,687
TOTAL DES PASSIFS		6 353 537,551	5 329 908,668
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		5 349 930,725	5 587 000,307

ETAT DE RESULTAT

(exprimé en dinars Tunisien)

(<u>Modèle autorisé</u>)	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2018	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2017
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
REVENUS	25	176 714,400	1 283 590,540
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	26	185 338,818	163 371,906
PRODUCTION IMMOBILISEE			
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		362 053,218	1 446 962,446
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS (en + ou -)	27	-6 623,240	219 539,217
ACHATS D'APPROVISIONNEMENT ET MATIERE 1ERE CONSOMMES	28	126 603,422	836 973,055
ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES			
CHARGES DE PERSONNEL	29	495 081,093	993 345,140
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS	30	382 510,068	299 742,208
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	31	223 809,971	350 766,370
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		1 221 381,314	2 700 365,990
<u>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</u>		-859 328,096	-1 253 403,544
CHARGES FINANCIERES NETTES	32	286 347,124	271 183,854
PRODUITS DES PLACEMENTS (FINANCIERS)	33	0,374	708,319
AUTRES GAINS ORDINAIRES	34	2 079,761	2 327,102
AUTRES PERTES ORDINAIRES	35	15 229,047	108,265
RÉSULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AV. IMPÔT		-1 158 824,132	-1 521 660,242
IMPOT SUR LES BÉNÉFICES	36	500,000	3 020,645
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES AP. IMPOT		-1 159 324,132	-1 524 680,887
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 159 324,132	-1 524 680,887
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES AFFECTANT LES RESULTATS REPORTES		0,000	0,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-1 159 324,132	-1 524 680,887
NOMBRE D'ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION		200 000	200 000
RESULTAT PAR ACTION		-5,797	-7,623

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinars Tunisien)

MODELE AUTORISE	BILAN AU 31/12/2018	BILAN AU 31/12/2017
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>		
RESULTAT NET	-1 159 324,132	-1 524 680,887
AJUSTEMENTS POUR :		
*AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	382 510,068	299 789,934
*VARIATION DES :		
-Stocks	86 566,382	434 630,082
-Créances	- 26 671,845	495 232,266
-Autres actifs	99 229,229	- 91 847,791
-Fournisseurs	- 450 343,661	- 7 416,050
-Autres passifs courants	296 502,307	509 532,007
*Reprises sur provisions antérieures	- 19 112,417	- 8 897,726
*Quote des subventions inscrites au résultat	-101 374,333	- 101 374,333
*Intérêts leasing et interet sur emprunts Bancaires	147 357,962	136 565,647
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A)		
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	- 744 660,440	141 533,149
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	0,000	- 118,720
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0,000	0,000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	0,000	0,000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0,000	3 690,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS	0,000	3 571,280
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		
ENCAISSEMENTS POUR AUGMENTATION DU CAPITAL		
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES SUBV INVESR		
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	795 074,441	290 000,000
REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS ET INTERETS	- 320 157,979	- 540 434,575
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES COMPTES COURANTS DES SOCIETES ASSOCIEES		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES DE FINANCEMENT	474 916,462	- 250 434,575
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	- 269 743,978	- 105 330,146
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	- 214 869,115	-109 538,969
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	- 484 613,093	- 214 869,115

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31. 12. 2018

NATURE DES OPERATIONS	IMMOB.INCORPOREL	IMMOBILISATIONS CORPORELLES								IMMOBILISATION A STATUT JURIDIQUE	TOTAL
	LOGICIEL	MATERIELS ET OUTIL INDUSTRIELS	A.A.I MATERIEL INDUSTRIEL	MATERIEL DE TRANSPORT	A.A.I DIVERS	MOBILIER MATERIEL DE BUREAU	Matériel informat.	AGENCEMENT AMENAGEMENT/ SOL AUTRUIT	IMMOB EN COURS	PARTICULIER	
<u>IMMOBILISATIONS</u>											
1. Valeur brute des immobilis. au début de l'Exercice.	10 097,500	8 384 846,152	45 229,950	260 278,185	45 225,641	96 860,062	73 852,417	833 758,852	0,000	919 062,791	10 669 211,548
2. Valeur des immobilis. acquises ou créées au cours de l'exercice (à l'exclusion de celles apportées par tiers)											0,000
3. Virement de compte à compte											0,000
<u>TOTAL A</u>	<u>10 097,500</u>	<u>8 384 846,152</u>	<u>45 229,950</u>	<u>260 278,185</u>	<u>45 225,641</u>	<u>96 860,062</u>	<u>73 852,417</u>	<u>833 758,852</u>	<u>0,000</u>	<u>919 062,791</u>	<u>10 669 211,548</u>
<u>A déduire :</u>											
Valeur d'Actif des immobilisations sorties de l'actif au cours de l'Exercice											
- A la suite de cessions, destructions ou mises hors de service.											
<u>TOTAL B</u>	<u>0,000</u>	-	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	-	-	-	-	-	<u>0,000</u>
Valeur d'Actif des Immobilisations à la clôture de l'Exercice (A - B)	<u>10 097,500</u>	<u>8 384 846,152</u>	<u>45 229,950</u>	<u>260 278,185</u>	<u>45 225,641</u>	<u>96 860,062</u>	<u>73 852,417</u>	<u>833 758,852</u>	<u>0,000</u>	<u>919 062,791</u>	<u>10 669 211,548</u>
<u>AMORTISSEMENTS</u>											
Dotat. de l'Exercice aux comptes d'amort. et provisions	1 591,900	17 927,717	0,000	1 467,825	3 146,227	4 747,095	789,950	41 379,583	0,000	8 064,565	79 114,863
Montant des Amortis. et résorptions au début de l'exercice	8 219,883	5 225 053,438	45 229,950	254 793,739	30 616,087	82 280,697	72 985,575	402 293,958		586 590,101	6 708 063,421
Dont Dot. Comptable des immo. Exploitées dans le cadre des contrats de leasing											0,000
Dot. Fiscale des immo. Exploitées dans le cadre des contrats de leasing											0,000
Ecart déduit extra-comptablement (+) / antérieurement déduit (-)										0,000	0,000
<u>TOTAL C.</u>	<u>9 811,783</u>	<u>5 242 981,155</u>	<u>45 229,950</u>	<u>256 261,564</u>	<u>33 762,314</u>	<u>87 027,792</u>	<u>73 775,525</u>	<u>443 673,541</u>	<u>0,000</u>	<u>594 654,666</u>	<u>6 787 178,283</u>
Amortissements et résorptions afférents :											
- Aux Immobilis et résorptions sorties de l'Actif à la suite de cession, destructions, régularisation ou mises hors services.				0,000							0,000
- Valeur des immobilis. Viré de compte à compte					0,000					0,000	
<u>TOTAL D.</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Montant des Amortissements et résorptions (C - D)	<u>9 811,783</u>	<u>5 242 981,155</u>	<u>45 229,950</u>	<u>256 261,564</u>	<u>33 762,314</u>	<u>87 027,792</u>	<u>73 775,525</u>	<u>443 673,541</u>	<u>0,000</u>	<u>594 654,666</u>	<u>6 787 178,284</u>
Valeurs nettes des immobilisations (A-B) - (C-D)	<u>285,717</u>	<u>3 141 864,997</u>	<u>0,000</u>	<u>4 016,621</u>	<u>11 463,327</u>	<u>9 832,270</u>	<u>76,892</u>	<u>833 758,852</u>	<u>0,000</u>	<u>324 408,125</u>	<u>3 882 033,264</u>

LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2018	2017
*Revenus	176 714,400	Coût d'achat matières consommées	69 311,048			
* Production stockée	6 623,240	Variation Stock Matières	93 189,622			
Total	183 337,640	Total	162 500,670			
* Production	183 337,640	Achats Consommés	162 500,670	* Marge sur coût matières	20 836,970	227 078,268
* Marge sur coût matières	20 836,970	Charges d'exploitation	177 833,451			
* Autres produits d'exploitation	103 454,094					
* Subvention d'exploitation	0,000					
Total	124 291,064	Total	177 833,451	* Valeur Ajoutée brute	-53 542,387	60 570,405
* Valeur Ajoutée brute	-53 542,387	Impôts et taxes	10 079,272			
		Charges de personnel	430 229,025	* Excédent brut d'exploitation		
		Total	440 308,297		-493 850,684	-953 661,336
* Excédent brut d'exploitation	-493 850,684					
Autres gains ordinaires	19 112,417	Autres pertes ordinaires	15 229,047			
Produits Financiers	0,374	Charges financières	286 347,124			
		Dotations aux amortissements et aux provisions	382 510,068			
		Impôts sur les sociétés	500,000			
		Pertes extraordinaires	0,000	* Résultat net de l'exercice		
Total	-474 737,893	Total	684 586,239		-1 159 324,132	1 524 680,887

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Les présents états financiers relatifs à l'exercice comptable clos au 31/12/2018 totalisent au bilan un montant de 5 349 930,725 dinars et dégagent une perte nette d'impôt -1 159 324,132 dinars.

I- PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE :

la société exerce ses activités dans le domaine de l'emballage . Elle fabrique les boîtes, les présentoirs, les étuis et les caisses en carton micro ondulé. Son activité s'étend sur le marché local et à l'exportation.

Le capital social est fixé à la somme de 4 000 000 dinars, divisé en 200 000 actions nominatives de 20 dinars chacune.

Les présents états financiers dégagent un total de fonds propres négatif pour une valeur de 1 003 606,826 dinars due à la perte enregistrée de l'exercice.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27/12/1993 portant promulgation du code d'incitations aux investissements, titre II : "Les incitations communes".

II- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

La société a procédé à une réévaluation libre au titre de l'exercice 2005 de certaines de ses immobilisations corporelles en se basant sur une expertise établie par un expert judiciaire en mécanique désigné par ordonnance sur requête.

la société a appliqué les nouvelles règles apportées par la réglementation fiscale en matière des amortissements en ce qui concerne notamment la détermination de la valeur amortissable conformément à la NCT n° 5 ce qui explique l'absence d'amortissements non déductibles.

Ainsi, la dotation aux amortissements de l'exercice a été déterminée sur la base du coût d'acquisition des immobilisations, et de la VCN au 31/12/2016 (Coût d'acquisition réévaluée-amortissements antérieurs) pour les immobilisations exploitées avant le 01/01/2007, réparti sur la durée de vie économique, confirmée par les responsables du service maintenance de la société, tout en respectant les taux d'amortissement maximums fixés par le décret n°2008-492 du 25 février 2008, fixant les taux maximum des amortissements linéaires et la durée minimale des amortissements des actifs exploités dans le cadre des contrats de leasing et la valeur des actifs immobilisés pouvant faire l'objet d'un amortissement intégral au titre de l'année de leur utilisation.

Les annuités d'amortissement des matériels industriels et matériels de transports de l'exercice 2018 ont été calculés sur la base de la durée restante estimée en tenant compte de l'état physique des immobilisations ainsi que du taux d'occupation qui est inférieur à 20%.

2-2 : Politique des provisions

L'estimation des provisions pour dépréciation des créances dont le recouvrement semble incertain est effectuée sur la base d'une balance par ancienneté d'âge adressée à la direction commerciale qui donne un jugement motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité de constituer des provisions ou non. Le total des provisions pour dépréciation s'élève au 31 décembre 2018 à 490 453 dinars.

2-3 : Valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

*Les matières premières, matières consommables au cout moyen pondéré.

*Les pièces de rechange au cout moyen pondéré.

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'assurances liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

*Les produits finis et les produits semi-finis sont valorisés au cout de revient. Les déchets sont évalués à la valeur de réalisation nette.

2-4 : Comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et de réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

2-5 : Impôts sur les Sociétés

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

2-6 : Taxe sur la Valeur Ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte "Etat, TVA collectée", alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte " Etat TVA récupérable "

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeurs ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

III- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'année 2018 s'est caractérisée des difficultés temporaires qu'a connu la société, dues principalement aux problèmes de financement de son exploitation . Cette situation s'est traduit par un arrêt des activités de la société durant l'année .

Pour faire face à cette situation, une demande de concours financiers a été déposée au ministère de l'industrie suivi d'un dossier pour bénéficier du programme de soutien et relance des PME en difficultés et ce en application prévu par la loi des finances n°2017-66 du 18-12-2017 portant loi de finances pour l'année 2018 . La société a obtenu l'accord définitif en octobre 2019 .

Ces difficultés ont été surmontées et la confiance a été réétablie et l'usine est enfin en activité.

IV- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE:

La société a obtenu en octobre 2019 l'accord pour l'intervention du fond de soutien et de restructuration financière des petites et moyennes entreprises passant des difficultés financières et il a été réalisée en janvier 2020.

L'intervention du dit fond consiste la couverture des engagements bancaires irréguliers de la société pour une valeur de 2 700 000 dinars remboursable sur une durée de 10 ans avec une année de grâce.

V- NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES :**V.1- NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES DE BILAN:**

Exercice clos au :	31/12/2018	31/12/2017
Note : 1 <u>Immobilisations incorporelles</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	10 097,500 dinars	10 097,500 dinars
et se détaille comme suit:		
*Logiciels informatiques	10 097,500 dinars	10 097,500 dinars

Note : 2 <u>Amorti. Immobilisations incorporelles</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	9 811,783 dinars	8 219,883 dinars
et se détaille comme suit:		
*Logiciels informatiques	9 811,783 dinars	8 219,883 dinars

Note : 3 <u>Immobilisations corporelles</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	10 659 114,048 dinars	10 659 114,048 dinars
et se détaille comme suit:		
*Matériels industriels	8 384 846,152 dinars	8 384 846,152 dinars
*Agencements at aménagements matériels industriels	45 229,950 dinars	45 229,950 dinars
*Matériels de transport	260 278,185 dinars	260 278,185 dinars
*installations générales aménagements divers	45 225,641 dinars	45 225,641 dinars
*Equipements de bureau	96 860,062 dinars	96 860,062 dinars
*Matériels informatiques	73 852,417 dinars	73 852,417 dinars
*Agencements at aménagements sur terrains d'autrui	833 758,850 dinars	833 758,850 dinars
*Immobilisations en cours	0,000 dinars	0,000 dinars
*Immobilisations a statut juridique particulier	919 062,791 dinars	919 062,791 dinars

Note : 4 <u>Amr. Immobilisations corporelles</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	6 777 366,501 dinars	6 699 843,538 dinars
et se détaille comme suit:		
*Matériels industriels	5 242 981,155 dinars	5 225 053,438 dinars
*Agencements et aménagements matériels industriels	45 229,950 dinars	45 229,950 dinars
*Matériels de tranport	256 261,565 dinars	254 793,739 dinars
*Installations générales aménagements divers	33 762,314 dinars	30 616,087 dinars
*Equipements de bureau	87 027,787 dinars	82 280,692 dinars
*Matériels informatiques	73 775,524 dinars	72 985,574 dinars
*Agencements et aménagements sur terrains d'autrui	443 673,540 dinars	402 293,957 dinars
*Immobilisations a statut juridique particulier	594 654,666 dinars	586 590,101 dinars

Exercice clos au :	31/12/2018	31/12/2017
Note : 5 <u>Immobilisations financières</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	151 000,000 dinars	151 000,000 dinars
et se détaille comme suit:		
*Titres de participation	150 000,000 dinars	150 000,000 dinars
*Dépôts et cautionnements	1 000,000 dinars	1 000,000 dinars
Note : 6 <u>Prov. Pour dépréciation Immob. financières</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	75 000,000 dinars	75 000,000 dinars
elle se détaille comme suit:		
*Titres de participation SITEC ALKHOUTAF	75 000,000	75 000,000
Note : 7 <u>Autres actifs non courants</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	0,000 dinars	3 395,205 dinars
et se détaille coome suit:		
*Charges à répartir	3 395,205 dinars	11 605,366 dinars
*Résorption	-3 395,205 dinars	-8 210,161 dinars
Note : 8 <u>Stocks</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	379 886,806 dinars	466 453,188 dinars
et se détaille comme suit:		
*Matières premières	229 227,123 dinars	239 876,437 dinars
*Matières consommables	94 175,889 dinars	163 361,278 dinars
*Stocks de pièces de rechanges	31 403,394 dinars	44 758,313 dinars
*Produits finis	0,000 dinars	11 937,160 dinars
*Stocks de déchets	25 080,400 dinars	6 520,000 dinars
Note : 9 <u>Clients et comptes rattachés</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	688 304,415 dinars	661 632,570 dinars
et se détaille comme suit:		
*Clients ordinaires	167 813,820 dinars	149 482,102 dinars
*clients effets à recevoir	7 476,753 dinars	27 546,826 dinars
*clients douteux	490 453,954 dinars	494 610,154 dinars
*clients factures à établir	32 566,400 dinars	0,000 dinars
*clients avance	-10 006,512 dinars	-10 006,512 dinars
Note : 10 <u>Provisions pour dépréciation des créances</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	490 453,954 dinars	494 610,154 dinars
et se détaille comme suit:		
*Provision pour dép. des créances douteuses	490 453,954 dinars	494 610,154 dinars

Exercice clos au :	31/12/2018	31/12/2017
Note : 11 <u>Autres actifs courants</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	813 373,380 dinars	912 602,609 dinars
et se détaille comme suit:		
*Personnel et comptes rattachés	150 267,927 dinars	76 187,927 dinars
*Etat et collectivités publiques	0,000 dinars	14 956,217 dinars
*Etat crédit d'impôts	301 981,169 dinars	511 030,434 dinars
*Etat TVA en attente de récupération	0,000 dinars	5 251,225 dinars
*Débiteurs divers	355 127,284 dinars	299 576,806 dinars
*Charge constatés d'avances	5 997,000 dinars	5 600,000 dinars
Note : 12 <u>Provisions pour dépréciation compte à régulariser</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	0,000 dinars	14 956,217 dinars
et se détaille comme suit:		
*Provisions pour dépréciation compte à régulariser	0,000 dinars	14 956,217 dinars
Note : 13 <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	786,814 dinars	15 334,979 dinars
et se détaille comme suit:		
*Valeurs à l'encaissement	383,845 dinars	383,845 dinars
*STB	0,000 dinars	1 140,493 dinars
*ATB 1071/66	36,234 dinars	2 960,034 dinars
*ATB 3911/57	0,000 dinars	10 502,107 dinars
*UBCI	0,000	79,470 dinars
*Caisse	366,735 dinars	269,030 dinars
Note : 14 <u>Le capital social</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	4 000 000,000 dinars	4 000 000,000 dinars
et se détaille comme suit:		
* Capital social	4 000 000,000 dinars	4 000 000,000 dinars
Note : 15 <u>Résèrve Spéciale de réévaluation</u>		
Cette rubrique totalise un montant de	1 491 382,560 dinars	1 491 382,560 dinars
L'opération de la réévaluation de certains matériels industriels effectuée par un expert désigné par ordonnance sur requette N° 36891 a dégagé une réserve spéciale de réévaluation de :		
* Résèrve Spéciale de réévaluation	1 491 382,560 dinars	1 491 382,560 dinars

Note : 16 Résultats reportés

Cette rubrique totalise un montant de **-5 337 591,367 dinars** **-3 812 910,480 dinars**
et se détaille comme suit:

*Résultats reportés	-5 337 591,367 dinars	-3 812 910,480 dinars
---------------------	-----------------------	-----------------------

Note : 17 Subvention d'investissement**1 926,113 dinars** **103 300,446 dinars**

Cette rubrique totalise un montant de

*Subvention d'investissement	304 123,000	304 123,000 dinars
------------------------------	-------------	--------------------

*Subvention d'invest.inscrite en compte de rés	-302 196,887	-200 822,554 dinars
--	--------------	---------------------

Note : 18 Emprunts à plus d'un an

Cette rubrique totalise un montant de **1 055 479,280 dinars** **1 350 495,268 dinars**
et se détaille comme suit:

*Emprunt AMEN BANK	1 055 479,280 dinars	1 350 495,268 dinars
--------------------	----------------------	----------------------

Note : 19 Autres passifs financiers**5,180 dinars** **8 066,811 dinars**

Elle se détaille comme suit

*Emprunt leasing	5,180 dinars	8 066,811 dinars
------------------	--------------	------------------

Note : 20 Autres passifs non courants**795 074,441 dinars** **0,000 dinars**

Elle se détaille comme suit :

*Dettes SITEC réservées à l'augmentation du capital	795 074,441 dinars	0,000 dinars
---	--------------------	--------------

Note : 21 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique totalise un montant de **358 640,902 dinars** **58 640,902 dinars**
et se détaille comme suit:

*Provisions pour risques et charges	358 640,902 dinars	58 640,902 dinars
-------------------------------------	--------------------	-------------------

Note : 22 Les fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant de **1 167 057,870 dinars** **1 617 401,531 dinars**
et se détaille comme suit:

*Fournisseurs d'exploitation	646 103,401 dinars	729 486,193 dinars
------------------------------	--------------------	--------------------

*Fournisseurs effets à payer	519 885,390 dinars	886 915,333 dinars
------------------------------	--------------------	--------------------

*Fournisseurs d'immobilisations	1 000,005 dinars	1 000,005 dinars
---------------------------------	------------------	------------------

*Fournisseurs :factures non parvenus	69,074 dinars	0,000 dinars
--------------------------------------	---------------	--------------

Exercice clos au :

31/12/2018

31/12/2017

Note : 23 Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant de	1 522 987,128 dinars	1 226 484,821 dinars
et se détaille comme suit:		
*Personnel et comptes rattachés	806 856,695 dinars	350 263,148 dinars
*Personnel et oppositions sur salaires	200,000 dinars	200,000 dinars
*Etat retenues à la source sur salaires	92 175,912 dinars	88 726,754 dinars
*Etat retenues à la source sur autres règlements	28 128,367 dinars	26 521,545 dinars
*Etat FODEC à payer	11 210,931 dinars	15 103,673 dinars
*Etat timbres fiscaux	64,500 dinars	61,500 dinars
*Etat TFP à payer	6 240,817 dinars	5 236,742 dinars
*Etat FOPROLOS à payer	10 836,307 dinars	9 832,232 dinars
*Etat TVA à REGULARISER	64 332,467 dinars	75 504,290 dinars
*Etat TCL à payer	535,645 dinars	11 423,359 dinars
*Contribution de solidarite social à payer	200,000 dinars	0,000 dinars
*Comptes courants associés	3 750,000 dinars	3 750,000 dinars
*Actionnaires jetons de présence	7 500,000 dinars	7 500,000 dinars
*Sécurité sociale et autres organismes sociaux	465 955,487 dinars	439 297,313 dinars
*Créditeurs divers	15 000,000 dinars	168 653,346 dinars
*Comptes de régularisation	10 000,000 dinars	24 410,919 dinars

Note : 24 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant de	1 454 292,750 dinars	1 068 819,335 dinars
et se détaille comme suit:		
*Crédit Financement de Stock	100 000,000 dinars	100 000,000 dinars
*Échéances à moins d'un an crédit AMEN BANK	859 855,419 dinars	564 839,431 dinars
*Échéances à moins d'un an crédit leasing	8 061,631 dinars	18 162,325 dinars
*Interet courus non encore échus	975,793 dinars	1 150,368 dinars
*AMEN BANK	484 750,740 dinars	230 204,094 dinars
*UBCI	116,180 dinars	0,000 dinars
*ATB	0,621 dinars	0,000 dinars
*STB	532,366 dinars	0,000 dinars
*Banques financement des devises	0,000 dinars	154 463,117 dinars

V.2-NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES DE RESULTAT

Exercice clos au :

31/12/2018

31/12/2017

Note : 25 Revenus

Cette rubrique totalise un montant de **176 714,400 dinars** **1 283 590,540 dinars**

et se détaille comme suit:

*Vente en suspension de TVA & à l'export	0,000 dinars	43 358,200 dinars
*Vente locales	176 714,400 dinars	1 240 232,340 dinars

Note : 26 Autres produits d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant de **185 338,818 dinars** **163 371,906 dinars**

et se détaille comme suit:

*Quote part des sub d'inves inscrite en résultat	101 374,333 dinars	101 374,333 dinars
*Reprises sur provisions stocks	0,000 dinars	8 850,000 dinars
*Reprises pour dépreciation des autres actifs	14 956,217 dinars	0,000 dinars
*Reprises sur provisions pour créances	4 156,200 dinars	0,000 dinars
*Transfert de charges	64 852,068 dinars	53 147,573 dinars

Note : 27 Variation des stocks des produits finis et encours

Cette rubrique totalise un montant de **-6 623,240 dinars** **219 539,217 dinars**

et se détaille comme suit:

*Variation des stocks des produits finis	11 937,160 dinars	195 131,840 dinars
*Variation des stocks des produits semi-finis	6 520,000 dinars	25 398,377 dinars
*Variation des stocks de déchets	-25 080,400 dinars	-991,000 dinars

Note : 28 Achats d'approvisionnements et matières premières

Cette rubrique totalise un montant de **126 603,422 dinars** **836 973,055 dinars**

et se détaille comme suit:

*Achats matières premières locales	33 413,800 dinars	517 743,006 dinars
*Variation des stocks de matières	10 649,314 dinars	203 617,352 dinars
*Achats matières consomma.et autres	0,000 dinars	61 293,370 dinars
*Variation des stocks matières consommables et PR	82 540,308 dinars	11 473,513 dinars
*Autres Achats et prestation services	0,000 dinars	42 845,814 dinars

Note : 29 Charges du personnel

Cette rubrique totalise un montant de **495 081,093 dinars** **993 345,140 dinars**

et se détaille comme suit:

*Salaires bruts	421 301,084 dinars	841 867,938 dinars
*Charges sociales légales	73 180,009 dinars	140 165,802 dinars
*Autres charges de personnel	600,000 dinars	11 311,400 dinars

Exercice clos au :

31/12/2018

31/12/2017

Note : 30 Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant de	382 510,068 dinars	299 742,208 dinars
et se détaille comme suit:		
* Immobilisations incorporelles	1 591,900 dinars	1 544,174 dinars
* Immobilisations corporelles	77 522,963 dinars	214 987,873 dinars
* Résorption charges à répartir	3 395,205 dinars	8 210,161 dinars
* Provisions pour dépréciation des Immob financière	0,000 dinars	75 000,000 dinars
* Provisions pour risque	300 000,000 dinars	0,000 dinars

Note : 31 Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant de	223 809,971 dinars	350 766,370 dinars
et se détaille comme suit:		
* Achats non stockés	35 897,248 dinars	44 400,038 dinars
* Locations et charges locatives	40 000,000 dinars	41 520,000 dinars
* Entretien et réparations	851,359 dinars	19 996,299 dinars
* Primes d'assurances	16 732,978 dinars	29 777,276 dinars
* Etudes rech. et A. services extérieurs(Séminaires)	0,000 dinars	2 299,446 dinars
* Honoraires société de services & personnel externe	92 047,826 dinars	94 855,361 dinars
* Honoraires et rémunérations intermédiaires	8 052,772 dinars	39 640,301 dinars
* Publicité publication et relations publiques	1 337,286 dinars	14 091,125 dinars
* Subventions et dons	0,000 dinars	1 387,248 dinars
* Transport et déplacement	270,600 dinars	23 811,055 dinars
* Déplacements missions et réceptions	5 786,699 dinars	1 425,727 dinars
* Frais postaux et frais de communications	2 364,299 dinars	6 424,688 dinars
* Services bancaires et assimilés	10 389,632 dinars	10 251,205 dinars
* Impôts et taxes	10 079,272 dinars	20 886,601 dinars

Note : 32 Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant de	286 347,124 dinars	271 183,854 dinars
et se détaille comme suit:		
* Intérêts des dettes leasing	1 475,891 dinars	30 906,534 dinars
* Intérêts sur crédits bancaires et autres	226 013,985 dinars	196 826,398 dinars
* Pertes de change	58 857,248 dinars	43 450,922 dinars
* Gains de change	0,000 dinars	0,000 dinars

Exercice clos au :

31/12/2018

31/12/2017

Note : 33 Produits de placement

Cette rubrique totalise un montant de

0,374 dinars

708,319 dinars

et se détaille comme suit:

*Produits de placement

0,374 dinars

708,319 dinars

Note : 34 Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant de

2 079,761 dinars

2 327,102 dinars

et se détaille coome suit:

*Produits sur éléments non récurrents

45,861 dinars

293,202 dinars

*Loyer materiels

2 033,900 dinars

2 033,900 dinars

Note : 35 Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant de

15 229,047 dinars

108,265 dinars

et se détaille comme suit:

*Pertes sur éléments non récurrents

15 229,047 dinars

108,265 dinars

Note : 36 Impôts sur les sociétés

Cette rubrique totalise un montant de

500,000 dinars

3 020,645 dinars

et se détaille comme suit:

*Impôts sur les sociétés 2018

500,000 dinars

3 020,645 dinars

V.3-NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au :	31/12/2018	31/12/2017
--------------------	------------	------------

**Note : 37 Décaissements affectés à l'acquisition
d'immobilisations incorporelles et corporelles**

Cette rubrique se détaille comme suit	0 dinars	-118,720 dinars
*Logiciels informatiques	0,000 dinars	0,000 dinars
*Matériels de transport	0,000 dinars	0,000 dinars
*Equipements de bureau	0,000 dinars	-118,720 dinars
*Matériels informatiques	0,000 dinars	0,000 dinars
*Agencements et aménagements sur terrains d'autrui	0,000 dinars	0,000 dinars
*Immobilisations en cours	0,000 dinars	0,000 dinars

**Note : 38 Encaissement provenant des
Emprunts**

Cette rubrique se détaille comme suit	795 074,441 dinars	290 000,000 dinars
*Déblocage crédit long terme Amen Bank	0,000 dinars	290 000,000 dinars
*Encaissement dettes SITEC réservées au capital	795 074,441 dinars	0,000 dinars
*Emprunt financement devises	0,000 dinars	0,000 dinars

Note : 39 Remboursement d'emprunts et interets

Cette rubrique se détaille comme suit	-320 157,979 dinars	-540 386,849 dinars
*Emprunts bancaires (principal)	-154 463,117 dinars	-369 542,559 dinars
*Emprunts bancaires (interet)	-145 882,071 dinars	-133 260,526 dinars
*Emprunts leasing (principal)	-18 162,325 dinars	-33 436,567 dinars
*Emprunts leasing (interet)	-1 475,891 dinars	-3 305,121 dinars
*Interet courus non encore échus 2017	-1 150,368 dinars	-1 992,444 dinars
*Interet courus non encore échus 2018	975,793 dinars	1 150,368 dinars

V.4- NOTES D'ORDRE FISCAL

Exercice clos au :

31/12/2018

Note : 40 Reports déficitaires

Les reports déficitaires non encore imputés s'élèvent à **5 128 170,906 dinars**
et se détaille comme suit:

* Amortissements réputés différés 2015	852 056,671 dinars
* Report ordinaire 2015	704 646,148 dinars
* Report ordinaire 2016	946 651,957 dinars
* Amortissements réputés différés 2016	328 661,233 dinars
* Report ordinaire 2017	1 234 568,654 dinars
* Amortissements réputés différés 2017	183 043,906 dinars
* Report ordinaire 2018	799 427,474 dinars
* Amortissements réputés différés 2018	79 114,863 dinars

Note : 41 Fonds propres disponibles au 31/12/2013

Les fonds propres disponibles au 31/12/2013 régis par le point 7 de l'article 19 de la loi 2013-54

portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014 se détaillent comme suit:

	1 491 382,560 dinars	1 491 382,560 dinars
*Réserve spéciale de réévaluation	1 491 382,560 dinars	1 491 382,560 dinars

VI- Renseignements concernant le droit de vote et la réparation du capital (Annexe 3 du règlement du conseil du marché financier relatif à l'appel public à l'épargne)

Le capital de la société est composé de 200 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 20 dinars chacune.

Les actionnaires détenant plus que 5% du capital sont les suivants:

- SITEC ALKHOUTAF : 80,67%
- Groupe M.Mohamed DRISS : 11,25%

Tableau de mouvements des capitaux propres

	Capital Social	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation libre	Modification comptables	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total
Solde au 31/12/2017 avant affectation (2017)	4 000 000,000	0,000	1 491 382,560	0,000	-3 812 910,480	-1 524 680,887	103 300,446	257 091,639
Affectation et imputation de résultat 2017				0,000	-1 524 680,887	1 524 680,887		0,000
Modifications comptales affectant les résultats reportés				0,000				0,000
Subvention encaissée 2018							0,000	0,000
Quote part des subvention inscrite au résultat							-101 374,333	-101 374,333
Résultat de l'exercice 2018						-1 159 324,132		-1 159 324,132
Solde au 31/12/2018 après affectation	4 000 000,000	0,000	1 491 382,560	0,000	-5 337 591,367	-1 159 324,132	1 926,113	-1 003 606,826

RELEVÉ DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

LIBELLE	MONTANTS
AMEN BANK	246 776,786
<u>EMPRUNT : 600.000 dinars</u> Un crédit bancaire d'un montant de 600.000 dinars a été conclu avec l'AMEN BANK en 2013 et débloqué en 2014 pour l'acquisition d'une contre-colleuse. Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2019 (ne figurant pas dans les états financiers) s'élèvent à 16 439,587 dinars	16 439,587
<u>EMPRUNT : 1.500.000 dinars</u> Un crédit long terme d'un montant de 1.500.000 dinars remboursable sur 7 ans a été conclu avec l'AMEN BANK le 25/10/2016 en remplacement du crédit relais conclus en 2015 pour le financement de l'acquisition de la CONTROL-ING. Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2019 (ne figurant pas dans les états financiers) s'élèvent à 221 038,671 dinars	221 038,671
<u>EMPRUNT RELAIS : 290.0000 dinars</u> Un emprunt relais a été conclu le 25/12/2017 pour un montant de 290.000 dinars. Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2019 (ne figurant pas dans les états financiers) s'élèvent à 9 298,528 dinars	9 298,528

HANNIBAL LEASE	120,959
<u>CONTRAT N° 383570</u> Un contrat de crédit bail remboursable sur 36 mois a été conclu avec Hannibal lease en 2016 pour le financement de l'acquisition d'un compresseur . Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2019 (ne figurant pas dans les états financiers) s'élèvent à 120,959 dinars	120,959
<u>AMEN BANK</u>	0,000
<u>NANTISSEMENT DU FOND DE COMMERCE</u> * Nantissement du fond de commerce en rang utile et nantissement de premier rang sur la machine "CONTROL-IN partie humide et CONTROL-IN contrecolleuse FF" en garantie et conservation du remboursement du crédit de gestion et des deux crédits à moyen terme contractés en juin 2013 (pour 600.000 dinars) et en janvier 2015 (pour 1.400.000) ainsi que de toutes sommes que pourrait devoir la société ALKHOUTAF ONDULE à la banque AMEN BANK jusqu'à concurrence de la somme de 3.500.000 dinars : - Financement de stock : Cent mille dinars 100.000 D - Découvert en compte : Cent cinquante mille dinars 150.000 D - Escompte commercial : Un million de dinars 1.000.000 D - Crédit documentaire import à vue : Cent mille dinars 100.000 D - Obligations cautionnées : Cinquante mille dinars 50.000 D - Crédit à moyen terme remboursable sur 07 ans dont une année de grâce débloqué en 2014 : Six cent mille dinars 600.000 D - Crédit à moyen terme remboursable sur 07 ans dont une année de grâce (Ligne BAD MPME) débloqué en 2015 : Un million cinq cent mille dinars 1500.000D ainsi que les intérêts conventionnels, frais, accessoires, prime d'assurance, intérêts de retard et toute autre obligation.	
<u>COMMISSION D'ENGAGEMENT</u> Commission d'engagement de 0,05% par mois plus les intérêts, les accessoires capitalisés ou toute autre prime d'assurance au titre du crédit de gestion dont la somme s'élève à 1.400.000 dinars.	
TOTAL	246 897,745

الإيضاحات حول القوائم المالية

الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2018

I - تقديم الشركة:

شركة "الخطاف الورق المقوّى" هي شركة خفّية الإسم تكوّنت سنة 1992 وهي تعتبر حسب الفصل الأول من القانون ع-117د لسنة 1994 والمورّخ في 14 نوفمبر 1994 من المؤسسات ذات المساهمة العامة.

تعتمد الشركة النّظام المحاسبي باعتبار الصّبغة التجاريّة، وتقوم بختم حساباتها في 31 ديسمبر من كلّ سنة.

II - النّشاط:

تقوم شركة " الخطاف الورق المقوّى" بصناعة وطباعة وتحويل الورق المقوّى.

III - الخصائص المميّزة للسّنة المحاسبية:

- سجّلت شركة "الخطاف الورق المقوّى" خسارة محاسبية صافية خلال سنة 2018 قدرها 1 159 324 دينار.
- بلغ رقم معاملات شركة " الخطاف الورق المقوّى" لسنة 2018 ما قيمته 176 714 دينار مقابل 1 283 590 دينار لسنة 2017 أي بإنخفاض قدره 1 106 876 دينار.
- تلقت شركة "الخطاف الورق المقوّى" بتاريخ 05 أوت 2016 إعلام بمراجعة جبائية معمقة للفترة الممتدة من 01 جانفي 2014 إلى 31 ديسمبر 2015.
- بلغت قيمة فائض الضريبة على الشركات إلى غاية ديسمبر 2015 بعد الإعلام بنتائج المراجعة الجبائية في 21 أفريل 2017 ما قدره 414 519 دينار وبلغت قيمة الإستهلاكات والخسائر على التوالي ما قدره 852 056 دينار و 704 646 دينار وقدّرت قيمة الأداءات والخطايا المستوجبة ما قدره 60 030 دينار.
- قررت اللجنة في 23 جانفي 2018 إرجاع مبلغ 209 209 دينار في حين يكون المبلغ المتبقي المقدّر ب 310 205 دينار قابلا للتحويل وغير قابل للإرجاع.

- بلغت قيمة المبلغ المسترجع في 19 فيفري 2018 ما قدره 177 667 دينار .
- شرعت الشركة في 2018 بالقيام بالإجراءات المتعلقة بالإنقاع بتدخلات خط إعتماء ءعم إعاءة الهيكلة المالية طبقا للأمر الحكومي عءء 324 لسنة 2018 المؤرخ في 29 مارس 2018.
- ءونت الشركة ءلال سنة 2018 بعنوان أعباء الأعوان مبلغ قءره 495 081 ءينار ءام.
- قامت الشركة ءلال سنة 2018 بتءوين ءءر احتياطي بقيمة 300 000 ءينار للنزاعات مع العمال الذين ءءءموا بقضية في الطرء التعسفي .
- قامت الشركة ءلال شهر أءوبر 2018 بإبرام اتفاقية مع عمالها ءءصص على أن كل من ءءءم بقضية في الطرء التعسفي ضءها يعءبر مغاءر لها من ءلقاء نفسه بتاريخ ءءءيم ءءعوى ولن يستطيع ءءافوض معها بءصوص مستءقاته ولينءظر مال القضية. أما العملة الذين ءءءموا بقضايا في المستءقات فإنه لا يمكن أن يشملهم هذا الاتفاق إلا في ءال ءءليهم عن ءءاعوي المقءمة وءلك قبل استءناف نشاط الشركة، وقد ءءءت هذه المستءقات بأجرة اءئي عشر شهر عمل ءم ءءوين أجرة أربعة أشهر بءسابات سنة 2017 و أجرة ءمانية أشهر بءسابات سنة 2018.
- ءءءت مستءقات العملة الذين سءشملءهم الإءفاقية بأجرة اءئي عشر شهر عمل بعء ءءازل عن ءميع المنء السابقة والءي لم يتم ءلاصها وشهري عمل لفاءة الشركة كمساهمة في مءهوءات إنقاؤها واعتبار المبالغ الءي ءمء ءسبقتها والمقءرة بألف ومائءي ءينار لكل عامل من جهة وباقي القروض الغير مسءءة من قبل العملة لفاءة الشركة من جهة أخرى كءسبقة يتم ءصمها من المستءقات المذكورة.

V- المبادئ المحاسبية المتفق عليها:

تمّ إعداد القوائم المالية طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية وتولت الشركة اعتماد المدة المقدرة للاستعمال لتدوين الإستهلاكات المتعلقة بالمعدات الصناعية.

أما بالنسبة لبقية المجمدات فقد تم ضبط إستهلاكاتها طبقا للتشريع الجبائي.

تتلخص المبادئ المحاسبية المتفق عليها والتي اعتمدتها شركة "الخطاف الورق المقوى" قصد إعداد وضبط القوائم المالية المختتمة في 31 ءيسمبر 2018 كآآآي:

1- الأصول الغير المادية:

إنّ الأصول الغير المادية لشركة " الخطاف الورق المقوى " تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية ءون اعتبار الأءاءات.

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 285 دينار وملي717مات.

2- الأصول الثابتة المادية:

الأصول الثابتة المادية لشركة " الخطاف الورق المقوى" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية دون اعتبار الأداءات باستثناء بعض الآلات والمعدات الصناعية التي تم إعادة تقييمها اعتمادا على القيمة المقترحة من طرف الخبير المعين بموجب إذن على عريضة خلال سنة 2005.

لتدوين الإستهلاكات اعتمدت الشركة النسب التالية:

معدّات صناعيّة	10%-15%
تجهيزات عامّة وتهيئة مختلفة	10%
معدّات إعلاميّة	15%-33%
معدّات نقل	20%
تجهيزات وتهيئة على بناءات الغير	5%-10%
تركيب وتهيئة المعدات الصناعيّة	10%
معدّات مكتبية	10%-15%-20%
معدّات مقتناة عن طريق الإيجار المالي	7%-20%

تم خلال سنة 2007 تغيير طريقة الإستهلاكات المتعلقة بالمعدّات الصناعيّة المعاد تقييمها خلال سنة 2005 وذلك طبقا لمقتضيات قانون المالية لسنة 2008 وللمعيار المحاسبي ع5دد المتعلق بالأصول المادية. وتجدر الإشارة إلى أنّه تم خلال سنة 2016 تغيير طريقة الإستهلاكات المتعلقة ببعض المعدّات الصناعيّة حيث تمّ احتسابها بالاعتماد على نسب إستهلاكات مقترحة من قبل الخبير فوزي المصمودي خبير في الميكانيك العام.

تم احتساب قيمة استهلاكات المعدات الصناعية ومعدات النقل خلال سنة 2018 باعتبار نسق الإنتاج أي ما يعادل 20% من مجموع استهلاكات سنة 2017.

تمّ رهن جميع مكّونات الأصل التجاري المادية والغير مادية الكائن بطريق تونس ك13.5-لم صفاقس والذي هو على ملك شركة الخطاف الورق المقوى كما تمّ رهن الآلة -partie humide control-ing والآلة-contre colleuse control لفائدة بنك الأمان.

3- الأصول المالية:

تتكوّن الأصول الماليّة من:

- مساهمات الشركة في رأس مال البنك التّونسي للتّضامن 1 000 دينار .

- مساهمات الشركة في رأس مال شركة الخطاف 150 000 دينار .

بلغت قيمة المدخرات لانخفاض قيمة المساهمات في رأس مال شركة الخطاف في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 75 000 دينار .

4- المخزونات:

تعتمد شركة "الخطاف الورق المقوّى" طريقة الجرد بالتّناوب كطريقة للتّقييد المحاسبي للمخزونات.

قامت شركة "الخطاف الورق المقوّى" بالجرد المادّي لكامل مخزونها وتولينا حضور عملية الجرد وقمنا بالنتبّات التي رأيناها ضرورية ولازمة.

تمّ تقييم مخزون الموادّ الأوليّة والموادّ الاستهلاكيّة ومخزون قطع الغيار بالاعتماد على طريقة كلفة الشّراء المرجّحة.

تم اعتبار قيمة التّكلفة بالنّسبة للمخزونات الجاهزة والمخزونات النّصف جاهزة.

لقد تمّ اعتماد قيمة التّحقيق الصّافيّة لتقدير مخزون البقايا "Déchets".

5- الحرفاء والحسابات المتّصلة بهم:

بلغت جملة الديون المتخلّدة بذمة الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2018 ما قدره 688 304 دينار وملّيـ415مات وهي مفصلة كما يلي:

- حرفاء 157 807 دينار وملّيـ308مات.

- حرفاء - اوراق مستحقة 7 476 دينار وملّيـ753مات.

- حرفاء - ايرادات لم تفوتر بعد 32 566 دينار وملّيـ400مات.

- حرفاء المشكوك في إيفائهم 490 453 دينار وملّيـ954مات.

بلغ الذّخر الإحتياطي لمجابهة احتمال عدم استخلاص الديون المتخلّدة بذمة بعض الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2018 ما قدره 490 453 دينار وملّيـ954مات.

6- الأصول الجارية الأخرى:

بلغت الأصول الجارية الأخرى ما قدره 813 373 دينار وملّيـ380مات وهي مفصلة كما يلي:

- الأعوان والحسابات المرتبطة بهم 150 267 دينار وملّيـ927مات

- دولة، فائض متّصل بالأداءات على الأرباح 301 981 دينار وملّيـ169مات

أعباء مسجلة مسبقا	997 5 دينار
حسابات أخرى مدينة	355 127 دينار وملّيات 284مات

7- السيولة وما يعادل السيولة:

بلغت السيولة وما يعادل السيولة ما قدره 786 دينار وملّيات 814مات وهي مفصلة كما يلي:

أوراق مالية للحصول	383 دينار وملّيات 845مات
أموال مودعة بالبنوك	36 دينار وملّيات 234مات
أموال في الخزينة	366 دينار وملّيات 735مات

8- الأموال الذاتية:

بلغت قيمة الأموال الذاتية للشركة في 31 ديسمبر 2018 ما قيمته < 1 003 606 > دينار وملّيات 826مات وهي مفصلة كالآتي:

رأس المال الاجتماعي ⁽¹⁾	4 000 000 دينار
أموال ذاتية أخرى ⁽²⁾	1 491 382 دينار وملّيات 560مات
نتائج المؤجلة	5 337 591 - دينار وملّيات 367مات
منح استثمار	1 926 دينار وملّيات 113مات
نتيجة السنة المحاسبية	1 159 324 - دينار وملّيات 231مات
مجموع الأموال الذاتية قبل التّبويب	1 003 606 - دينار وملّيات 826مات

(1) يبلغ رأس المال ما قدره 4 000 000 دينار مقسم إلى 200 000 سهم قيمة السهم الواحد 20 دينار محررة كلياً.

(2) تتمثل الأموال الذاتية الأخرى في احتياطي خاص متأتّي من إعادة تقييم بعض الآلات والمعدات الصناعية خلال سنة 2005.

9- الخصوم الغير جارية:

بلغت الخصوم الغير جارية ما قدره 2 209 199 دينار وملّيات 803مات وهي مفصلة كما يلي:

قروض بنكية	1 055 479 دينار وملّيات 280مات
الإيجار المالي	5 دينار وملّيات 180مات
ديون شركة الخطاف مخصصة للترفيه في رأس المال	795 074 دينار وملّيات 441مات

- مدخرات للمخاطر والأعباء 358 640 دينار وملّيـ902مات

10- مزودون و حسابات متّصلة بهم:

بلغ الحساب "مزودون وحسابات متّصلة بهم" ما قدره 1 167 057 دينار وملّيـ870مات مفصّل كما يلي:

- مزودو إستغلال	646 103 دينار وملّيـ401مات
- مزودو أصول ثابتة	1 000 دينار وملّيـ005مات
- مزودون كمبيالات للدفع	519 885 دينار وملّيـ390مات
- مزودون فواتير لم تأتي بعد	69 دينار وملّيـ074مات

11 - المساعدات البنكية والخصوم المالية الأخرى:

بلغت المساعدات البنكية والخصوم المالية الأخرى إلى حد 31 ديسمبر 2018 ما قدره 1 454 292 دينار وملّيـ750مات وهي مفصلة كما يلي:

- آجال اقل من سنة على قروض مسندة	867 917 دينار وملّيـ050مات
- فوائد مطلوبة	975 دينار وملّيـ793مات
- بنوك	484 750 دينار وملّيـ740مات
- مساعدات بنكيّة أخرى	100 649 دينار وملّيـ167مات

12- مخصّصات الإستهلاكات والمدخرات:

بلغت مخصّصات الإستهلاكات والمدخرات إلى حدّ 31 ديسمبر 2018 ما قدره 382 510 دينار وملّيـ068مات وهي مفصلة كما يلي:

- مخصّصات إستهلاكات	79 114 دينار وملّيـ863مات
- مخصّصات لاستيعاب أعباء للتوزيع	3 395 دينار وملّيـ205مات
- مدخرات للمخاطر والأعباء	300 000 دينار

13- التعهّدات خارج الموازنة:

لقد تولت شركة "الخطاف الورق المقوّى" بيان تعهّداتها الخارجة عن الموازنة ضمن القوائم الماليّة.

التقرير العام

الحسابات المختّمة في 31 ديسمبر 2018

السادة مساهمو شركة "الخطاف الورق المقوى"

I-تقرير حول تدقيق القوائم المالية:

أ - إبداء الرأي:

01- قمنا بمراجعة القوائم المالية لشركة "الخطاف الورق المقوى" المتكونة من الموازنة المختتمة في 31 ديسمبر 2018 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ بما في ذلك تلخيص لأهم الطرق المحاسبية.

إنّ الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 5 349 930 دينار وتظهر خسارة صافية بلغت قدرها 1 159 324 دينار.

02- حسب رأينا، وباستثناء ما جاء بالفقرات 1.3 و 2.3 و 3.3 و 4.3، إنّ القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير تقدّم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية لشركة "الخطاف الورق المقوى" في 31 ديسمبر 2018 وكذلك نتيجة عملياتها والتحرّكات المالية للسنة المحاسبية المختتمة بالتاريخ المذكور إلى جانب قدراتها المالية وذلك طبقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

ب -أساس الرأي مع التحفظات:

03- تولينا القيام بأعمال التدقيق طبقا للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية. وسنتولى بيان المسؤولية التي نتحملها بصفة دقيقة طبقا لهذه المعايير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول مراجعة القوائم المالية".

وفقا لقواعد أخلاقيات المهنة المعتمدة لتدقيق القوائم المالية تولينا القيام بأعمالنا في إطار الاستقلالية واستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى التي هي على عاتقنا. إن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتأسيس رأينا.

لقد أفرز التدقيق التحفظات التالية:

1.3- طبقا لأحكام الفصل 418 من المجلة التجارية المنقّح بالقانون عدد 36 لسنة 2016 المؤرخ في 29 أبريل 2016 والمتعلّق بالإجراءات الجماعية، تعتبر شركة الخطاف الورق المقوى مؤسسة تمرّ

بصعوبات اقتصادية حيث أن الخسائر بلغت في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 6 496 915 دينار وملي499مات وهي بذلك تفوق ثلث رأس مال الشركة البالغ ما قدره 4 000 000 دينار.

2.3- لقد أظهرت حسابات سنة 2018 أموالا ذاتية دون نصف رأس مال الشركة نتيجة للخسائر حيث تم تسجيل عجز في الأموال الذاتية بما قيمته 1 003 606 دينار الشيء الذي حمل مجلس الإدارة القيام بالإجراءات القانونية اللازمة طبقا لمقتضيات الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية وذلك من خلال دعوة الجلسة العامة الخارقة للعادة ليوم 16 فيفري 2020 للنظر في إمكانية مواصلة الشركة لنشاطها والترفيه في رأس مالها بتعويض ديون متخلدة بذمتها لفائدة شركة الخطاف الأم وحذف حق الأفضلية وقد تولت الشركة تعويض الديون المتخلدة بذمتها لفائدة شركة الخطاف تحت عنوان خصوم غير جارية.

3.3- ترشد القوائم المالية لسنة 2018 إلى تواصل عجز النتائج وارتفاع حجم مديونية الشركة حيث بلغت قيمة التعهدات المالية الإجمالية للشركة في 31 ديسمبر 2018 ما قدره 6 600 435 دينار ، كما أفضت سنة 2018 إلى خسارة محاسبية بما قدره 1 159 324 دينار.

إن هذه المؤشرات من شأنها أن تشكك في فرضية مواصلة الاستغلال التي تعتبر فرضية أساسية في إعداد وعرض القوائم المالية فضلا على أن شركة الخطاف الورق المقوى توقفت عن النشاط توقفا يكاد يكون كليا غير أن النقطة عدد 4 من الإيضاحات حول القوائم المالية بينت إنتفاع الشركة خلال شهر أكتوبر 2019 بتدخلات خط اعتماد الهيكلية المالية للمؤسسات الصغرى والمتوسطة فضلا على النقطة 3 من الإيضاحات حول القوائم المالية التي بينت أن الشركة قد تولت تعدي الصعوبات وتم إسترجاع الثقة وإستئناف النشاط.

4.3- تأثر نظام الرقابة الداخلي بصفة سلبية خاصة بسبب تعثر النشاط حيث تم تسجيل العديد من النقائص و الإخلالات التي من شأنها الحد من نجاعته.

ت - ملاحظة ما بعد الرأي:

04- تم احتساب قيمة استهلاكات المعدات الصناعية ومعدات النقل خلال سنة 2018 باعتبار نسق الإنتاج أي ما يعادل 20% من مجموع استهلاكات سنة 2017.

05- قامت شركة "الخطاف الورق المقوى" بالمساهمة في الترفيه في رأس مال الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون الخطاف على إثر إلتزام جلستها العامة الخارقة للعادة المنعقدة بتاريخ 15 جوان

2013 وذلك بما قدره 150 000 دينار ولم تتول بعد تسوية وضعيتها طبقا لأحكام الفصل 466 من مجلة الشركات التجارية وذلك بالرغم من سعيها في بيعها.
إن هذه الملاحظات لا تغير رأينا.

ث - نقاط أخرى : وقائع لاحقة:

06- انتفعت الشركة خلال شهر أكتوبر 2019 بتدخلات خط اعتماد دعم إعادة الهيكلة المالية للمؤسسات الصغرى والمتوسطة و المصادقة علي برنامج الهيكلة المالية وإعادة جدولة الديون البنكية مع بنك الأمان في حدود اثنين مليون وسبعمائة ألف دينار .

وتم التنصيص علي ما سبق بالفقرة عدد 4 من الإيضاحات حول القوائم المالية للشركة

07- استأنفت شركة "الخطاف الورق المقوى" نشاطها خلال سنة 2019 وتم التنصيص على ذلك بالفقرة عدد 3 من الإيضاحات حول القوائم المالية للشركة.

ت - أمور التدقيق الرئيسية:

08- أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا للبيانات المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إليها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل وفي تكوين رأينا فيها ولا نقدم رأيا منفصلا بشأن هذه الأمور .
وفقا لتقديرنا المهني، ليس لدينا أي أمر رئيسي للتدقيق يجب الإبلاغ عنه باستثناء ما جاء بالإحترازات المنصص عليها بالنقاط 1.3 و 2.3 و 3.3 و 4.3.

ث-تقرير التصرف:

09- ترجع مسؤولية تقرير التصرف إلى مجلس الإدارة.
إن رأينا حول القوائم المالية لا يمتد إلى تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدي بأي شكل من أشكال الضمان على هذا التقرير .
طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤولياتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. تتمثل أعمالنا في الاطلاع على تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو إذا ما كان تقرير مجلس الإدارة يتضمن إخلال هام وإذا ماتم التوصل، على ضوء ما قمنا به من أعمال، إلى وجود إخلال هام فإننا ملزمون بالإبلاغ عن هذه الوضعية.
وفي هذا الصدد ليس لدينا ما يجب الإبلاغ عنه.

ج -مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم المالية:

10- إنّ مجلس إدارتكم مسؤول عن إعداد وتقديم القوائم المالية بصورة وفيّة وفقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة، كما أنه مسؤول عن نظام المراقبة الداخلي الذي يراه لازماً لإعداد قوائم مالية خالية من إخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن وجه الغش أو عن وجه الخطأ. بمناسبة إعداد القوائم المالية، يحمل على إدارتكم مسؤولية تقييم قدرة الشركة على مواصلة نشاطها وعن الإفصاح عند الاقتضاء عن المسائل المتعلقة باستمرارية نشاطها وتطبيق الفرضية الأساسية المتعلقة بالاستمرارية، إلاّ إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها أو إذا لم تتوفر لها بدائل واقعية أخرى. يحمل على القائمين على الحوكمة مراقبة منظومة المعلومات المالية للشركة.

ح -مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية:

11- تهدف أعمالنا إلى الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على إخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإعداد تقرير يتضمّن رأينا. إنّ الضمان الكافي يتمثّل في مستوى عالي من الضمان، ولكنّه لا يضمن بأنّ التدقيق الذي يتمّ وفقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية يمكن من كشف كل إخلال هام. ويمكن أن تحصل الإخلالات بسبب الغش أو الخطأ، وتعتبر إخلالات هامة إذا كان من معقول التوقع بأن تؤثر بصفة فردية أو جماعية على القرارات الاقتصادية التي يتخذها مستعملي القوائم المالية. في إطار تنفيذ مهمة تدقيق طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية فإننا نمارس رأينا المهني ونتوخى سلوك الناقد على مدى جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالأعمال التالية:

- نشخص ونقيم مخاطر احتواء القوائم المالية على إخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، مع تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر كما نجمع الأدلة الكافية والملائمة لتأسيس رأينا. إنّ خطر عدم اكتشاف إخلال هام ناتج عن غش هو أعلى من خطر ناتج عن الخطأ، حيث أن الغش يفترض التواطؤ والتزوير والإغفال المعتمد والتصريحات الكاذبة وحتى الالتفاف على نظام المراقبة الداخلي،
- نكتسب فهم لعناصر نظام المراقبة الداخلي المهمة للتدقيق بهدف تصميم إجراءات التدقيق المناسبة في ظلّ الظروف القائمة،

- نتولى تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المعتمدة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها إدارة الشركة شأن ذلك شأن المعلومات ذات الصلة المقدمة من قبل هذه الأخيرة،
- نستنتج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ المحاسبة المتعلق بالاستمرارية، استنادا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، في خصوص وجود أو عدم وجود شكّ مهم يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة الشركة على مواصلة نشاطها. وإذا خلصنا إلى وجود شك مهم، فإنه يتوجب علينا لفت إنتباه مستعملي تقريرنا حول المعلومات الواردة في القوائم المالية حول موضوع هذا الشكّ، وإذا كانت هذه المعلومات غير ملائمة لإبداء رأي مخالف فإنّه يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ إعداد التقرير. وقد تؤدي أحداث أو ظروف مستقبلية، فضلا على ذلك إلى توقف نشاط الشركة،
- نتولى تقييم العرض الشامل والشكل ومحتوى القوائم المالية بما في ذلك المعلومات الواردة في الإيضاحات، ونتولى تقييم ما إذا كانت القوائم المالية تشمل المعاملات والوقائع الأساسية بطريقة تعكس الصورة الوافية،
- نتولى بالخصوص مد المسؤولين عن الحوكمة، مدى التدقيق والرزنامة المخططة والنتائج الهامة بما في ذلك كل إخلال مهم في نظام الرقابة الداخلي الذي تمّ التوصل إليه في نطاق أعمالنا.
- نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغهم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.
- ومن بين الأمور التي تم إبلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية للفترة الحالية و التي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا -في حالات نادرة للغاية- أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

II-التقرير حول الالتزامات القانونية والتنظيمية :

في نطاق مهامنا بوصفنا مراقب حسابات الشركة، تولينا القيام كذلك بالفحوصات الخصوصية التي تنص عليها المعايير الصادرة عن هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية والقوانين المعمول بها.

أ - نجاعة نظام المراقبة الداخلي:

12- طبقا لأحكام الفصل 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لنجاعة نظام الرقابة الداخلية بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لنجاعته وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة. بالاعتماد على أعمالنا يشكو النظام الداخلي من العديد من النقائص مثلما تم بيانه بالإحتراز المبين بالنقطة 4.3 من هذا التقرير.

ب - مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها:

13- طبقا لأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2001-2728 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل. تقع مسؤولية ضمان الإلتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة. واستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول إحتزام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

ت - واجبات قانونية أخرى:

14 - أحكام الفصل 420 من قانون عدد 36-2016 المؤرخ في 26 أبريل 2016 المتعلق بالإجراءات الجماعية: - تولينا بوصفنا مراقب حسابات شركة الخطاف الورق المقوي بتاريخ 30 أبريل 2018 طلب توضيحات طبقا للفصل 420 من قانون عدد 36-2016 المؤرخ في 26 أبريل 2016 والمتعلق بالإجراءات الجماعية حيث تولينا ملاحظة البعض من المؤشرات التي من شأنها أن تهدد مواصلة النشاط. - تولت شركتكم بتاريخ 15 ماي 2018 إبرام اتفاقية إطارية تم إمضاءها تحت إشراف الإدارة العامة للنهوض بالمؤسسات الصغرى و المتوسطة مع مكتب " برو إكسبرتييز " موضوعها القيام بمهمة تتمثل في التشخيص المالي والاقتصادي ومرافقتها لدى المؤسسات المالية والدائنين ومتابعة برنامج الإنقاذ.

- تولينا مواكبة مدى تقدم الأعمال المتعلقة بإنقاذ الشركة من خلال حضورنا لجل إجتماعات مجلس إدارة شركتكم.

- تولينا بتاريخ 18 ديسمبر 2019 مراسلة شركتكم في إطار متابعة مدي تقدم الأعمال المتعلقة بإنقاذ الشركة. و ما يفيد إعادة جدولة ديونها مع بنك الأمان وعودة المصنع إلى سالف نشاطه بصفة طبيعية تضمن إستمرارية المؤسسة.

صفاقس في 01 فيفري 2020

مراقب الحسابات

عبد الرؤوف غربال

التقرير الخاص الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2018

السادة مساهمو شركة " الخطاف الورق المقوى".

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية، نمذّم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إنّ مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقوائم المالية. ولا يدخل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتقادا على المعلومات التي يتمّ مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال إجراءاتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجاهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجاهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ) الإتفاقيات والعمليات المبرمة حديثا:

✓ تولّى شركة "الخطاف الورق المقوى" شراء أطباق مطبوعة من شركة الخطاف الأم خلال سنة 2018 بما قدره 33 413 دينار ومليّ 800مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحميل شركة "الخطاف الأم" خلال سنة 2018 أجور وأعباء اجتماعية تخصّ بعض العملة التابعين لشركة "الخطاف الورق المقوى" وقدر ذلك 64 852 دينار ومليّ 068مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تولّت شركة "الخطاف" سداد تسبقة لذلك العمال بقيمة 1 800 دينار بعنوان سنة 2017 و 200 و 13 دينار بعنوان سنة 2018.

✓ تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2018 أجور وأعباء اجتماعية تخصّ مدير مصنع الشركة التابع لشركة "الخطاف الأم" وقدر ذلك 46 761 دينار ومليّ 126مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 18 أوت 2018.

✓ تولت شركة الخطاف تسبقه مبلغ 60 000 دينار لفائدة شركة الخطاف الورق المقوى حسب الاتفاق و التراضي الآتي :

- إستخلاص مبلغ 39 142 دينار ومليّـمات 157 مقابل تحصل شركة الخطاف علي مواد أولية من شركة " الخطاف الورق المقوى " سنة 2017.
- و الباقي 20 857 دينار ومليّـمات 843 تسبقه على الخدمات و المواد التي توفرها شركة الخطاف الورق المقوى لفائدة شركة الخطاف في نطاق التعامل مع الشركتين في أجل أقصاه شهر ديسمبر 2018.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارة شركة "الخطاف الأمّ" المنعقد بتاريخ 19 أفريل 2018.

✓ تولت شركة الخطاف استخلاص كمبيالات بمبلغ جملي قدره 93 306 دينار ومليّـمات 058 مظهرة من قبل شركة الخطاف الورق المقوى و قامت بخلاص فواتير متخلدة بذمة شركة الخطاف الورق المقوى بنفس القيمة منها استخلاص مبلغ قدره 39 165 دينار ومليّـمات 425 صافي من الخصم من المورد راجع لشركة الخطاف.

غير أنّ هاتين الإتفاقيتين تمّ العمل بهما قبل ترخيصهما من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 04 جانفي 2020.

وتعرض هاتين الإتفاقيتين على جلستكم العامة قصد التسوية والمصادقة عليهما طبقا لمقتضيات الفصل 202 من مجلة الشركات التجارية.

وتجدر الإشارة إلى أنّ كلّ هذه الإتفاقيات تمّ ترخيصها بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 04 جانفي 2020.

وتعرض كلّ هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة للمصادقة عليها.

(ب) الإتفاقيات والعمليات القديمة:

✓ كراء المحلّ التّابع لشركة الخطاف الأمّ والكائن بطريق تونس كلـم 13.5م إلى شركة "الخطاف الورق المقوى" بمعين كراء سنوي قدره 40 000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارة شركة "الخطاف الأمّ" المنعقد بتاريخ 21 أفريل 1993. ✓
تسويغ "شركة الخطاف الورق المقوّى" لشركة الخطاف الأمّ آلة تحضير أفلام الطباعة وآلة تحضير أطباق الطباعة بمبلغ قدره 2 420 دينار ومليّات 341 مات في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أن تكون مصاريف التأمين و النقل على كاهل الشركة الأمّ.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارة شركة "الخطاف الأمّ" المنعقد بتاريخ 06 ديسمبر 2004.

✓ التمتع بكفالة وضمان من شركة الخطاف الأمّ خلال سنة 2013 لفائدة بنك الأمان بمناسبة إبرام عقد قرض تصرف قصير المدى وذلك في حدود مبلغ قدره 1 400 000 دينار.

✓ التمتع بكفالة وضمان من شركة الخطاف الأمّ خلال سنة 2013 لفائدة بنك الأمان بمناسبة إبرام عقد قرض متوسط المدى وذلك في حدود مبلغ قدره 600 000 دينار.

تمّ ترخيص هاتين الإتفاقيتين من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 15 فيفري 2014 وتمّت المصادقة عليها من طرف الجلسات العامة للمساهمين.
كما تجدر الإشارة وأنه تمّ ترخيص هاتين الإتفاقيتين من طرف مجلس إدارة شركة "الخطاف الأمّ" المنعقد بتاريخ 05 ماي 2013 وبتاريخ 15 فيفري 2014.

✓ التمتع بكفالة وضمان من شركة الخطاف الأمّ خلال سنة 2017 لفائدة بنك الأمان بمناسبة إبرام عقد قرض قصير المدى وذلك في حدود مبلغ قدره 290 000 دينار.

تمّ ترخيص هذه الاتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 18 أوت 2018 وتمّت المصادقة عليها من طرف الجلسة العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 02 ديسمبر 2018.

كما تجدر الإشارة وأنه تمّ ترخيص هذه الاتفاقية من طرف مجلس إدارة شركة "الخطاف الأمّ" المنعقد بتاريخ 10 نوفمبر 2018.

✓ التمتع بكفالة وضمان من شركة الخطاف الأمّ خلال سنة 2016 لفائدة بنك الأمان بمناسبة تحويل عقد قرض قصير المدى إلى قرض متوسط المدى وذلك في حدود مبلغ قدره 1 500 000 دينار.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 31 ماي 2016 وبتاريخ 08 سبتمبر 2017 وبتاريخ 22 سبتمبر 2017 وتمّت المصادقة عليها من طرف الجلسة العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 08 أكتوبر 2017.

كما تجدر الإشارة وأنه تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارة شركة "الخطاف الأمّ" المنعقد بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

وتجدر الإشارة إلى أنّ هذه الإتفاقيات والعمليات القديمة تمّ تجديد ترخيصها من قبل مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 04 جانفي 2020 وتعرض على جلستكم العامة قصد المصادقة عليها.

✓ تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوّى" كلفة أشغال بناء سياج خارجي بالعقار الكائن بطريق تونس كلـ13.5م والذي هو على ملك شركة الخطاف الأمّ بما قدره 75 006 دينار وملّيـ917مات بما في ذلك تكلفة بناء ورشة الصيانة بالجهة الشرقية للسياج.

تمّ ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 24 مارس 2010 وبتاريخ 02 ماي 2011 وبتاريخ 29 مارس 2012 وتمّت المصادقة عليها من خلال ما قرّره الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 20 ماي 2012.

✓ يتحمّل شركة "الخطاف الورق المقوّى" كلفة أشغال تشييد مخزن وتهيئات بالعقار الكائن بطريق تونس كلـ13.5م والذي هو على ملك شركة الخطاف الأمّ وقد بلغت كلفة الأشغال إلى غاية 31 ديسمبر 2015 ما قدره 255 523 دينار وملّيـ672مات.

تمّ ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلسي إدارتكم المنعدين بتاريخ 15 فيفري 2014 وبتاريخ 26 مارس 2015.

✓ قامت شركة الخطاف الورق المقوّى بالمساهمة في الترفيع في رأس مال الشركة الصناعيّة التّونسية للظرف والكرطون الخطاف خلال سنة 2014 بما قدره 150 000 دينار.

تمّ ترخيص هاته الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 26 جويلية 2014 وتمّت المصادقة عليها من طرف الجلسات العامة للمساهمين.

وتجدر الإشارة إلى أنّ هذه الإتفاقيات والعمليات القديمة تمّت المصادقة عليها من طرف الجلسات العامة للمساهمين وتعرض على جلستكم العامة قصد المصادقة عليها.

(ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيريها:

❖ تمتع المدير العام المنتهية مهامه السيّد صهييب المهيري خلال شهر جانفي 2018 بما يلي:

✓ أجرة شهرية خام قدرها 1 870 دينار ومليـ730مات أي ما يعادل 1500 دينار صافية من كلّ الأداءات بما في ذلك الأعباء المتصلة بأجرته.

✓ تحمّل الشركة أعباء محروقات بما قدره 250 دينار.

✓ سيارة إداريّة على ذمة المدير العام من نوع "CADY".

تمّ ترخيص هذه الاتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 28 أكتوبر 2017.

✓ تمتعت السيدة استبرق المعالج خلال سنة 2018 :

- بصفتها موظفة بقسم المحاسبة وعضوة بمجلس الإدارة، مرتب شهري خام قدره 1 802 ومليـ798مات أي ما يعادل 1 343 دينار صافي من الأداءات خلال شهر جانفي 2018.
- بصفتها مديرة عامة خلال الفترة الممتدة من 01 فيفري 2018 الي غاية 31 ديسمبر 2018 مبلغ خام قدره 21 633 و مليـ567مات أي ما يعادل 16 116 دينار صافي من الأداءات.
- وقد تقاضت السيدة استبرق المعالج خلال سنة 2018 مبلغ قدره 2 100 دينار من المبلغ الجملي لمستحققاتها.

✓ وضعت الشركة على ذمة السيّدة إستبرق المعالج سيارة وظيفية من نوع "TOYOTA AVANZA"

✓ تحمّلت الشركة أعباء محروقاتها خلال سنة 2018 بما قدره 2 056 دينار.

تمّ ترخيص كلّ هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 04 جانفي 2020.

وتعرض كلّ هذه الاتفاقيات على جلستكم العامة للمصادقة عليها.

بإستثناء الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تكشف أعمالنا على وجود إتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

صفاقس في 01 فيفري 2020

مراقب الحسابات

عبد الرؤوف غربال

SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV PLUS » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.813.622, un actif net de D : 1.808.221 et un bénéfice de la période de D : 19.792.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Décembre 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité 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 d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 28 janvier 2020

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2019	31/12/2018
Portefeuille-titres	4	<u>1 445 195</u>	<u>1 803 371</u>
Actions et droits rattachés		43	43
Obligations et valeurs assimilées		1 445 152	1 803 328
Placements monétaires et disponibilités		<u>367 431</u>	<u>461 660</u>
Placements monétaires	5	367 431	461 660
Créances d'exploitation	6	<u>996</u>	<u>5 584</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>1 813 622</u></u>	<u><u>2 270 615</u></u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	4 251	5 240
Autres créditeurs divers	8	1 150	12 939
TOTAL PASSIF		<u><u>5 401</u></u>	<u><u>18 179</u></u>
ACTIF NET			
Capital	9	1 743 286	2 180 115
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice		64 935	72 321
ACTIF NET		<u><u>1 808 221</u></u>	<u><u>2 252 436</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>1 813 622</u></u>	<u><u>2 270 615</u></u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
Revenus du portefeuille-titres	10	19 649	83 928	23 780	105 556
Revenus des actions		-	2	-	2
Revenus des obligations et valeurs assimilées		19 649	83 926	23 780	105 551
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	-	-	3
Revenus des placements monétaires	11	3 118	16 923	3 870	16 317
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		22 767	100 852	27 650	121 873
Charges de gestion des placements	12	(5 001)	(20 951)	(6 165)	(27 788)
REVENU NET DES PLACEMENTS		17 766	79 901	21 485	94 085
Autres produits		-	-	-	19
Autres charges	13	(686)	(2 824)	(755)	(3 359)
Contribution sociale de solidarité		-	(200)	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		17 080	76 877	20 730	90 745
Régularisation du résultat d'exploitation		(8 793)	(11 942)	(8 061)	(18 424)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		8 287	64 935	12 669	72 321
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		8 793	11 942	8 061	18 424
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(200)	7 117	1 252	3 008
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		2 911	3 892	3 141	11 488
RESULTAT DE LA PERIODE		19 792	87 886	25 123	105 241

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	19 792	87 886	25 123	105 241
Résultat d'exploitation	17 080	76 877	20 730	90 745
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(200)	7 117	1 252	3 008
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 911	3 892	3 141	11 488
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(263 114)	(532 101)	(266 270)	(908 262)
Souscriptions				
- Capital	570 058	689 281	45 415	344 738
- Régularisation des sommes non distribuables	21 282	25 446	1 506	10 966
- Régularisation des sommes distribuables	17 078	18 571	1 336	16 453
Rachats				
- Capital	(815 006)	(1 191 106)	(295 224)	(1 207 020)
- Régularisation des sommes non distribuables	(30 654)	(43 780)	(9 906)	(38 522)
- Régularisation des sommes distribuables	(25 871)	(30 513)	(9 397)	(34 877)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(243 322)	(444 214)	(241 147)	(803 021)
ACTIF NET				
En début de période	2 051 543	2 252 436	2 493 583	3 055 457
En fin de période	1 808 221	1 808 221	2 252 436	2 252 436
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	34 021	38 565	43 136	54 343
En fin de période	29 688	29 688	38 565	38 565
VALEUR LIQUIDATIVE	60,907	60,907	58,406	58,406
TAUX DE RENDEMENT	1,00%	4,28%	1,04%	3,88%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2019

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2019, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans 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 supportés par le gestionnaire.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre 2019 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A 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 ;
- A 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 31 Décembre 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV PLUS » 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 de 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 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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 distribuable. 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.

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à D : 1.445.195 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif net
Actions & droits rattachés		27	43	0,00%
TPR	9	27	43	0,00%
Obligations et valeurs assimilées		1 381 261	1 445 152	79,92%
Obligations des sociétés		385 505	399 267	22,08%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM +2.2%	1 500	120 000	124 808	6,90%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	30 000	30 434	1,68%
ATL 2014-3 CAT C	1 000	60 000	63 344	3,50%
BTE 2010 B	600	33 000	33 447	1,85%
CIL 2015/1 TF 7,65%	2 000	40 000	41 338	2,29%
TL 2013-1 CAT B TF	1 000	20 000	20 285	1,12%
TL SUB 2016 CAT B TF	90	8 505	9 060	0,50%
TL 2017-1 CAT,B TF 7,80%	240	24 000	24 851	1,37%
TUNISIE FACTORING 2014-1	1 000	20 000	21 169	1,17%
UIB 2011/1 TR B	500	30 000	30 529	1,69%
Obligations de l'Etat		52 053	53 658	2,97%
Emprunt national 2014-B	1 325	52 053	53 658	2,97%
Bons du Trésor Assimilables		943 703	992 227	54,87%
BTA 12/10/2023 6%	101	94 850	98 664	5,46%
BTA 11/02/2022 6%	67	63 482	68 481	3,79%
BTA 11/08/2022 5,60%	141	134 074	140 275	7,76%
BTA 13/01/2021 5,75%	100	96 600	103 701	5,73%
BTA 14/10/2020 5,50%	297	288 416	297 764	16,47%
BTA 12/02/2020 5,50%	123	122 190	128 388	7,10%
BTA 11/03/2026 6.3%	100	91 900	98 591	5,45%
BTA 12/01/2024 6.00%	56	52 192	56 364	3,12%
Total		1 381 288	1 445 195	79,92%
Pourcentage par rapport au total des actifs				79,69%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à D : 367.431, contre D : 461.660 au 31.12.2018 et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif net
BTCT	30 000	27 172	29 161	1,61%
BTCT 52 semaines 10/03/2020 à 8,12%	30 000	27 172	29 161	1,61%
Dépôt à vue		336 688	338 270	18,71%
Amen bank pasteur		336 688	338 270	18,71%
Total général		363 860	367 431	20,32%
Pourcentage par rapport au total des actifs				20,26%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à D : 996, contre D : 5 584 à la même date de l'exercice 2018 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ventes titres à encaisser	-	5 581
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	993	-
Autres	3	3
Total	996	5 584

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2019 à D : 4.251, contre D : 5.240 au 31.12.2018 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2019 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Montant HT	4 202	5 181
TVA	798	984
Total TTC	5 001	6 165
Retenue à la source	750	925
Net à payer	4 251	5 240

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à D : 1.150, contre D : 12.939 au 31.12.2018, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Redevance CMF	162	201
Retenues à la source à payer	750	925
Contribution sociale de solidarité	200	-
TCL	38	28
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	-	2 686
Achats titres à décaisser	-	9 099
Total	400	12 939

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2019, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2018

Montant	2 180 115
Nombre de titres	38 565
Nombre d'actionnaires	545

Souscriptions réalisées

Montant	689 281
Nombre de titres émis	12 193
Nombre d'actionnaires nouveaux	66

Rachats effectués

Montant	(1 191 106)
Nombre de titres rachetés	(21 070)
Nombre d'actionnaires sortants	(140)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	7 117
Plus (ou moins) values réalisées sur cession titres	3 892
Régularisation des sommes non distribuables	(1 687)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	72 321
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	(16 647)

Capital au 31-12-2019

Montant	1 743 286
Nombre de titres	29 688
Nombre d'actionnaires	471

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 24 Mai 2019.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 19.649, pour la période allant du 01.10 au 31.12.2019, contre D : 23.780 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2018 et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2019	du 01/01 au 31/12/2019	du 01/10 au 31/12/2018	du 01/01 au 31/12/2018
<u>Revenus des actions</u>				
- Dividendes	-	2	-	2
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>				
<u>Revenus des obligations</u>				
- Intérêts	8 570	39 672	11 155	49 964
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>				
- Intérêts (BTA , Emprunt National)	11 079	44 254	12 624	55 587
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>				
<u>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</u>				
- Intérêts	-	-	-	3
TOTAL	19 649	83 928	23 780	105 556

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2019 à D : 3.118, contre D : 3.870 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2018, il représente le montant des intérêts au titre du quatrième trimestre 2019 sur les dépôts, les BTCT et les billets de trésorerie, et se détaille comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2019	du 01/01 au 31/12/2019	du 01/10 au 31/12/2018	du 01/01 au 31/12/2018
Intérêts des dépôts à vue	1 581	5 396	1 771	7 397
Intérêts des BTCT	473	1 518	2 099	8 920
Intérêts des Billets de trésorerie	1 063	10 009	-	-
TOTAL	3 118	16 923	3 870	16 317

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2019 à D : 5.001, contre D : 6.165 sur la même période de l'exercice 2018, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du quatrième trimestre 2019.

	du 01/10 au 31/12/2019	du 01/01 au 31/12/2019	du 01/10 au 31/12/2018	du 01/01 au 31/12/2018
Commission de gestion	5 001	20 951	6 165	27 788
TOTAL	5 001	20 951	6 165	27 788

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2019 à D : 686, contre D : 755 pour la même période de l'exercice 2018, et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2019	du 01/01 au 31/12/2019	du 01/10 au 31/12/2018	du 01/01 au 31/12/2018
Redevance CMF	500	2 095	617	2 779
TCL	63	260	76	328
Autres	123	469	62	252
TOTAL	686	2 824	755	3 359

Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération brute de 1,5% TTC l'an, sur les placements en actions et de 1%TTC l'an sur le reliquat de l'actif net.

Rémunération du dépositaire :

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « **SICAV PROSPERITY** » pour la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total actif de 6.544.272 DT, un actif net de 6.511.412 DT et une valeur liquidative de 129.379 DT.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV PROSPERITY, comprenant le bilan au 31 Décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

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 d'autres procédures d'examen limité 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 trimestriels de la société « SICAV PROSPERITY » arrêtés au 31 Décembre 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 également l'attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV PROSPERITY » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 29 janvier 2020

Le Commissaire aux Comptes:

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Chiheb GHANMI

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2019	31/12/2018
			Montants en Dinars	Montants en Dinars
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	4 702 261,716	8 562 592,822
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		1 292 829,985	2 283 917,070
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		3 128 759,099	5 722 952,545
AC1-C	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		280 672,632	555 723,207
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	1 801 868,938	2 973 580,132
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES	AC2-A	1 801 815,189	2 973 298,127
AC2-B	DISPONIBILITES	AC2-B	53,749	282,005
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	40 141,435	52 292,645
TOTAL ACTIF			6 544 272,089	11 588 465,599
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	8 479,696	14 149,768
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	24 380,155	85 071,813
TOTAL PASSIF		PA	32 859,851	99 221,581
ACTIF NET			6 511 412,238	11 489 244,018
CP1	CAPITAL	CP1	6 310 223,994	11 198 595,113
CP2	SOMMES CAPITALISABLES	CP2	201 188,244	290 648,905
CP2-A	RESULTAT CAPITALISABLES DE LA PERIODE		255 704,443	247 833,206
CP2-B	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-54 516,199	42 815,699
ACTIF NET			6 511 412,238	11 489 244,018
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			6 544 272,089	11 588 465,599

ETAT DE RESULTAT
DE LA PERIODE DU 01-01-2019 AU 31-12-2019

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	Période du	Période du	Période du	Période du
			01/10/2019	01/01/2019	01/10/2018	01/01/2018
			au	au	au	au
			31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	38 021,658	240 760,513	69 377,708	243 660,134
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		0,000	64 682,585	0,000	73 374,440
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		38 021,658	176 077,928	69 377,708	170 285,694
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	37 696,924	174 313,015	36 686,132	178 292,830
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		13 981,562	47 972,830	2 847,809	39 793,970
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		16 588,654	46 131,318	11 278,213	51 480,338
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		7 126,708	80 208,867	22 560,110	87 018,522
REVENUS DES PLACEMENTS			75 718,582	415 073,528	106 063,840	421 952,964
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-26 349,086	-127 093,567	-40 308,568	-144 938,256
REVENU NET DES PLACEMENTS			49 369,496	287 979,961	65 755,272	277 014,708
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-8 379,206	-32 275,518	-7 642,999	-29 181,502
RESULTAT D'EXPLOITATION			40 990,290	255 704,443	58 112,273	247 833,206
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-18 001,370	-54 516,199	37 546,346	42 815,699
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE			22 988,920	201 188,244	95 658,619	290 648,905
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		18 001,370	54 516,199	-37 546,346	-42 815,699
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		2 628,792	-129 695,592	-76 395,297	53 730,742
PR4-C	+/- VAL.REAL. /CESSION DE TITRES		-31 770,542	32 749,217	-32 207,478	154 544,657
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-984,508	-3 838,465	-2 533,629	-7 917,877
RESULTAT NET DE LA PERIODE			10 864,032	154 919,603	-53 024,131	448 190,728

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2019 AU 31-12-2019

DESIGNATION		Période du	Période du	Période du	Période du
		01/10/2019	01/01/2019	01/10/2018	01/01/2018
		au	au	au	au
		31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018
		Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	10 864,032	154 919,603	-53 024,131	448 190,728
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	40 990,290	255 704,443	58 112,273	247 833,206
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	2 628,792	-129 695,592	-76 395,297	53 730,742
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	-31 770,542	32 749,217	-32 207,478	154 544,657
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-984,508	-3 838,465	-2 533,629	-7 917,877
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-653 489,018	-5 132 751,383	1 585 636,564	3 778 231,057
	SOUSCRIPTIONS	223 969,812	1 327 660,477	2 866 746,129	8 543 067,580
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	173 900,000	1 040 600,000	2 266 300,000	6 787 300,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	26 723,826	173 096,592	385 977,631	1 204 432,635
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	16 905,405	101 160,233	147 432,953	441 544,226
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)	6 440,581	12 803,652	67 035,545	109 790,719
	RACHATS	-877 458,830	-6 460 411,860	-1 281 109,565	-4 764 836,523
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-681 100,000	-5 045 700,000	-1 011 800,000	-3 777 900,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-105 704,852	-856 882,502	-173 998,250	-674 192,208
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-66 212,027	-490 509,507	-65 822,116	-245 769,295
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)	-24 441,951	-67 319,851	-29 489,199	-66 975,020
VARIATION DE L'ACTIF NET		-642 624,986	-4 977 831,780	1 532 612,433	4 226 421,785
AN4	ACTIF NET				
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	7 154 037,224	11 489 244,018	9 956 631,585	7 262 822,233
AN4-B	FIN DE PERIODE	6 511 412,238	6 511 412,238	11 489 244,018	11 489 244,018
AN5	NOMBRE D' ACTIONS				
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	55 400	90 379	77 834	60 285
AN5-B	FIN DE PERIODE	50 328	50 328	90 379	90 379
VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE	129,134	127,122	127,921	120,474
B-	FIN DE PERIODE	129,379	129,379	127,122	127,122
AN6	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	0,75%	1,78%	-2,48%	5,52%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

INFORMATIONS GÉNÉRALES :

La SICAV PROSPERITY est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 25 Janvier 1994.

La SICAV PROSPERITY a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV PROSPERITY bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La BIAT Asset Management (BAM), société de gestion d'OPCVM, assure la gestion de la SICAV PROSPERITY ; la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

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

2.2 Evaluation des placements en Actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2019 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/12/2019.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titre.

2-3 Evaluation des autres placements :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 31/12/2019 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 du 29/01/2018, 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.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-4 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. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC 1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation des Titres	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% de l'actif
AC1- A. Actions et droits rattachés		1 264 369,283	1 292 829,985	19,85%
ARTES	3300	21 314,312	16 051,200	0,25%
ASSAD	1447	10 748,400	10 338,815	0,16%
ATTIJ BANK	3450	124 478,420	113 843,100	1,75%
BT	2090	16 614,050	16 176,600	0,25%
CITY CARS	2210	19 823,743	16 230,240	0,25%
DELICE HOLDING	5200	88 573,189	54 173,600	0,83%
EURO-CYCLES	1500	27 572,527	28 155,000	0,43%
I.C.F	270	40 083,847	32 558,220	0,50%
MAG GEN	620	20 623,864	17 446,800	0,27%
MONOPRIX	2070	22 670,718	16 526,880	0,25%
ONE TECH HOLDING	8400	115 044,164	116 499,600	1,79%
PGH	6200	66 667,901	81 344,000	1,25%
S.A.H TUNISIE	8500	100 563,352	100 708,000	1,55%
S.A.M	4300	16 417,842	16 985,000	0,26%
SFBT	6950	104 273,845	132 460,050	2,03%
SOMOCER	17700	17 960,023	16 584,900	0,25%
SOTIPAPIER	9425	59 360,083	65 673,400	1,01%
SOTRAPIL	2800	38 377,889	32 337,200	0,50%
SOTUVER	11610	64 966,863	97 837,470	1,50%
TELNET HOLDING	4990	43 050,288	46 476,860	0,71%
TPR	24700	96 347,023	117 078,000	1,80%
UIB	3560	86 180,060	81 132,400	1,25%
UNIMED	6950	62 656,880	66 212,650	1,02%
AC1- B. Emprunts d'Etat		2 967 400,600	3 128 759,099	48,05%
BTA		2 967 400,600	3 080 463,140	47,31%
BTA 5.50% 02/2020	589	577 364,000	600 297,886	9,22%
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	200	191 300,000	194 736,712	2,99%
BTA 5.75% JANVIER 2021	387	376 216,900	393 336,084	6,04%
BTA 6% AVRIL 2023	28	27 025,600	27 986,652	0,43%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	255 099,090	3,92%
BTA 6% JUIN 2021	419	407 060,000	418 135,376	6,42%
BTA 6,3 MARS 2026	520	478 748,000	500 001,611	7,68%
BTA 6.7% AVRIL 2028	713	663 542,100	690 869,729	10,61%
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA			48 295,959	0,74%
AC1- C. Autres Valeurs (Titres OPCVM)		279 688,685	280 672,632	4,31%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	2179	279 688,685	280 672,632	4,31%
Total du portefeuille titres		4 511 458,568	4 702 261,716	72,21%

Les BTA en portefeuille, au 31/12/2019, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017. Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres. Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 31/12/2019, à 48 295,959 dinars constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégrée dans le calcul du résultat net de la période.

Cette méthode d'étalement linéaire des décotes et surcotes constatées sur les BTA est appliquée par la « SICAV PROSPERITY » à partir du 29/01/2018 sur le portefeuille BTA en détention à cette même date.

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **38 021,658 Dinars** du 01/10/2019 au 31/12/2019, contre **69 377,708 Dinars** du 01/10/2018 au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/10/2019 Au 31/12/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019	Du 01/10/2018 Au 31/12/2018	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018
Revenus des actions	-	64 682,585	-	73 374,440
Revenus des Emprunts d'Etat	38 021,658	176 077,928	69 377,708	170 285,694
Total	38 021,658	240 760,513	69 377,708	243 660,134

AC 2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à **1 801 815,189 Dinars**, contre **2 973 298,127 Dinars** au 31/12/2018 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2019	Montant au 31/12/2018
Bons du Trésor à Court Terme	905 807,287	345 335,079
Certificats de Dépôt	492 093,863	999 483,816
Autres placements (Dépôt à terme)	403 914,039	1 628 479,232
Total	1 801 815,189	2 973 298,127

AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	7,66%	925	861 073,727	905 807,287	13,91%
BTC 52S-11/02/2020	7,66%	925	861 073,727	905 807,287	13,91%

AC2-A-2 Certificats de dépôts :

Désignation	Taux	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% de l'Actif Net
Certificats de dépôt à moins d'un an				488 443,797	492 093,863	7,56%
CDP AIL 90J-02/03/2020	11,9%	AIL	1	488 443,797	492 093,863	7,56%

AC2-A-3 Dépôt à Terme :

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% de l'Actif Net
Dépôt à Terme				400 000,000	403 914,039	6,20%
DAT 93J-02/01/2020	8,82%	BIAT	1	200 000,000	203 556,998	3,13%
DAT 92J-24/03/2020	9,05%	BIAT	1	200 000,000	200 357,041	3,08%

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à **53 ,749 Dinars** représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/10/2019 au 31/12/2019 à **37 696,924 Dinars**, contre **36 686,132 Dinars** du 01/10/2018 au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/10/2019 Au 31/12/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019	Du 01/10/2018 Au 31/12/2018	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018
Revenus des Bons du Trésor à CT	13 981,562	47 972,830	2 847,809	39 793,970
Revenus des Certificats de Dépôt	16 588,654	46 131,318	11 278,213	51 480,338
Revenus des autres placements (DAT)	7 126,708	80 208,867	22 560,110	87 018,522
Total	37 696,924	174 313,015	36 686,132	178 292,830

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2019 à **40 141,435 Dinars** contre **52 292,645 Dinars** au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2019	Montant au 31/12/2018
Somme à l'encaissement / Vente de titres	40 141,435	19 917,822
Etat RS sur Bons du Trésor Assimilables	-	32 374,823
Total	40 141,435	52 292,645

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019, à **32 859,851 Dinars**, contre **99 221,581 Dinars** au 31/12/2018 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 31/12/2019	Montant au 31/12/2018
PA1	Opérateurs créditeurs	8 479,696	14 149,768
PA2	Autres créditeurs divers	24 380,155	85 071,813
Total		32 859,851	99 221,581

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2019 à **8 479,696 Dinars** contre **14 149,768 Dinars** au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 31/12/2019	Montant au 31/12/2018
Gestionnaire	7 827,410	13 061,324
Dépositaire	652,286	1 088,444
Total	8 479,696	14 149,768

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2019, à **24 380,155 Dinars** contre **85 071,813 Dinars** au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 31/12/2019	Montant au 31/12/2018
Etat, impôts et taxes	1 356,469	2 060,831
Redevance CMF	548,117	914,635
Provision pour charges diverses	6 924,568	5 804,012
Rémunération CAC	7 026,139	1 586,627
Jetons de présence	5 999,449	5 999,579
Dividendes à payer des exercices antérieurs	100,945	100,945
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	2 424,468	68 605,184
Total	24 380,155	85 071,813

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/10/2019 au 31/12/2019 à **26 349,086 Dinars**, contre **40 308,568 Dinars** du 01/10/2018 au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/10/2019 Au 31/12/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019	Du 01/10/2018 Au 31/12/2018	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	24 322,228	117 317,123	37 207,904	133 789,141
Rémunération du dépositaire	2 026,858	9 776,444	3 100,664	11 149,115
Total	26 349,086	127 093,567	40 308,568	144 938,256

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/10/2019 au 31/12/2019 à **8 379,21 Dinars** contre **7 642,999 Dinars** du 01/10/2018 au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/10/2019 Au 31/12/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019	Du 01/10/2018 Au 31/12/2018	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018
Redevance CMF	1 703,173	8 215,186	2 605,524	9 368,656
Impôts et Taxes	189,297	1 005,343	265,159	1 018,195
Rémunération CAC	2 382,616	7 587,112	1 474,208	5 807,510
Jetons de présence	1 512,296	5 999,870	1 512,296	5 999,870
Contribution sociale de solidarité	-	200,000	-	-
Publicité et Publications	2 339,744	8 181,417	1 448,072*	5 745,465*
Diverses charges d'exploitation	252,080	1 086,590	337,740*	1 241,806*
Total	8 379,206	32 275,518	7 642,999	29 181,502

(*) Retraité pour les raisons de la comparabilité

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31/12/2019 se détaillent comme suit :

Capital au 01/01/2019 (en nominal)

- Montant : 9 037 900,000 Dinars
- Nombre de titres : 90 379
- Nombre d'actionnaires : 165

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 1 040 600,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 10 406

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 5 045 700,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 50 457

Capital au 31/12/2019 : 6 310 223,994 Dinars

- Montant en nominal : 5 032 800,000 Dinars
- Sommes non capitalisables (1) : 788 168,538 Dinars
- Sommes capitalisées (2) : 489 255,456 Dinars
- Nombres de titres : 50 328
- Nombre d'actionnaires : 99

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **788 168,538 Dinars** au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/12/2019
Sommes non capitalisables des exercices antérieurs	1 572 739,288
1- Résultat non capitalisable de la période	- 100 784,840
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	- 129 695,592
- +/- values réalisées sur cession de titres.	32 749,217
- Frais de négociation de titres	- 3 838,465
2- Régularisation des sommes non capitalisables	- 683 785,910
- Aux émissions	173 096,592
- Aux rachats	- 856 882,502
Total sommes non capitalisables	788 168,538

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/12/2019 à **489 255,456 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/12/2019
Sommes capitalisées des exercices antérieurs	587 955,825
Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)	290 648,905
Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs	- 389 349,274
- Aux émissions	101 160,233
- Aux rachats	- 490 509,507
Total des sommes capitalisées	489 255,456

(*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2018 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 16/04/2019 statuant sur les états financiers de l'exercice 2018 :

Résultat d'exploitation-Exercice 2018	247 833,206
Régularisation du résultat d'exploitation	42 815,699
Sommes capitalisées Exercice 2018	290 648,905

CP 2 Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

Le solde de ce poste au 31/12/2019 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 31/12/2019
Résultat capitalisable de la période	255 704,443
Régularisation du résultat capitalisable de la période	-54 516,199
Sommes Capitalisables	201 188,244

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31/12/2019	31/12/2018
• Revenus des placements	8,247	4,669
• Charges de gestion des placements	-2,525	-1,604
• Revenus net des placements	5,722	3,065
• Autres charges d'exploitation	-0,641	-0,323
• Résultat d'exploitation	5,081	2,742
• Régularisation du résultat d'exploitation	-1,083	0,474
Sommes capitalisables de la période	3,998	3,216
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	1,083	-0,474
• Variation des +/- valeurs potentielles/titres	-2,577	0,595
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,651	1,71
• Frais de négociation de titres	-0,076	-0,088
Résultat net de la période	3,078	4,959

4-2 Ratio de gestion des placements :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,547%	1,547%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,393%	0,311%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen	3,113%	2,645%
Actif Net Moyen (En DT)	8 215 042,062	9 368 608,053

4-3 Rémunération du gestionnaire du dépositaire et des distributeurs

4-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce à compter du 1^{er} avril 2003 Celle-ci est notamment chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni en date du 5 Avril 2016 la commission de gestion payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT ASSET MANAGEMENT a été portée de **0,30% TTC** à **1,20% HT** de l'actif net l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1^{er} janvier 2018**.

4-3-2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni en date du 5 Avril 2016 la commission de dépôt payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT a été portée de **0,10% TTC** à **0,10% HT** de l'actif net l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1^{er} janvier 2018**.

4-3-3 Rémunération des distributeurs

La BIAT la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV PROSPERITY.

La commission de distribution payée par SICAV PROSPERITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions est prise en charge par le gestionnaire la BIAT ASSET MANAGEMENT.

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du **1^{er} janvier 2018**.

4-4 Mode d'affectation des résultats

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce depuis l'exercice 2016 suite au changement du type de la SICAV PROSPERITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation par une décision de l'AGE du 20 juin 2016.

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016.

4-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicités de promotion et d'autres frais

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF à la BVMT à Tunisie Clearing ou définis par une loi un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce à compter du **1^{er} janvier 2018**.

MAXULA PLACEMENT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2019

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « Maxula Placement SICAV » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 14.211.445, un actif net de D : 14.177.981 et un bénéfice de la période de D : 138.930.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « Maxula Placement SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « Maxula Placement SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 87,25% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 12,10% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « MAXULA PLACEMENT SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 28 janvier 2020

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUCHE

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2019	31/12/2018
Portefeuille-titres	4	<u>12 398 832</u>	<u>14 313 382</u>
Obligations et valeurs assimilées		11 990 298	13 855 232
Tires des Organismes de Placement Collectif		408 534	458 150
Placements monétaires et disponibilités		<u>1 719 311</u>	<u>3 201 292</u>
Placements monétaires	5	1 719 352	3 201 272
Disponibilités		(41)*	20
Créances d'exploitation	6	<u>93 302</u>	<u>205 155</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>14 211 445</u></u>	<u><u>17 719 829</u></u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	32 166	43 046
Autres créditeurs divers	8	1 298	1 825
TOTAL PASSIF		<u><u>33 464</u></u>	<u><u>44 871</u></u>
ACTIF NET			
Capital	9	13 651 456	17 074 792
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		56	144
Sommes distribuables de l'exercice		526 469	600 022
ACTIF NET		<u><u>14 177 981</u></u>	<u><u>17 674 958</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>14 211 445</u></u>	<u><u>17 719 829</u></u>

(*) Il s'agit des frais de tenue de compte sur des comptes de placement qui seront supportés par le gestionnaire de la SICAV, le montant a été déjà régularisé lors du règlement de la commission de gestion du quatrième trimestre 2019

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
Revenus du portefeuille-titres	10	157 911	671 846	183 249	759 764
Revenus des obligations et valeurs assimilées		157 911	657 089	183 249	745 324
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	14 757	-	14 440
Revenus des placements monétaires	11	6 556	25 885	21 782	77 076
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		164 467	697 731	205 031	836 840
Charges de gestion des placements	12	(32 166)	(132 072)	(43 046)	(170 575)
REVENU NET DES PLACEMENTS		132 301	565 659	161 985	666 265
Autres produits		-	-	-	114
Autres charges	13	(3 995)	(16 468)	(5 321)	(21 137)
Contribution Sociale de Solidarité		-	(200)	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		128 306	548 991	156 664	645 242
Régularisation du résultat d'exploitation		(32 533)	(22 522)	(42 154)	(45 220)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		95 773	526 469	114 510	600 022
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		32 533	22 522	42 154	45 220
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		10 301	12 971	7 847	12 794
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		323	9 757	6 551	26 081
RESULTAT DE LA PERIODE		138 930	571 719	171 062	684 117

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	138 930	571 719	171 062	684 117
Résultat d'exploitation	128 306	548 991	156 664	645 242
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	10 301	12 971	7 847	12 794
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	323	9 757	6 551	26 081
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(512 633)	-	(579 179)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(1 117 521)	(3 556 063)	(1 188 062)	(1 505 386)
Souscriptions				
- Capital	4 122 404	24 471 123	8 218 551	33 490 153
- Régularisation des sommes non distribuables	5 273	10 796	14 808	31 495
- Régularisation des sommes distribuables	142 447	803 132	264 675	1 087 009
Rachats				
- Capital	(5 206 356)	(27 916 322)	(9 361 920)	(34 897 786)
- Régularisation des sommes non distribuables	(6 305)	(11 661)	(17 338)	(34 942)
- Régularisation des sommes distribuables	(174 985)	(913 132)	(306 838)	(1 181 315)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(978 591)	(3 496 977)	(1 017 000)	(1 400 448)
ACTIF NET				
En début de période	15 156 572	17 674 958	18 691 958	19 075 406
En fin de période	14 177 981	14 177 981	17 674 958	17 674 958
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	145 961	169 385	180 751	183 378
En fin de période	135 208	135 208	169 385	169 385
VALEUR LIQUIDATIVE	104,861	104,861	104,348	104,348
TAUX DE RENDEMENT	0,98%	3,89%	0,90%	3,61%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA PLACEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution, régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 décembre 2009 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 30 décembre 2008.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, MAXULA PLACEMENT SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de MAXULA PLACEMENT SICAV est confiée à la société « MAXULA BOURSE », le dépositaire étant la « BNA ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2019, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers intermédiaires 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 bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A 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 ;
- A 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 31 Décembre 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « MAXULA PLACEMENT SICAV » 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 de 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.

La société « MAXULA PLACEMENT SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de « BTA JUILLET 2032 ».

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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 somme non distribuable. 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 distribuable.

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.

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019, à D : 12.398.832 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif net
Obligations & valeurs assimilées		11 505 128	11 990 298	84,57%
Obligations des sociétés		2 595 442	2 705 326	19,08%
Obligations AMEN BANK 2010 au taux de TMM+0,85%	2 000	78 742	80 643	0,57%
Obligations AMEN BANK SUB 2014 au taux de 7,35%	2 000	40 000	41 985	0,30%
Obligations ATB SUBORDONNE 2017 CAT A au taux de TMM+2,05%	7 000	700 000	743 512	5,24%
Obligations ATL 2013-2 au taux de 7,2%	1 000	20 000	20 148	0,14%
Obligations ATL 2015-2 CAT A au taux de 7,5%	2 000	80 000	84 077	0,59%
Obligations ATIJARI BANK SUB 2015 au taux de 7,4 %	2 500	50 000	50 510	0,36%
Obligations ATIJARI LEASING 2016-1 au taux de 7,75 %	3 000	240 000	246 546	1,74%
Obligations BTE 2011 au taux de 6,25 %	500	32 500	33 952	0,24%
Obligations CIL 2014-2 au taux de 7,6%	3 500	70 000	73 918	0,52%
Obligations CIL 2015-1 au taux de 7,65%	2 000	40 000	41 338	0,29%
Obligations CIL 2016-1 au taux de 7,5%	2 000	80 000	83 016	0,59%
Obligations HL 2015-1 au taux de 7,72%	2 000	40 000	40 250	0,28%
Obligations HL 2015-2 CAT B au taux de 7,85%	2 000	160 000	167 660	1,18%
Obligations STB 2010-1 au taux de 5,3%	2 000	79 940	82 570	0,58%
Obligations TUNISIE LEASING SUB 2013-2 CAT B au taux de 7,6%	1 500	60 000	63 298	0,45%
Obligations TUNISIE LEASING 2014-2 CAT B au taux de 7,8%	3 000	120 000	120 348	0,85%
Obligations TUNISIE LEASING SUB 2015-1 CAT B au taux de 7,9%	1 500	90 000	92 891	0,66%
Obligations TUNISIE LEASING 2015-1 CAT B au taux de 7,85%	2 000	120 000	124 756	0,88%
Obligations TUNISIE LEASING 2015-2 CAT B au taux de 7,75%	2 000	160 000	168 212	1,19%
Obligations TUNISIE LEASING 2016-1 CAT B au taux de 7,75%	2 000	160 000	167 345	1,18%

Obligations UIB 2011-1 au taux de 6,3 %	2 000	120 000	122 115	0,86%
Obligations UIB 2012-1 au taux de 6,3 %	1 000	14 260	14 961	0,11%
Obligations UIB SUBORDONNE 2015 au taux de 7,4 %	2 000	40 000	41 275	0,29%
Emprunt National		102 500	105 241	0,74%
Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT B au taux de 6,15%	1 000	40 000	41 049	0,29%
Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT C au taux de 6,35%	1 000	62 500	64 192	0,45%
Bons du trésor assimilables		8 807 186	9 179 731	64,75%
BTA 10-2020 - 5,5%	1 117	1 078 436	1 121 626	7,91%
BTA 01-2021 - 5,75%	900	871 150	934 787	6,59%
BTA 02-2022 - 6%	400	388 450	412 730	2,91%
BTA 05-2022 - 6,9%	700	769 500	740 477	5,22%
BTA 08-2022 - 5,6%	500	478 400	501 618	3,54%
BTA 04-2023 - 6%	1 000	968 550	1 020 486	7,20%
BTA 01-2024 - 6%	500	478 300	511 922	3,61%
BTA 04-2024 - 6%	900	866 050	914 828	6,45%
BTA 03-2026 - 6,3%	700	678 400	714 830	5,04%
BTA 10-2026 - 6,3%	1 300	1 259 250	1 288 271	9,09%
BTA 04-2028 - 6,7%	1 000	970 700	1 018 156	7,18%
Titres des Organismes de Placement Collectif		401 184	408 534	2,88%
Actions SICAV				
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	3 836	401 184	408 534	2,88%
Total		11 906 312	12 398 832	87,45%
Pourcentage par rapport au total des Actifs				87,25%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à D : 1.719.352 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/12/2019</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue	1 712 774	1 719 352	12,13%
Banque Nationale Agricole	1 712 774	1 719 352	12,13%
Total général	1 712 774	1 719 352	12,13%
Pourcentage par rapport au total des Actifs		12,10%	

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2019 à D : 93.302, contre D : 205.155 au 31 décembre 2018 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Solde des souscriptions et rachats	93 001	205 063
Autres	301	92
Total	<u>93 302</u>	<u>205 155</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2019 à D : 32.166, contre D : 43.046 au 31 décembre 2018 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Maxula Bourse	21 492	28 761
Banque Nationale Agricole (dépôt)	6 404	8 571
Banque Nationale Agricole (distribution)	4 270	5 714
Total	<u>32 166</u>	<u>43 046</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à D : 1.298, contre D : 1.825 au 31 décembre 2018 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Redevance du CMF	1 162	1 649
TCL	136	176
Total	<u>1 298</u>	<u>1 825</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2019, se détaillent comme suit :

Capital 31-12-2018

Montant	17 074 792
Nombre de titres	169 385
Nombre d'actionnaires	630

Souscriptions réalisées

Montant	24 471 123
Nombre de titres émis	242 758
Nombre d'actionnaires nouveaux	743

Rachats effectués

Montant	(27 916 322)
Nombre de titres rachetés	(276 935)
Nombre d'actionnaires sortants	(644)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	12 971
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	9 757
Régularisation des sommes non distribuables	(865)

Capital au 31-12-2019

Montant	13 651 456
Nombre de titres	135 208
Nombre d'actionnaires	729

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 157.911 pour la période allant du 1er octobre au 31 décembre 2019, contre D : 183.249 à l'issue de la même période close le 31 décembre 2018, et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2019	du 01/01 au 31/12/2019	du 01/10 au 31/12/2018	du 01/01 au 31/12/2018
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>				
<i>Revenus des obligations</i>				
- intérêts	45 756	202 543	60 158	254 316
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>				
- intérêts (BTA et Emprunt National)	112 155	454 546	123 091	491 008
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>				
<i>Revenus des titres OPCVM</i>				
- Dividendes	-	14 757	-	14 440
TOTAL	157 911	671 846	183 249	759 764

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er octobre au 31 décembre 2019 à D : 6.556, contre D : 21.782 à l'issue de la même période close le 31 décembre 2018, il représente le montant des intérêts courus sur les dépôts à vue et se détaille comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2019	du 01/01 au 31/12/2019	du 01/10 au 31/12/2018	du 01/01 au 31/12/2018
Intérêts des dépôts à vue	6 556	25 885	16 733	57 396
Intérêts des certificats de dépôt	-	-	5 049	7 059
Intérêts des billets de trésorerie	-	-	-	12 621
TOTAL	6 556	25 885	21 782	77 076

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er octobre au 31 décembre 2019 à D : 32.166, contre D : 43.046 à l'issue de la même période close le 31 décembre 2018, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	<u>du 01/10</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>	<u>du 01/10</u> <u>au</u> <u>31/12/2018</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>31/12/2018</u>
Commission de gestion	21 492	88 244	28 761	113 970
Commission de dépôt	6 404	26 296	8 571	33 963
Commission de distribution	4 270	17 532	5 714	22 642
Total	32 166	132 072	43 046	170 575

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 1er octobre au 31 décembre 2019 à D : 3.995, contre D : 5.321 à l'issue de la même période close le 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

	<u>du 01/10</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>	<u>du 01/10</u> <u>au</u> <u>31/12/2018</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>31/12/2018</u>
Redevance du CMF	3 582	14 707	4 795	18 995
TCL	411	1 756	525	2 137
Autres	2	5	1	5
Total	3 995	16 468	5 321	21 137

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, des distributeurs et du dépositaire

La gestion et la distribution de la MAXULA PLACEMENT-SICAV est confiée à la Société "MAXULA BOURSE". Celle - ci est chargée des choix des placements, de la gestion administrative et comptable de la société et la commercialisation de ses titres. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,6% T.T.C calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA assure aussi la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% H.T calculée sur la base de l'actif net quotidien.