



# Bulletin Officiel

N°6112 Mercredi 27 Mai 2020

www.cmf.tn

— 25<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

## COMMUNIQUES DU CMF

MESURES EXCEPTIONNELLES RELATIVES AU MARCHÉ FINANCIER EN RELATION AVEC LA PANDEMIE DE CORONAVIRUS	2-3
TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021	4-5

## AVIS DES SOCIETES

<u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE</u> « BAOBAB - MICROCRED 2020-2 »	6-9
---	-----

## EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

TUNISIE LEASING ET FACTORING 2020-1	10-14
ABC TUNISIE 2020-1	15-20
CIL 2020-1	21-24

## INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - SIPHAT -	25-26
--	-------

## COMMUNIQUE DE PRESSE

ENNAKL AUTOMOBILES	27
--------------------	----

## ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DELICE HOLDING SA	28-29
-------------------	-------

## PROJET DE RESOLUTIONS

DELICE HOLDING SA	30-32
-------------------	-------

## LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

SICAV AVENIR	33
SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	34
SICAV L'INVESTISSEUR	35
SICAV L'EPARGNANT	36

## RESOLUTIONS ADOPTEES

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	37
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	38-39
SICAV BNA	40-41
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42-43

## PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV BNA	44
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	44
FCP AL HIKMA	45
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	45
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	46
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	46

## ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

## ANNEXE II

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

## ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
- SOTRAPIL

## ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

## ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2020

- SICAV TRESOR
- SICAV PROSPERITY

**COMMUNIQUE DU CMF**

**Mesures exceptionnelles relatives au marché financier en relation avec la pandémie de coronavirus**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance du public et des sociétés faisant appel public à l'épargne, qu'il suit avec vigilance l'évolution du marché financier et qu'il a pris les mesures d'urgence qui concernent la bourse, relatives notamment aux règles exceptionnelles de cotation afin de garantir la continuité des activités de marché et de préserver les intérêts des investisseurs et des émetteurs, applicables à partir du 18 mars 2020.

En outre, le Conseil du Marché Financier entreprend avec les autres autorités de supervision et de contrôle internationales, les mesures drastiques permettant d'endiguer la crise économique due au marasme engendré par la pandémie de coronavirus.

Aussi, le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre des principes de solidarité nationale sacrée, sera à l'écoute des sociétés faisant appel public à l'épargne, pour étudier avec elles toutes sortes de mesures permettant de passer ce cap en garantissant la continuité économique, dans le respect des obligations réglementaires dans ce contexte exceptionnel.

D'autre part et en raison des incertitudes liées à l'évolution de la crise sanitaire et ses répercussions économiques, le CMF appelle les commissaires aux comptes, les listings sponsors et toutes les parties concernées, dans le cadre de leurs missions, à prendre en considération la vulnérabilité de certaines sociétés et de mettre en place les dispositions nécessaires permettant d'accompagner lesdites sociétés dans les difficultés éventuelles auxquelles elles sont exposées, dues à cette période d'incertitude.

Par ailleurs, et dans le souci d'information continue du marché, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont appelées, à communiquer au CMF dans les meilleurs délais et dès que possible :

- Suite -

- Les états financiers relatifs à l'exercice comptable 2019, même non audités, dès lors qu'ils ont été arrêtés par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance, accompagnés d'une note sur les événements postérieurs à la date de clôture, mentionnant l'impact éventuel de la pandémie COVID 19, sur l'activité et la situation financière de la société, tel que prévu par la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture,
- L'état d'avancement de l'audit des états financiers,
- Les éventuelles intentions de distribution des dividendes,
- La date de l'assemblée générale fixée par le conseil,

Il reste entendu, que les sociétés demeurent dans l'obligation de communiquer au CMF, les états financiers aussitôt audités par les commissaires aux comptes et ce dans les délais prévus par la réglementation en vigueur.

**COMMUNIQUE DU CMF**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, aux banques et aux établissements financiers\*, aux sociétés d'assurance et de réassurance ; qu'en vertu de la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018, les institutions sus indiquées sont appelées à établir leurs **états financiers consolidés** selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

A cet effet, les sociétés et établissements concernés sont appelés dès à présent, à mettre en place un plan d'actions, détaillant les étapes nécessaires pour l'implémentation du nouveau référentiel comptable qui sera adopté. Ce plan doit être approuvé par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance de l'institution, qui sera assisté par le comité permanent d'audit.

Chaque institution concernée, doit veiller à la constitution d'un comité ou d'un groupe de travail pour le suivi et la supervision de l'exécution dudit plan. Ledit comité rend compte de ses travaux directement au conseil d'administration ou au conseil de surveillance et doit inclure au minimum des responsables des unités chargées du système d'information, du service comptable et financier, du service audit interne et des représentants des sociétés du groupe.

Ce comité sera chargé notamment de :

- Mettre en place le plan d'actions ci-dessus indiqué et l'échéancier d'exécution dudit plan ;
- Recenser les difficultés d'application du nouveau référentiel et les divergences avec le référentiel existant ;
- Préparer une étude d'impact traduisant l'effet de l'adoption des normes IFRS sur la situation financière du groupe.

---

(\*) Les établissements financiers qui font appel public à l'épargne.

- Suite -

Les sociétés et établissements concernés, sont appelés à informer **régulièrement le CMF de l'état d'avancement desdits travaux.**

Aussi les institutions susvisées, sont encouragées à suivre les meilleures pratiques d'information financière pendant la période de transition entre les normes comptables locales et les normes internationales IFRS applicables à compter de 2021.

Il est à signaler, qu'en cas de difficultés ou d'incertitudes, dans la mise en application du référentiel IFRS et afin de se prononcer sur les traitements appropriés, les sociétés concernées sont appelées à consulter le Conseil National de la Comptabilité, organisme chargé, de par les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable, d'examiner et de donner son avis sur l'application des normes comptables et de traiter les questions relatives à la comptabilité.

Aussi, les sociétés susvisées sont appelées, à exposer au niveau du rapport annuel relatif à l'exercice 2019, les principales dispositions prises pour assurer le succès du projet de transition vers les normes IFRS et le degré d'avancement dudit projet. Cette description pourra comprendre, les mesures générales prises pour traiter les problématiques opérationnelles et de contrôle, ainsi que les risques et incertitudes susceptibles d'affecter l'activité et engendrés par le changement de référentiel comptable.

Enfin lesdites sociétés sont invitées à organiser des communications financières au cours de l'année 2020, à l'attention des différents professionnels de la place afin d'éclairer le public sur les principales divergences d'ores et déjà identifiées entre les méthodes comptables actuellement suivies et celles qui seront adoptées en 2021, ainsi que sur l'impact de l'adoption du référentiel IFRS sur la situation financière du groupe.

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**Emission d'un emprunt obligataire sans recours à l'appel public à l'épargne****BAOBAB TUNISIE SA**

**Société Anonyme au capital de 12 000 000 dinars divisé en 120 000 actions de nominal 100 dinars**

**Siège social : 65, Avenue Alain Savary - 1002 Tunis.**

**Identifiant unique : 1314598V**

**Tél : 71 843 600 - Fax : 71 843 600**

**E-mail : [contact-tunisie@baobab.tz](mailto:contact-tunisie@baobab.tz)**

*Objet social : la réalisation de toute activité liée à la microfinance telle qu'autorisée par le décret-loi 117-2011, ainsi que l'octroi de micro crédit et toute activité liée au même décret-loi en plus de l'encadrement, la formation et l'accompagnement des initiatives de la clientèle tout en participant au développement de l'économie*

**Emission d'un Emprunt Obligataire  
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE  
« Baobab - Microcred 2020-2 »  
De 25 000 000 DT  
Prix d'émission : 100 DT**

**1. Décisions à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **19/05/2020** a autorisé l'émission par la société Baobab Tunisie SA d'un ou plusieurs emprunts Obligataires pour un montant global de 90 millions de dinars et ce, avant la tenue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2020, et en tout état de cause avant le 30 Juin 2021, et a donné, pouvoir au Directeur Général pour en fixer les montants et arrêter les conditions et les modalités nécessaires.

Usant de ces pouvoirs, le Directeur Général de la société a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 25 millions de dinars et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes:

<i>CATEGORIE</i>	<i>DUREE</i>	<i>TAUX D'INTERET</i>	<i>AMORTISSEMENT ANNUEL</i>
<b>Catégorie A</b>	<b>5 ans</b>	<b>13% et/ou TMM+3,5%</b>	<b>Annuel constant par 1/5 à partir de la 1<sup>ère</sup> année</b>
<b>Catégorie B</b>	<b>7 ans dont 2 ans de grâce</b>	<b>13,5%</b>	<b>Annuel constant par 1/5 à partir de la 3<sup>ème</sup> année</b>

**2. Renseignements relatifs à l'émission****✓ Montant :**

Le montant nominal de l'emprunt obligataire est fixé à 25 millions de dinars divisé en 250 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire «Baobab-Microcred 2020-2» fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

**✓ Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **27/05/2020** auprès de MAC SA, Intermédiaire en Bourse et seront clôturées au plus tard le **12/06/2020**.

Les souscriptions peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit 250 000 obligations.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **12/06/2020**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par Baobab Tunisie à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

✓ **But de l'émission**

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la politique de la société visant à faire face à l'accroissement de ses engagements et atteindre les parts de marché cibles en s'orientant vers la mobilisation de ressources stables à moyen et long terme. A ce titre, la société envisage de mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

De plus, cette émission obligataire permettra à la société d'adosser les ressources aux emplois de même maturité et de préserver l'adéquation entre les maturités et les taux de ces ressources et de ces emplois.

**1. Caractéristiques des titres émis :**

- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations.
- **Dénomination de l'Emprunt** : Baobab-Microcred 2020-2.
- **Nature des Titres** : Titres de créance.
- **Forme des Titres** : Nominative.
- **Catégorie des Titres** : Ordinaire.
- **Modalité et délais de délivrance des Titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites délivrée par MAC SA, Intermédiaire en Bourse mentionnant la catégorie et la quantité y afférente.
- **Prix de souscription, Prix d'émission et Modalités de paiement** : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance des Intérêts** : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **12/06/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **12/06/2020**.
- **Date de règlement** : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt** : Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur fixés en fonction de la catégorie :
  - **Catégorie A** : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 13% et/ou variable TMM+3,5%
  - **Catégorie B** : d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce au taux fixe de 13,5% l'an

**Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans**

- **Taux fixe** : Taux annuel brut de 13% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,50% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 350 points de base. Les douze mois à considérer vont du **mois de Juin de l'année N-1 au mois Mai de l'année N**.

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

**Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce**

- **Taux fixe** : Taux annuel brut de 13,50% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Suite -

- **Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 DT par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **12/06/2025** pour la catégorie A et le **12/06/2027** pour la catégorie B.

- **Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

- **Paie ment :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 12/06 de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **12/06/2021**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **12/06/2021** pour la catégorie A et le **12/06/2023** pour la catégorie B.

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

- **Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

- ✓ **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 13% l'an pour la catégorie A et 13,5% l'an pour la catégorie B, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

- ✓ **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Avril 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,6967% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 11,1967% pour la catégorie A. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,5% pour la catégorie A pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale, Durée de vie moyenne de l'emprunt et Duration de l'emprunt**

- ✓ **Durée totale**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour la catégorie A ;
- 7 ans dont 2 ans de grâce pour la catégorie B.

- ✓ **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne de l'emprunt « Baobab-Microcred 2020-2 » est de :

- 3 ans pour la catégorie A ;
- 5 ans pour la catégorie B.

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,5777 années pour la catégorie A et 3,8719 années pour la catégorie B.

- Suite -

✓ **Mode de placement :**

Il s'agit d'un placement privé. L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, **les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

✓ **Cessibilité des obligations :**

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en Bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

✓ **Garantie :**

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

✓ **Domiciliation de l'emprunt :**

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt « Baobab-Microcred 2020-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **MAC SA intermédiaire en Bourse.**

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

✓ **Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

✓ **Tribunaux compétents en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du Tribunal de première instance de Tunis I.

✓ **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019 pour tout placement sollicité après le 30 avril 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.

## Emprunt Obligataire «TLF 2020-1»

#### Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING ET FACTORING réunie le **27/04/2018** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **29/03/2019** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire «**TLF 2019-2**» d'un montant de 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 9,00% brut l'an au minimum et 13,00% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé les durées de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit : 11,60% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans.

Par ailleurs, et dans la mesure où l'émission de l'emprunt «**TLF 2019-2**» a été reportée en 2020, la dénomination de l'emprunt obligataire est désormais «**TLF 2020-1**».

#### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

##### Montant

L'emprunt obligataire «**TLF 2020-1**» est d'un montant de 15 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 Millions de dinars, divisé en 150 000 obligations, susceptibles d'être portés à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt «**TLF 2020-1**» fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

##### Période de souscription et de versement

Les souscriptions au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **16/03/2020** et clôturées sans préavis au plus tard le **28/05/2020**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

- Suite -

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **11/06/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **16/03/2020** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

### **But de l'émission**

TUNISIE LEASING ET FACTORING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2020 des mises en force qui s'élèvent à 440 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 60 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 15 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente émission), 159 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : « TLF 2020-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.

### **Prix de souscription et d'émission:**

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

### **Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/05/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **28/05/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

### **Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

- Suite -

**Taux d'intérêt :**

Les obligations «**TLF 2020-1**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur fixés comme suit :

- Taux variable sur 5 ans : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,75% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

- Taux fixe sur 5 ans : Taux annuel brut de 11,60% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/05/2025**

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **28 mai** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **28/05/2021**.

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

• **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

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

• **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Janvier 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,784% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,534%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

**Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «**TLF 2020-1**» sont émises sur une durée de **5 ans** ;

**Durée de vie moyenne :**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

- Suite -

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,615 années**.

**Garantie :**

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **18/02/2020**.

**Notation de la société :**

En date du **8 Octobre 2019**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring de **BBB (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme de **F3 (tun)**.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations**

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

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

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

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

**Fiscalité des titres**

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

L'article 13 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 a relevé le montant des intérêts au titre des comptes spéciaux d'épargne et au titre des emprunts obligataires déductible de l'assiette de l'impôt sur le revenu, de mille cinq cent dinars (1500 dinars) à cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts des dépôts dans les comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie, au lieu de mille dinars (1000 dinars).

- Suite -

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «**TLF 2020-1**» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis, ainsi que la quantité y afférente.

**Marché des titres**

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

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «**TLF 2020-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt «**TLF 2020-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

**Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération « TLF 2020-1 » visée par le CMF en date du 26 février 2020 sous le n°20/1035 et du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2019 » enregistré auprès du CMF en date du 03/12/2019 sous le n°19-009, des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing et Factoring relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020 ainsi que de ses états financiers relatifs à l'exercice 2019 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.**

**La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING ET FACTORING - Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunisie Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra – Centre Urbain Nord, 1082 Tunisie Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)**

**Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.**

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 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.

## Emprunt Obligataire «ABC TUNISIE 2020-1»

**Décisions à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de ABC TUNISIE réunie le **30/04/2019** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 40 millions de dinars à émettre dans un délai maximal de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

La même Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale de la banque le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions des emprunts en question.

Le Conseil d'Administration réuni le **10/12/2019** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 25 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêt qui varient entre :

- TMM+2,50% brut l'an au minimum et TMM+3,50% brut l'an au maximum pour le taux variable ;
- 10,00% brut l'an au minimum et 12,00% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé le montant de l'émission à 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 25 millions de dinars et les durées de l'emprunt ainsi que les taux d'intérêt comme suit :

- Catégorie A : 11,00% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans ;
- Catégorie B : 11,50% brut l'an et/ou TMM+3,25% sur 7 ans dont 2 années de grâce.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION****Montant :**

L'emprunt obligataire « ABC TUNISIE 2020-1 » est d'un montant de 20 Millions de dinars susceptible d'être porté à 25 Millions de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à 250 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « ABC TUNISIE 2020-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

### **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/04/2020** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22/06/2020**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (25 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 250 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/06/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/06/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **06/07/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15/04/2020** aux guichets de TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

### **But de l'émission**

ABC TUNISIE, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

Par cette émission obligataire, la banque vise à collecter des ressources additionnelles pour supporter sa stratégie de développement future. Aussi, la banque cherche à s'adresser au marché financier et solliciter l'épargne publique, afin de devenir un émetteur récurrent et diversifier ses sources de financement futures.

C'est ainsi que la banque envisage durant la période 2019-2023 le recours au marché financier avec une émission obligataire annuelle de l'ordre de 20 MDT. Par ailleurs, la banque a obtenu l'accord d'ABC International Bank (Filiale du groupe Bank ABC) pour un crédit de 50 MEUR remboursable sur 5 ans.

## **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : « ABC TUNISIE 2020-1 »
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur à cet emprunt recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites, délivrée par TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

### **Prix de souscription et d'émission:**

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

- Suite -

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22/06/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **22/06/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,75% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 11,00% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce:**

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 325 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 11,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Intérêts :**

Les intérêts sont payés à terme échu le **22 juin** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **22/06/2025** pour la catégorie A et pour le **22/06/2027** pour la catégorie B.

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations émises sous les catégories A et B sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **22/06/2025** pour la catégorie A et le **22/06/2027** pour la catégorie B.

- Suite -

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paie ment :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **22 juin** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **22/06/2021**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **22/06/2021** et le premier remboursement en capital aura lieu le **22/06/2023**.

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

• **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 11,00% l'an pour la catégorie A et de 11,50% l'an pour la catégorie B.

• **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de février 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,831% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,581% pour la catégorie A et de 11,081% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,75% pour la catégorie A et de 3,25% pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «ABC TUNISIE 2020-1» sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour la catégorie A;
- 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne:**

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

- 3 ans pour la catégorie A
- 5 ans pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations est de :

- 2,632 années pour la catégorie A
- 4,003 années pour la catégorie B.

**Garantie :**

Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

- Suite -

**Notation de la banque:**

Dans sa lettre de notation du 06/01/2020, Fitch Ratings a confirmé :

- la note nationale à long terme attribuée à ABC Tunisie à AA+ (tun) avec perspective stable et;
- sa note à court terme à F1+ (tun).

**Notation de l'emprunt :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note AA+ (tun) à l'emprunt «ABC TUNISIE 2020-1» en date du 21/02/2020.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire «ABC TUNISIE 2020-1» est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées**

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

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

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

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

**Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées par Tunisie Valeurs lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ABC TUNISIE 2020-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

**Marché des titres**

Il existe un emprunt obligataire émis par ABC TUNISIE coté sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, ABC TUNISIE s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «ABC TUNISIE 2020-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

ABC TUNISIE s'engage, dès la clôture de l'emprunt « ABC TUNISIE 2020-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunal compétent en cas de litige :**

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

- Suite -

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du **26/03/2020** sous le numéro **20-1039**, du document de référence « Bank ABC TUNISIE 2020 » enregistré par le CMF en date du 10/03/2020 sous le n°20-001, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020, ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

La présente note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de ABC TUNISIE, ABC Building Rue du Lac d'Annecy, Les Berges du Lac, 1053 Tunis, TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 TunisMahrajène et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn).

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers relatifs à l'exercice 2019 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.

.

**AVIS DES SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.**

**Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être, également, accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 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.**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« CIL 2020/1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **30 avril 2019** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2019, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **17 mars 2020** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de dix (10) Millions de dinars susceptible d'être porté à quinze (15) Millions de Dinars et a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2020/1 » comme suit :

- ✓ Montant : 10 Millions de Dinars susceptible d'être porté à 15 Millions de Dinars ;
- ✓ Durée : 5 ans ;
- ✓ Taux fixe : 10,5% brut l'an ;
- ✓ Remboursement : semestriel constant, avec option de remboursement anticipé effectué à l'initiative du souscripteur.

**But de l'émission :** La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » a prévu, pour l'année 2020, des mises en force qui s'élèvent à 320 millions de dinars. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 30 millions de dinars par emprunts obligataires, le reste par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

**Dénomination de l'emprunt :** « CIL 2020/1 ».

**Montant :** 10.000.000 DT susceptible d'être porté à 15.000.000 DT.

Le montant définitif de l'emprunt « CIL 2020/1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

**Prix d'émission :** 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

- Suite -

**Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Formes des titres** : Toutes les obligations du présent emprunt seront nominatives.

**Taux d'intérêt** : Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe : Taux annuel brut de **10,5%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**Taux de rendement actuariel** : C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **10,50%** l'an.

**Durée totale** : Les obligations de l'emprunt obligataire « CIL 2020/1 » seront émises sur une durée de **5 ans**.

**Durée de vie moyenne** : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital, puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **2,75 ans**.

**Duration** : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,377 années**.

**Période de souscription et de versement** : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10 avril 2020** et clôturées au plus tard le **5 juin 2020**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximal de l'émission (15.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 150.000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 10.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **5 juin 2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **8 juillet 2020**, avec maintien des dates uniques de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux Bulletins Officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **5 juin 2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en Bourse, est fixée au **5 juin 2020**, soit la date limite de clôture des souscriptions et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

**Amortissement et remboursement :** Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant semestriel constant de 10 dinars par obligation, soit le un dixième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera dès le premier semestre suivant la date limite de clôture des souscriptions.

L'emprunt sera amorti en totalité le **5 juin 2025**.

**Paiement :** Le paiement semestriel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués, le **5 juin** et le **5 décembre** de chaque année à partir du **5 décembre 2020**.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **5 décembre 2020**.

Un remboursement anticipé est autorisé au souscripteur à partir du premier semestre avec obligation d'informer la Compagnie Internationale de Leasing avant la date d'échéance de 60 jours et ce, par le dépôt d'une lettre de demande de remboursement anticipé à son bureau d'ordre.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

**Clause de remboursement anticipé :** Les obligations émises dans le cadre du présent emprunt peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé portant sur toutes les obligations en circulation. Le remboursement se fera au gré du souscripteur à la valeur nominale restant due à l'une des dates de l'échéancier semestriel augmentée des intérêts courus avec l'obligation d'informer la Compagnie Internationale de Leasing 60 jours avant la date d'échéance par le dépôt d'une lettre de demande de remboursement anticipé à son bureau d'ordre.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :** Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **10 avril 2020** aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », intermédiaire en Bourse, 10 Rue Pierre de Coubertin, 1001 Tunis.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :** L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2020/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrite par ce dernier.

**Garantie :** Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie particulière.

**Notation :** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB- (tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **19 mars 2020**.

**Cotation en Bourse :** La Compagnie Internationale de Leasing « CIL », s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2020/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :** La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage, dès la clôture de l'emprunt « CIL 2020/1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

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

- Suite -

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° **20/1040** en date du **26 mars 2020**, du document de référence « CIL 2019 » enregistré par le CMF en date du **16 octobre 2019** sous le N° **19/007**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la CIL au 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis, de la CGI, intermédiaire en Bourse au 10 Rue Pierre de Coubertin – 1001 –Tunis et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn).

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers relatifs à l'exercice 2019 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie –SIPHAT**

Siège social : Fondouk Choucha 2013 Ben Arous

La société « SIPHAT » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2020.

	1 <sup>er</sup> Trimestre 2020 (*)	1 <sup>er</sup> Trimestre 2019	exercice
<i>exercice</i>			
<b>I. CHIFFRE D'AFFAIRES</b>			
<b>A-MODELE OFFICINAL</b>			
FORMES SECHES	478 508	1 886 618	4 726
FORMES PATEUSES	188 421	666 127	1 401
FORMES LIQUIDES	81 264	432 067	1 912
<b>TOTAL 1</b>	<b>688 200</b>	<b>2 497 942</b>	<b>10 039</b>
<b>B-MODELE HOSPITALIER</b>			
FORMES SECHES	924 977	2 222 152	5 780
FORMES PATEUSES	92 440	176 127	613
FORMES LIQUIDES	619 520	1 644 676	4 826
<b>TOTAL 2</b>	<b>1 856 937</b>	<b>4 042 955</b>	<b>11 219</b>
<b>C-EXPORT</b>	278 627	111 625	758
<b>TOTAL 3</b>	<b>278 627</b>	<b>222 935</b>	<b>758</b>
<b>D-PARAMEDICAL</b>	1 712 756		
<b>TOTAL 4</b>	<b>1 712 756</b>		
<b>TOTAL GENERAL DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>4 581 590</b>	<b>7 962 142</b>	<b>22 266</b>
<b>II. PRODUCTION</b>			
<b>A-MODELE OFFICINAL</b>			
FORMES SECHES	821 581	1 418 552	4 924
FORMES PATEUSES	285 480	651 621	1 106
FORMES LIQUIDES	100 674	608 175	1 712
<b>TOTAL 1</b>	<b>807 965</b>	<b>2 571 556</b>	<b>9 352</b>
<b>B-MODELE HOSPITALIER</b>			
FORMES SECHES	787 284	1 919 647	5 042
FORMES PATEUSES	58 469	110 623	748
FORMES LIQUIDES	602 616	1 593 408	4 558
<b>TOTAL 2</b>	<b>1 398 409</b>	<b>3 744 903</b>	<b>10 344</b>
<b>C-PARAMEDICAL</b>	1 836 103	0	
<b>TOTAL 3</b>	<b>1 836 103</b>	<b>0</b>	
<b>TOTAL GENERAL DE LA PRODUCTION</b>	<b>4 302 537</b>	<b>6 515 563</b>	<b>19 799</b>
<b>III. INVESTISSEMENTS</b>	0	133 100	666
<b>IV. ENDETTEMENT CMT+DLT</b>	37 200 000	42 198 768	31 701

(\*) Les chiffres mentionnés ci-dessus sont provisoires.

- Suite -

### **1. Chiffre d'affaires :**

-Le chiffre d'affaires est passé de 7,062 MDT au cours des trois premiers mois de l'année 2019 à 4,531 MDT pour la même période de l'année 2020 (une baisse de -2,531 MDT soit - 35,8 %) ;

-La Siphat a lancé des nouveaux produits paramédicaux des solutions et gel hydro-alcoolique, elle a enregistré ainsi un chiffre d'affaires de 1,712 MDT et ce durant le mois de mars de l'année 2020

-Le chiffre d'affaires à l'export réalisé durant le premier trimestre de l'année 2020 est de l'ordre de 0,273 MDT enregistrant une hausse de 22,7 % par rapport à la même période de l'année 2019;

### **2. Production :**

- La valeur de la production est passée de 6,315 MDT durant les trois premiers mois de l'année 2019 à 4,102 MDT pour la même période de l'année 2020 (une baisse de -2,213 MDT soit -35%) ;

### **3. Endettement :**

L'endettement est passé de 42,198 MDT au 31 mars 2019 à 37,2 MDT au cours des trois premiers mois de l'année 2020 enregistrant ainsi une baisse de -11,8% ;

Ce niveau d'endettement s'explique essentiellement par :

- Un crédit mobilisable de 6 MDT contracté au quatrième trimestre 2009 (révisé en 2011 à 5 MDT) pour la constitution des stocks de sécurité de trois mois de matières premières et ACE et d'un mois de produits finis, exigés par la circulaire du Ministère de la Santé Publique N°78 du 29 Août 2008.
- Un compte courant actionnaires ouvert au nom de la PCT, provient de l'opération de réduction du capital opérée au cours de l'exercice 2001 suite à l'introduction en bourse de la société de 6 MDT.
- Un Crédit Moyen Terme contracté avec la BH de 2 MDT.
- Un passif courant entre crédit fournisseur et concours bancaires de l'ordre de 23,7 MDT.

### **4. Ressources Humaines :**

Une baisse de 3,2 % de l'effectif de la SIPHAT (508 agents au cours des trois premiers mois de l'année 2020 contre 525 agents pour la même période de l'année 2019).

**AVIS DES SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE :**

**ENNAKL AUTOMOBILES**

**Siège social :** Z.I Ariana-Aéroport 1080 Tunis Cedex-B.P :129

La société ENNAKL Automobiles informe ses actionnaires que son conseil d'administration, réuni le 17 mars 2020, a arrêté et approuvé le rapport de gestion ainsi que les états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2019.

Il ressort de ces états financiers une progression du chiffre d'affaires de 14,14% passant de **358.115mD** fin décembre 2018 à **408.758mD** fin décembre 2019.

Le résultat avant impôts a atteint **27.850mD** à fin décembre 2019 contre **29.548mD** à fin décembre 2018, soit une régression de **1.698mD** ou -5,7%.

En outre, le conseil a décidé de proposer la distribution d'un dividende de 0,25 Dinars par action, et de convoquer les actionnaires de la société pour une réunion en **Assemblée Générale Ordinaire** pour **24 Juin 2020 à 14H30** au siège de la société sis à la Charguia II Zone industrielle-Tunis.

La société ENNAKL Automobiles informe ses actionnaires qu'une **Assemblée Générale Extraordinaire** sera tenue le même jour à **16H30** siège de la société sis à la Charguia II Zone industrielle-Tunis à l'effet de délibérer sur la mise en conformité des statuts avec les dispositions législatives en vigueur.

---

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

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**DELICE HOLDING SA**

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

Le Conseil d'Administration de la société DELICE HOLDING – SA- « DH » informe tous les actionnaires que l'Assemblée Générale Ordinaire de la société se tiendra le jeudi 25 juin 2020 à 11 heures à l'Immeuble « Joumana » sis au Lac III, Tunis, sans présence physique des actionnaires en se limitant au bureau de l'Assemblée conformément au communiqué du CMF du 19/03/2020 relatif à la tenue des Assemblées Générales des sociétés faisant appel public à l'épargne, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation de l'ensemble des modalités exceptionnelles de la tenue de la réunion de l'Assemblée ;
2. Lecture et approbation du rapport d'activité individuel et du rapport d'activité consolidé relatifs à l'exercice 2019;
3. Lectures des rapports des commissaires aux comptes et approbation des états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2019 ;
4. Approbation des conventions réglementées ;
5. Affectation du résultat de l'exercice 2019 ;
6. Quitus aux Administrateurs ;
7. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration ;
8. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit interne ;
9. Information à l'Assemblée Générale concernant les fonctions occupées par les Dirigeants dans d'autres sociétés ;
10. Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions ;
11. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

- Suite -

NB :

En raison des circonstances exceptionnelles actuelles, et dans le cadre du respect des règles sanitaires strictes prises par les autorités Tunisienne pour limiter la propagation de la pandémie COVID 19, et conformément au communiqué du CMF du 19/03/2020 relatif à la tenue des assemblées à distance, sans présence physique des actionnaires en se limitant au bureau de l'Assemblée, la société DELICE HOLDING – SA- « DH » incite ses actionnaires à privilégier leurs participations via un vote exprimé par correspondance (signature légalisée) ou par procuration à donner au Président de l'Assemblée.

Les Formulaires de Vote par correspondance bien remplis et signés (signature légalisée) et les pouvoirs donnés au président de l'assemblée doivent être adressés à l'adresse suivante : [Investisseurs@groupedelice.com.tn](mailto:Investisseurs@groupedelice.com.tn) au plus tard Un (01) jour avant la tenue de l'Assemblée accompagnés par l'attestation de propriété d'actions.

Les documents relatifs à l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 juin 2020 ainsi que le formulaire unique de vote par correspondance et le modèle de procuration, sont mis à la disposition des actionnaires, dans les délais légaux, au siège de la société et en ligne, en consultation et téléchargement via le site web : <http://www.delice.tn/> (rubrique investisseurs).

**AVIS DES SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**DELICE HOLDING SA**

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

Projet des résolutions à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 25 Juin 2020.

**PREMIERE RESOLUTION :** Approbation de l'ensemble des modalités exceptionnelles de la tenue de la réunion de l'Assemblée ;

Compte tenu de la situation sanitaire actuelle liée au COVID-19 et à titre de mesure préventive et exceptionnelle, les actionnaires approuvent l'ensemble des modalités exceptionnelles de réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

**DEUXIEME RESOLUTION :** Lecture et approbation du rapport d'activité individuel et du rapport d'activité consolidé relatifs à l'exercice 2019 ;

Après avoir entendu la lecture du rapport d'activité individuel de la Société DELICE HOLDING SA et du rapport d'activité consolidé du Groupe DELICE relatifs à l'exercice 2019, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'approuver sans réserve lesdits rapports.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

**TROISIEME RESOLUTION :** Lectures des rapports des commissaires aux comptes et approbation des états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2019 ;

Après avoir entendu la lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels de la Société DELICE HOLDING et aux états financiers consolidés du Groupe DELICE, arrêtés au 31/12/2019, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers individuels de la Société DELICE HOLDING SA et les états financiers consolidés du Groupe DELICE, arrêtés au 31/12/2019.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

**QUATRIEME RESOLUTION :** Approbation des conventions réglementées ;

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions réglementées rentrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales telles qu'elles sont autorisées par le conseil d'administration et mentionnées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

- Suite -

**CINQUIEME RESOLUTION** : Affectation du résultat de l'exercice 2019 ;

Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de répartir comme suit le résultat de l'exercice 2019 :

<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>19 050 226</b>
<b>Report à Nouveau</b>	<b>311 939</b>
<b>Résultat disponible</b>	<b>19 362 165</b>
<b>Réserve Légale</b>	<b>(968 108)</b>
<b>Bénéfice Distribuible</b>	<b>18 394 057</b>
<b>Dividendes à distribuer</b>	<b>(18 284 118)</b>
<b>Résultats reportés</b>	<b>109 939</b>

L'Assemblée Générale décide d'affecter la somme de dix-huit million deux cent quatre-vingt-quatre mille cent dix-huit dinars (18 284 118,000 dt) à titre de dividende soit trois cent trente-trois millimes (0,333 dt) par action à payer à partir du .....

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

**SIXIEME RESOLUTION** : Quitus aux Administrateurs ;

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner Quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion relative à l'exercice 2019.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

**SEPTIEME RESOLUTION** : Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration ;

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence des administrateurs au titre de l'exercice 2019 à la somme globale et annuelle de **32 000 Dinars** nette de la retenue à la source.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

**HUITIEME RESOLUTION** : Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit interne ;

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant de la rémunération des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2019 à la somme globale et annuelle de **28 000 Dinars** nette de la retenue à la source.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

**NEUVIEME RESOLUTION** : Information à l'Assemblée Générale concernant les fonctions occupées par les Dirigeants dans d'autres sociétés ;

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte du rapport présenté en application des dispositions du code des sociétés commerciales et concernant les fonctions occupées par les administrateurs, le président du conseil, le directeur général et les directeurs généraux adjoints dans d'autres sociétés.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

- Suite -

**DIXIEME RESOLUTION :** Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions ;

L'Assemblée Générale autorise le Conseil d'Administration de la société d'acheter et de revendre les actions propres de la société constituant son capital social, dans le cadre de la réglementation en vigueur, en vue de réguler ses cours sur le marché.

Elle délègue au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer les prix maximums d'achat et minimums de revente, le nombre maximum des actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins-values pouvant être constatées.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

**ONZIEME RESOLUTION : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal ou à son mandataire, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

**Mise aux votes, cette résolution est adoptée à .....**

## AVIS DES SOCIETES

### Liste des membres du conseil d'administration

#### **SICAV AVENIR**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 30 juin 1994  
**Siège social** : 34, rue Hédi Karray -1082 El Menzah IV

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Dhia BEN AMOR Président Directeur Général de la SICAV	Directeur Central du Réseau à la Société Tunisienne de Banque	Représentant permanent de la STB dans la Société d'Etudes et de Développement Touristique « SEDT GREEN GOLF »
Société Tunisienne de Banque « STB »	Banque	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB MANAGER</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB INVEST SICAF</li> <li>- STB SICAR</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE</li> <li>- SICAV L'EPARGNANT</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> <li>- Wifack International Bank</li> <li>- Tunisian Foreign Bank « TFB »</li> <li>- Société Nigérienne de Banque « SONIBANK »</li> <li>- Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »</li> <li>- Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »</li> </ul>
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB SICAR</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB MANAGER</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- EL AMEL DE MICROFINANCE</li> <li>- SICAV L'EPARGNANT</li> <li>- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> </ul>
STB FINANCE	Intermédiaire en Bourse	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB MANAGER</li> <li>- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE</li> <li>- IMACO TUNISIE</li> <li>- L'IMMOBILIÈRE DE L'AVENUE</li> </ul>

## AVIS DES SOCIETES

### Liste des membres du conseil d'administration

**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du CMF n° 40-2015 du 27 août 2015  
**Siège social** : Immeuble STB- 34, rue Hédi Karray  
Cité des Sciences - 1082 El Menzah IV

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
Mme Hanen HADJ SALAH  Présidente Directrice Générale de la SICAV	Directrice Centrale de l'Investissement - Investment Banking - à la Société Tunisienne de Banque	<ul style="list-style-type: none"> <li>› <b>Administrateur au sein de la société STB INVEST SICAF</b></li> <li>› <b>Représentant permanent de la STB dans les sociétés suivantes :</b></li> <li>- Arab International Lease « AIL »</li> <li>- Wifack International Bank</li> <li>- STB SICAR</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> <li>- STB MANAGER</li> </ul>
Société Tunisienne de Banque « STB »	Banque	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB MANAGER</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB INVEST SICAF</li> <li>- STB SICAR</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- SICAV L'EPARGNANT</li> <li>- SICAV AVENIR</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> <li>- Wifack International Bank</li> <li>- Tunisian Foreign Bank « TFB »</li> <li>- Société Nigérienne de Banque « SONIBANK »</li> <li>- Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »</li> <li>- Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »</li> </ul>
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB SICAR</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB MANAGER</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- EL AMEL DE MICROFINANCE</li> <li>- SICAV L'EPARGNANT</li> <li>- SICAV AVENIR</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> </ul>
STB FINANCE	Intermédiaire en Bourse	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB MANAGER</li> <li>- SICAV AVENIR</li> <li>- IMACO TUNISIE</li> <li>- L'IMMOBILIÈRE DE L'AVENUE</li> </ul>
STB MANAGER	Société de Gestion	Néant

## AVIS DES SOCIETES

### Liste des membres du conseil d'administration

#### **SICAV L'INVESTISSEUR**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 25 février 1991  
Siège social : Rue Hédi Noura -1001 Tunis

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Sadok JELASSI  Président Directeur Général de la SICAV	Coordinateur du Pôle Financier à la Société Tunisienne de Banque	Représentant permanent de la STB dans la Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels « STPI »
Société Tunisienne de Banque « STB »	Banque	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB MANAGER</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB INVEST SICAF</li> <li>- STB SICAR</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE</li> <li>- SICAV L'EPARGNANT</li> <li>- SICAV AVENIR</li> <li>- Wifack International Bank</li> <li>- Tunisian Foreign Bank « TFB »</li> <li>- Société Nigérienne de Banque « SONIBANK »</li> <li>- Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »</li> <li>- Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »</li> </ul>
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »	Assurance	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »</li> <li>- Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE »</li> <li>- Société Tunisienne de Banque « STB »</li> <li>- SICAV L'EPARGNANT</li> <li>- Société de Fabrication des Boissons de Tunisie « SFBT »</li> </ul>
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB SICAR</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB MANAGER</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- EL AMEL DE MICROFINANCE</li> <li>- SICAV L'EPARGNANT</li> <li>- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE</li> <li>- SICAV AVENIR</li> </ul>

## AVIS DES SOCIETES

### Liste des membres du conseil d'administration

#### **SICAV L'EPARGNANT**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 21 décembre 1996  
**Siège social** : Rue Hédi Noura -1001 Tunis

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Taoufik MNASRI  Président du Conseil d'Administration de la SICAV	Directeur Central des Moyens Généraux à la Société Tunisienne de Banque	Représentant permanent de la STB dans la société AT-TOUNESSYA INTERNET " Ex-ATI "
Société Tunisienne de Banque « STB »  (2 postes)	Banque	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB MANAGER</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB INVEST SICAF</li> <li>- STB SICAR</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> <li>- SICAV AVENIR</li> <li>- Wifack International Bank</li> <li>- Tunisian Foreign Bank « TFB »</li> <li>- Société Nigérienne de Banque « SONIBANK »</li> <li>- Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »</li> <li>- Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »</li> </ul>
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »	Assurance	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »</li> <li>- Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE »</li> <li>- Société Tunisienne de Banque « STB »</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> <li>- Société de Fabrication des Boissons de Tunisie « SFBT »</li> </ul>
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB SICAR</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB MANAGER</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- EL AMEL DE MICROFINANCE</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> <li>- SICAV AVENIR</li> <li>- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE</li> </ul>
STB SICAR	Capital Investissement	<b>Administrateur au sein des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB INVEST SICAF</li> <li>- STB MANAGER</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- WINTECH TUNISIE</li> <li>- ECOLIVING</li> <li>- INTERCHAUX</li> <li>- Société de Développement Touristique « SDT HADRUMET »</li> </ul>

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 13 juin 2000  
**Siège social** : 17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira  
Les Jardins du Lac- Lac II -1053 Tunis

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2020****PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes, et après examen des états financiers de la société relatifs à l'exercice 2019, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice 2019 et prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité**

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice 2019.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité**

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à l'affectation et à la répartition des sommes distribuables de l'exercice 2019 comme suit :

Résultat d'exploitation :	75 672,307 D.
Régularisation du résultat d'exploitation :	- 12 597,492 D.
Report à nouveau exercice 2018 :	15,474 D.
<b>Total des sommes distribuables de l'exercice :</b>	<b>63 090,289 D.</b>
<b>Dividendes :</b>	<b>63 084,894 D.</b>
Report à nouveau exercice 2019 :	5,395 D.

Elle décide la distribution, au titre de l'exercice 2019, d'un dividende de **3,119 dinars** par action et l'affectation du reliquat au compte report à nouveau.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité**

**QUATRIEME RESOLUTION**

La mise en paiement du dividende de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'effectuera **le vendredi 29 mai 2020** aux guichets de la CGF intermédiaire en bourse.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité**

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère à tout porteur de copies ou d'extraits du procès-verbal de la présente Assemblée, tous pouvoirs pour accomplir toutes formalités légales.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité**

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**RESOLUTIONS ADOPTEES****UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000  
**Siège social** : 10 bis, Avenue Mohamed V -1001 Tunis

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2020****PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

**Cette résolution mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif aux opérations régies par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales au titre de l'exercice 2019, prend acte dudit rapport et approuve dans leur intégralité et sans réserve les opérations relatives aux conventions règlementées qui y sont mentionnées.

**Cette résolution mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019.

**Cette résolution mise aux voix a été adoptée à l'unanimité.**

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration pour affecter les sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2019 comme suit :

Sommes distribuables 2019	300 524,499
Report à nouveau 2018	32,246
<b>Total</b>	<b>300 556,745</b>
Dividendes au titre de l'exercice	300 524,406
Report à nouveau 2019	32,339

- Suite -

Cette affectation se traduit par la distribution d'un dividende de **4,602 dinars** par action. Ce dividende sera mis en paiement à partir du **29 mai 2020**, et sera effectué selon le choix des actionnaires :

- soit en numéraire ;
- soit sous forme de réinvestissement en actions UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du 29 mai 2020. La soulte - montant qui n'aurait pas permis de souscrire à une action entière - est mise à la disposition de l'actionnaire.

Les actionnaires auront jusqu'au 28 mai 2020 pour faire le choix.

Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

**Cette résolution mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs au représentant légal de la société, à l'effet d'accomplir toute formalité légale de publicité.

**Cette résolution mise aux voix a été adoptée à l'unanimité.**

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**RESOLUTIONS ADOPTEES****SICAV BNA**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 2 août 1993  
**Siège social** : Rue Hédi Nouira-1001 Tunis

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2020****PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société d'Investissement à Capital Variable « SICAV-BNA », après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du commissaire aux comptes et les explications complémentaires fournies, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les Etats Financiers de l'exercice 2019.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial établi par le commissaire aux comptes conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les opérations qui y sont énumérées.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition des sommes distribuables de l'exercice 2019 ci-après :

Résultat d'exploitation :	38 293,154
Régularisation du résultat d'exploitation	-4 562,324
Report à nouveau	18,064
	-----
<b>Sommes distribuables</b>	<b>33 748,894</b>
Dividendes au titre de l'exercice	33 735,056
Résultat reporté	13,838

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, en conséquence, de fixer le dividende brut de l'année 2019 à **1,432 dinar** par action.

Ce dividende sera mis en paiement à partir du **29 mai 2020** aux guichets de la BANQUE NATIONALE AGRICOLE et de BNA CAPITALAUX.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

- Suite -

### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe une enveloppe brute de 16 200 dinars au titre des jetons de présence à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2020.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

### **SIXIEME RESOLUTION**

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès Verbal pour faire tous dépôt ou publication que besoin sera.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**AVIS DES SOCIETES**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 24 juin 1996  
**Siège social** : Rue Hédi Nourira-1001 Tunis

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2020**

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société d'Investissement à Capital Variable « Placement Obligataire SICAV », après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du commissaire aux comptes et les explications complémentaires fournies, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les Etats Financiers de l'exercice 2019.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial établi par le commissaire aux comptes conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les opérations qui y sont énumérées.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2019.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler dans les termes de l'article 190 du code des sociétés commerciales et de l'article 17 et suivants des statuts, pour une durée de trois ans qui prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les Etats Financiers de l'exercice 2019, le mandat des membres suivants :

Monsieur Mondher LAKHAL

Monsieur Abderrazek HIDRI

Banque Nationale Agricole « BNA »

Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »

Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF »

Société BNA CAPITAUX

Société SICAV BNA

Société ESSOUKNA

- Suite -

Société de Promotion immobilière EL MADINA

Société Tunisie Informatique services « TIS »

Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA »

Société d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST »

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition des sommes distribuables de l'exercice 2019 ci-après :

Résultat d'exploitation :	13 001 035,574
Régularisation du résultat d'exploitation	- 1 872 948,562
Report à nouveau	2 495,261
	-----
<b>Sommes distribuables</b>	<b>11 130 582,273</b>
Dividendes au titre de l'exercice	11 128 636,672
Résultat reporté	1 945,601

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, en conséquence, de fixer le dividende brut de l'année 2019 à **5,504 dinars** par action.

La mise en paiement s'effectuera auprès des guichets de la BNA et BNAC à compter du **29 mai 2020**.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe une enveloppe brute de 36 000 dinars au titre des jetons de présence à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2020.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**SEPTIEME RESOLUTION**

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès Verbal pour faire tous dépôt ou publication que besoin sera.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**AVIS DES SOCIETES**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**SICAV BNA**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 2 août 1993  
**Siège Social** : Rue Hédi Nourira-1001 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2020, SICAV BNA informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019, **à compter du 29 mai 2020** :

**Un dividende brut de 1,432 dinar par action**

Le règlement de ce dividende sera effectué en numéraire aux guichets de la BNA et de BNA CAPITAUX.

**OPTION**

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions SICAV BNA le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

---

2020 - AS - 0571

---

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 24 juin 1996  
**Siège Social** : Rue Hédi Nourira-1001 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2020, PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019, **à compter du 29 mai 2020**:

**Un dividende brut de 5,504 dinars par action**

Le règlement de ce dividende sera effectué en numéraire aux guichets de la BNA et de BNA CAPITAUX.

**OPTION**

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

---

2020 - AS - 0572

**AVIS DES SOCIETES**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**FCP AL HIKMA**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières Islamique

Agrément du CMF n°62-2014 du 23 décembre 2014

**Adresse** : Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray  
Cité des Sciences - 1004 El Menzah IV

STB MANAGER, société de gestion de **FCP AL HIKMA**, informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019 :

**Un dividende de 2,343 dinars par part.**

Ce dividende est payable à tous les guichets de la SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE à partir du **vendredi 29 mai 2020.**

---

2020 - AS - 0573

---

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**FCP DELTA EPARGNE ACTIONS**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n°04-2007 du 8 mai 2007

**Adresse** : Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray  
Cité des Sciences - 1004 El Menzah IV

STB MANAGER, société de gestion de **FCP DELTA EPARGNE ACTIONS**, informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019 :

**Un dividende de 5,692 dinars par part.**

Ce dividende est payable à tous les guichets de la SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE à partir du **jeudi 28 mai 2020.**

---

2020 - AS - 0574

**AVIS DES SOCIETES**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 13 juin 2000  
**Siège social** : 17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira  
Les Jardins du Lac- Lac II -1053 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2020, **MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019 un dividende de :

**3,119 dinars par action.**

Ce dividende est payable à partir du **vendredi 29 mai 2020** auprès des guichets de la Compagnie Gestion et Finance -CGF- intermédiaire en bourse.

2020 - AS - 0575

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000  
**Siège social** : 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 27 mai 2020, **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** informe ses actionnaires qu'elle règle au titre de l'exercice 2019 :

**un dividende de 4,602 dinars par action**

Ce dividende est payable à partir du **29 mai 2020** aux guichets :

- de la Banque Tuniso-Koweitienne, sise au 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis ;
- de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière sise au 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis .

Ce règlement sera effectué selon le choix des actionnaires :

- soit en numéraire ;
- soit sous forme de réinvestissement en actions **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du **29 mai 2020**. La soulte - montant qui n'aurait pas permis à souscrire à une action entière - est mise à la disposition de l'actionnaire.

Les actionnaires auront jusqu'au **28 mai 2020** pour faire le choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**.

2020 - AS - 0576

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord  
4<sup>ème</sup>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**

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		188,603	192,917	192,948	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	131,778	131,806	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	110,847	110,862	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17		114,417	117,479	117,497	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	115,314	115,336	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	112,179	112,202	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	111,510	111,526	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	45,671	45,676	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,087	32,093	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	108,538	108,556	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,041	17,044	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	123,300	123,314	
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,159	1,166	1,166	
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		111,984	114,715	114,729	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,254	11,255	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	161,222	161,252	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,283	11,284	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,742	1,781	1,783	
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		60,901	61,860	61,867	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	127,541	127,537	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	102,233	102,216	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	102,176	102,195	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	127,047	127,150	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	490,150	490,534	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	114,659	114,738	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,242	120,244	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,000	125,008	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,015	107,019	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	97,031	97,141	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	168,989	168,808	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	86,435	86,518	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	117,228	117,442	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	151,404	150,874	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	136,949	136,820	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	89,987	89,735	
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	20,027	20,077	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2087,476	2076,447	2081,494	
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		129,316	119,566	119,847	
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		201,273	176,562	178,185	
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		17,721	15,672	15,805	
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,784	2,611	2,643	
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,466	2,370	2,389	
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,837	63,057	64,525	
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,164	1,054	1,061	
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,226	1,250	1,251	
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,166	1,122	1,131	
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,137	1,064	1,075	
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15		118,999	104,542	105,357	
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08		131,708	126,327	128,071	
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17		1133,301	1045,197	1065,541	
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		11,951	10,662	10,732	
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,127	9,097	9,204	
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		93,956	80,426	80,265	
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	106,543	106,559
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19	4,302	102,952	104,406	104,418
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19	5,018	106,235	108,526	108,541
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	101,726	101,746
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/04/19	5,505	106,654	109,545	109,566
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19	4,502	108,650	111,195	111,213
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/04/19	5,365	106,238	108,587	108,605

61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	100,511	100,530
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19	3,620	103,510	104,810	104,820
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	103,904	103,917
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19	5,496	109,277	112,201	112,223
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19	4,274	105,949	107,623	107,637
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,849	106,491	106,503
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,910	107,196	107,212
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19	4,425	105,102	106,879	106,892
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19	5,520	104,538	107,029	107,047
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,500	108,279	108,293
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	101,329	101,343
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19	4,859	104,017	106,323	106,335
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19	3,952	106,872	108,708	108,721
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	100,845	100,856
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	104,150	104,164
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	105,649	108,324	108,350
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	106,572	109,002	109,025
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	110,621	114,992	115,111
<b>SICAV MIXTES</b>								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	57,389	57,495
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/04/19	1,420	96,337	87,441	87,689
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	17,714	17,725
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	302,994	288,427	289,385
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2323,978	2046,462	2045,733
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	70,245	70,308
85	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,646	55,666
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	103,758	103,641
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	10,744	10,710
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	11,972	12,053
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	13,467	13,460
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	11,868	11,849
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	154,051	153,515	153,533
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	9,038	7,722	7,754
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	116,092	105,663	105,820
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	79,768	79,639
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	81,961	82,035
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	98,086	100,212	100,199
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	82,468	82,254
98	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	92,975	90,333	90,000
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	8,599	8,614
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	96,139	86,853	86,750
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	132,604	132,380
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
102	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/19	0,963	105,212	90,870	92,085
103	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	2,626	114,873	109,439	110,917
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	106,944	109,383
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,084	191,573	165,944	166,495
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,473	179,797	164,018	164,744
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	6,417	161,038	151,918	152,223
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	23,160	19,382	19,311
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	120,005	122,611
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	132,906	132,603
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	19/05/20	34,146	1037,520	990,155	En dissolution
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/19	101,823	5860,990	5210,836	5238,014
114	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	31/05/19	110,305	5281,119	4878,465	4929,554
115	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/19	1,883	90,737	82,862	83,492
116	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	-	-	5065,783	4505,261	4544,750
117	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	9,277	9,262
118	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	-	-	165,770	164,187	163,703
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	3,829	120,893	117,465	117,614
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	9675,629	9810,608

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

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

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « Arije El Médina », les déclassements de la « Société de Conditionnement des Huiles d'Olives -CHO- » et de la société « CHO Company », l'ouverture au public de la Société d'Investissement à Capital Variable AMEN ALLIANCE SICAV, la liquidation du fonds d'amorçage « CAPITALEASE SEED FUND » et le retrait d'agrément des fonds « NETINVEST POTENTIEL », « FCPR VALITECH I », « ITQAN INVESTMENT FUND », « FCPR BYRSA FUND » et « FCPR GABES SOUTH FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia 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

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

30. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 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 Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia 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 Téboulba-	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 "SIMPAN"	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 <sup>ème</sup> 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 Nouira -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 Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia 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, Mégrine -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 <sup>ème</sup> 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 Balhauouane -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. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybie « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50.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
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
57.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400

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

**III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**

**LISTE DES SICAV ET FCP**

	<b>OPCVM</b>	<b>Catégorie</b>	<b>Type</b>	<b>Gestionnaire</b>	<b>Adresse du gestionnaire</b>
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 ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
14	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
15	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
16	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
18	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
19	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
20	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
22	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

52	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
53	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	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
56	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
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	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
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	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
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	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
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIU 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
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère

108	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
109	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
110	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
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	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
116	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
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
120	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'AMORÇAGE

		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	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
6	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

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

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 juin 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M. Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés –M.T.B.F) et Mme Aida CHARFI (Cabinet ZAHAF & Associés).

**BILAN**  
**Au**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>ACTIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>31-déc-19</b>	<b>31-déc-18</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		1 293 859	1 279 571
Moins : amortissement		-1 276 120	-1 242 461
<b>Total</b>	<b>(B.1)</b>	<b>17 739</b>	<b>37 110</b>
Immobilisations corporelles		84 505 327	80 318 751
Moins : amortissement		-63 424 307	-59 228 901
<b>Total</b>	<b>(B.2)</b>	<b>21 081 020</b>	<b>21 089 850</b>
Immobilisations financières		12 094 854	8 886 414
Moins : Provisions		-400 299	-185 724
<b>Total</b>	<b>(B.3)</b>	<b>11 694 555</b>	<b>8 700 690</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>32 793 314</b>	<b>29 827 650</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>32 793 314</b>	<b>29 827 650</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		28 757 678	25 528 461
Moins : Provisions		-480 833	-640 921
<b>Total</b>	<b>(B.4)</b>	<b>28 276 845</b>	<b>24 887 540</b>
Clients et comptes rattachés		66 088 554	61 825 498
Moins : Provisions		-3 047 921	-3 105 059
<b>Total</b>	<b>(B.5)</b>	<b>63 040 633</b>	<b>58 720 439</b>
Autres actifs courants		13 281 051	10 679 587
Moins : Provisions		-466 833	-1 652 352
<b>Total</b>	<b>(B.6)</b>	<b>12 814 218</b>	<b>9 027 235</b>
Placement et autres actifs financiers	<b>(B.7)</b>	360 317	273 661
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>(B.8)</b>	2 786 104	297 053
<b>Total des actifs courants</b>		<b>107 278 117</b>	<b>93 205 928</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>140 071 431</b>	<b>123 033 578</b>

**BILAN**  
**Au**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	NOTES	31-déc-19	31-déc-18
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		12 000 000	12 000 000
Réserves		30 743 148	14 943 148
Autres capitaux propres		316 188	386 599
Résultats reportés		763 249	12 726 132
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>43 822 585</b>	<b>40 055 879</b>
Résultat de l'exercice		7 478 722	8 037 117
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>(B.9)</b>	<b>51 301 307</b>	<b>48 092 996</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>(B.10)</b>	21 996 329	26 863 992
Provisions	<b>(B.11)</b>	2 944 235	2 881 708
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>24 940 564</b>	<b>29 745 700</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B.12)</b>	8 217 240	7 925 243
Autres passifs courants	<b>(B.13)</b>	10 412 458	9 867 311
Concours banc. et autres passifs financiers	<b>(B.14)</b>	45 199 862	27 402 328
<b>Total des passifs courants</b>		<b>63 829 560</b>	<b>45 194 882</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>88 770 124</b>	<b>74 940 582</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>140 071 431</b>	<b>123 033 578</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTES	2019	2018
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	(R.1)	119 938 809	98 952 713
Ventes locales		41 517 302	34 484 700
Ventes à l'exportation		78 421 507	64 468 013
Autres produits d'exploitation	(R.2)	549 742	666 951
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>120 488 551</b>	<b>99 619 664</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	(R.3)	-1 152 905	236 125
Achats d'approvisionnements consommés	(R.4)	80 943 108	62 837 442
Charges de personnel	(R.5)	17 373 323	15 761 752
Dotations aux amortissements et provisions	(R.6)	3 368 030	5 479 543
Autres charges d'exploitation	(R.7)	6 899 210	5 443 579
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>107 430 766</b>	<b>89 758 441</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>13 057 785</b>	<b>9 861 223</b>
Produits des placements	(R.8)	3 995 448	2 015 586
Charges financières nettes	(R.9)	-6 280 036	-2 077 559
Autres gains ordinaires	(R.10)	20 677	56 039
Autres pertes ordinaires	(R.11)	-2 007 352	-613 272
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>8 786 522</b>	<b>9 242 017</b>
Impôt sur les bénéfices	(R.12)	1 307 800	1 204 900
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>7 478 722</b>	<b>8 037 117</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTES	2019	2018
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Résultat net		7 478 722	8 037 117
Ajustements pour :			
* Amortissements & provisions	(F.1)	5 844 036	7 440 598
* Reprises sur provision et amortissements	(F.2)	-2 476 006	-1 961 055
* Variation des :			
- Variation des stocks	(F.3)	-3 229 217	-3 160 059
- Variation des créances	(F.4)	-4 263 056	-15 648 315
- Variation des autres actifs	(F.5)	-2 590 963	2 090 652
- Variation des autres actifs financiers	(F.6)	-86 656	-81 285
- Variation des fournisseurs	(F.7)	291 997	3 711 724
- Variation des autres passifs	(F.8)	-1 706 634	-3 014 344
* Autres ajustements:			
- Plus ou moins-value de cession		-17 000	-26 400
- Quote-part subvention d'investissement		-70 413	-70 413
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>-825 190</b>	<b>-2 681 781</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.9)	-4 194 133	-2 950 111
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.10)	17 000	26 400
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(F.11)	-18 750	-556 681
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	(F.12)	156 070	128 920
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-4 039 813</b>	<b>-3 351 472</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>			
- Dividendes et autres distributions		-5 172 133	-1 002 885
- Encaissement provenant des emprunts		25 000 000	0
- Remboursement OCA		-25 000 000	0
- Remboursement d'emprunts	(F.13)	-2 221 005	-3 408 900
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>-7 393 138</b>	<b>-4 411 785</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-12 258 141</b>	<b>-10 445 038</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	(F.14)	-24 831 646	-14 386 608
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	(F.15)	-37 089 787	-24 831 646

## **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2019**

### **I. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société «L'Accumulateur Tunisien ASSAD» a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée d'un capital de 9 000 dinars. Elle a été transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 12 000 000 de dinars, est divisé en 12 000 000 actions nominatives de 1 dinar chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 mai 2012 par l'incorporation des réserves d'un montant de 500 000 dinars.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, la réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

### **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers de la société «L'Accumulateur Tunisien ASSAD» ont été arrêtés au 31 décembre 2019 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que définies par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

### **III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

Les états financiers de la société, présentés en dinar tunisien, ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis en Tunisie. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

### **IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Dans le contexte de la crise sanitaire et économique engendrée par l'émergence du COVID-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020, un certain nombre de mesures exceptionnelles ont été prises par le gouvernement Tunisien pour faire face à cette pandémie dont principalement le confinement sanitaire.

Il s'agit d'événements non liés à des conditions existantes à la date de clôture qui ne sont pas de nature à nécessiter un ajustement des états financiers de 2019. La baisse des activités liée à cette pandémie et les mesures prises par le gouvernement Tunisien auront un impact sur les états financiers de 2020. Toutefois à la date de publication des états financiers de 2019, la direction ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer ces impacts éventuels mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

Outre cet événement, la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2019 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif.

## **V. LES BASES DE MESURE**

### **1. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition réel. Les logiciels et les frais de recherche et développement sont amortis au taux annuel de 33,33%.

### **2. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

### **3. Immobilisations financières :**

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, une comparaison entre la juste valeur et le coût historique d'acquisition est effectuée, les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

### **4. Stocks**

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production. Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

### **5. Clients et comptes rattachés**

Sont logées dans cette rubrique les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

A chaque arrêté comptable, « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

## **6. Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires**

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours moyen hebdomadaire de la semaine précédente. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

## **7. Emprunts**

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an, relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

## **8. Revenus**

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

## **9. Opérations libellées en monnaies étrangères**

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat.

## VI. NOTES DETAILLEES

### NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B-1 Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Logiciels	1 095 793	1 081 505
Autres immobilisations incorporelles	198 066	198 066
<b>Total</b>	<b>1 293 859</b>	<b>1 279 571</b>
Amortissements "Logiciels"	-1 078 054	-1 044 395
Amortissements "Autres immobilisations incorporelles"	-198 066	-198 066
<b>Total Amortissement</b>	<b>-1 276 120</b>	<b>-1 242 461</b>
<b>Total Net</b>	<b>17 739</b>	<b>37 110</b>

#### B-2 Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Terrains	4 771 238	4 771 238
Bâtiments	8 803 182	8 803 183
Installations générales des bâtiments	4 140 557	4 109 030
Matériel et outillage industriel	51 750 457	48 794 751
AAI du matériel et outillage industriel	1 846 639	1 567 897
Matériel de transport	2 411 318	1 886 082
AAI généraux	5 933 950	5 925 248
Equipement de bureaux	866 136	840 336
Matériel informatique	1 176 971	1 093 676
Immobilisations en cours	1 338 284	1 105 879
Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing)	1 466 595	1 421 431
<b>Total</b>	<b>84 505 327</b>	<b>80 318 751</b>
<b>Total Amortissement</b>	<b>-63 424 307</b>	<b>-59 228 901</b>
<b>Total Net</b>	<b>21 081 020</b>	<b>21 089 850</b>

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

**Tableau des Immobilisations et Amortissements au 31 Décembre 2019**

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINES					AMORTISSEMENTS				V.C.N. AU 31/12/2019
	AU 31/12/2018	ACQUISITIONS	RECLASSEMENTS	CESSIONS	AU 31/12/2019	ANTERIEUR	REPRISE	DOTATIONS AU 31/12/2019	CUMUL	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
Logiciel	1 081 505	14 288	0	0	1 095 793	1 044 395	0	33 659	1 078 054	17 739
Autres immobilisations Incorporelles	198 066	0	0	0	198 066	198 066	0	0	198 066	0
<b>Sous total</b>	<b>1 279 571</b>	<b>14288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 293 859</b>	<b>1 242 461</b>	<b>0</b>	<b>33 659</b>	<b>1 276 120</b>	<b>17 739</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>										
Terrains	4 740 433	0	0	0	4 740 433	0	0	0	0	4 740 433
Aménagement Terrain	30 805	0	0	0	30 805	14 733	0	3 079	17 812	12 993
Bâtiments	8 803 182	0	0	0	8 803 182	6 492 724	0	285 220	6 777 944	2 025 238
Installations générales des bâtiments	4 109 030	0	31 527	0	4 140 557	2 890 361	0	232 256	3 122 617	1 017 940
Matériel Industriels	41 582 907	0	2 506 796	0	44 089 703	33 972 662	0	2 556 097	36 528 759	7 560 944
Outillage Industriel	7 211 844	0	448 910	0	7 660 754	5 705 270	0	459 100	6 164 370	1 496 384
AAI du matériel et outillage industriel	1 567 897	0	278 742	0	1 846 639	1 274 739	0	120 406	1 395 145	451 494
Matériels de Transports de Biens	1 301 062	0	114 351	-30 160	1 385 253	898 506	-30 160	124 173	992 519	392 734
Matériels de Transports de Personnes	585 021	0	441 044	0	1 026 065	459 630	0	70 040	529 670	496 395
AAI généraux	5 925 248	0	8 702	0	5 933 950	4 373 391	0	311 407	4 684 798	1 249 152
Equipement de bureaux	840 336	0	25 800	0	866 136	722 391	0	20 055	742 446	123 690
Matériel informatique	1 093 676	0	91 568	-8 273	1 176 971	1 019 538	-8 273	45 137	1 056 402	120 569
Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing)	1 421 431	0	45 164	0	1 466 595	1 404 956	0	6 869	1 411 825	54 770
Immobilisations en cours	1 105 879	4 225 009	-3 992 604	0	1 338 284	0	0	0	0	1 338 284
<b>Sous total</b>	<b>80 318 751</b>	<b>4 225 009</b>	<b>0</b>	<b>-38 433</b>	<b>84 505 327</b>	<b>59 228 901</b>	<b>-38 433</b>	<b>4 233 839</b>	<b>63 424 307</b>	<b>21 081 020</b>
<b>Total Général</b>	<b>81 598 322</b>	<b>4 239 297</b>	<b>0</b>	<b>-38 433</b>	<b>85 799 186</b>	<b>60 471 362</b>	<b>-38 433</b>	<b>4 267 498</b>	<b>64 700 427</b>	<b>21 098 759</b>

**B-3 Immobilisations financières**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Titres de participations	11 743 712	8 379 202
Prêts au personnel	22 159	113 702
Dépôts et cautionnements	288 983	333 510
Obligations	40 000	60 000
<b>Total brut immobilisations financières</b>	<b>12 094 854</b>	<b>8 886 414</b>
<b>Provision pour dépréciation des immobilisations financières</b>	<b>-400 299</b>	<b>-185 724</b>
<b>Total net</b>	<b>11 694 555</b>	<b>8 700 690</b>

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Assad International	1 301 017	1 301 017
GEELEC	2 499 800	2 499 800
ACE	155 900	155 900
AS DISTRIBUTION	332 879	332 879
BTS	15 000	15 000
Consortium Tunisien Composants Automobiles	12 500	12 500
Société Algero Tunisienne de batteries	303 765	303 765
S.M.U	120 000	120 000
Sté Rea.Tun.Car	1	1
ENAS	5 033 810	1 688 050
Mediterranean Institute of Technologie (MIT/Medtech)	165 000	90 000
Montant Non Libéré (MEDTECH)	-56 250	0
ASSAD Batterie Maroc	1 046 750	1 046 750
ASSAD Batterie Maroc (Partie non libérée)	-526 030	-526 030
Batterie ASSAD Côte d'ivoire	119 570	119 570
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	920 000	920 000
ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA	300 000	300 000
<b>Total</b>	<b>11 743 712</b>	<b>8 379 202</b>

**B-4 Stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Matières premières	7 780 683	7 120 185
Matières consommables	2 349 094	2 290 794
Pièces de rechange	4 808 333	3 450 819
Produits finis	2 610 700	1 869 127
Produits intermédiaires	11 208 868	10 797 536
(-) Provisions	-480 833	-640 921
<b>Total</b>	<b>28 276 845</b>	<b>24 887 540</b>

**B-5 Clients et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Clients ordinaires	59 342 483	56 447 024
Clients effets en portefeuille	3 460 418	1 903 887
Clients chèques à encaisser	237 732	369 528
Clients douteux	3 047 921	3 105 059
<b>Total brut</b>	<b>66 088 554</b>	<b>61 825 498</b>
<b>Provision pour dépréciation des créances clients</b>	<b>-3 047 921</b>	<b>-3 105 059</b>
<b>Total net</b>	<b>63 040 633</b>	<b>58 720 439</b>

**B-6 Autres actifs courants**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs avances et acomptes	163 711	64 964
Fournisseurs débiteurs	51 352	47 423
Personnel avances et acomptes	145 000	51 146
Etat, retenues à la source	1 602 369	2 784 706
Etat, Autres Report	468	0
Etat, Report de TVA	2 737 676	689 837
Etat, TVA déductible	14 204	32 618
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	7 980 818	6 050 737
Charges constatées d'avance	438 067	248 945
Autres débiteurs	95 678	37 378
Produits à recevoir	51 708	671 833
(-) Provisions sur comptes débiteurs	-466 833	-1 652 352
<b>Total</b>	<b>12 814 218</b>	<b>9 027 235</b>

**B-7 Placement et autres actifs financiers**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Prêts au personnel (échéance à -1an)	270 963	211 021
Titres SICAV	89 354	62 640
<b>Total</b>	<b>360 317</b>	<b>273 661</b>

**B-8 Liquidités et équivalents de liquidité**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Effets remis à l'encaissement	28 706	12 475
Effets remis à l'escompte	10 647	200 662
Autres organismes financiers (AFC)	34	25
UBCI Megrine	22	0
Attijari Bank Bouargoub	31 815	0
BT	79	20 196
BNA	607 226	0

STB Ben Arous	42 537	48 537
BIAT Al Jazira	238 519	6 774
BIAT en Euro	677 300	0
BIAT en Dollar	1 138 671	0
UIB	0	1 767
Caisses	10 548	6 617
<b>Total</b>	<b>2 786 104</b>	<b>297 053</b>

#### **B-9 Capitaux propres**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>
Capital social	12 000 000	12 000 000
Réserves légales(a)	1 200 000	1 200 000
Réserves réglementées(a)	1 147 551	1 147 551
Réserves extraordinaires(a)	5 800 000	10 000 000
Réserves ordinaires(a)	1 400 000	1 400 000
Réserves ordinairespostérieures à 2014	20 000 0000	0
Prime d'émission (a)	1 195 597	1 195 597
Subvention d'investissement	98 580	168 991
Autre complément d'apport	217 608	217 608
Résultats reportés postérieurs à 2014	763 249	12 726 132
Résultat de l'exercice	7 478 722	8 037 117
<b>Total</b>	<b>51 301 307</b>	<b>48 092 996</b>

(a) Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, la réserve légale pour 1.200.000,000 dinars, ainsi que les réserves réglementées s'élevant à 1.147.551,461 dinars, les réserves extraordinaires s'élevant à 5.800.000,000 dinars, les réserves ordinaires s'élevant à 1.400.000,000 dinars, la prime d'émission s'élevant à 1.195.597,000 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2019

Désignation	Capital	Réserve légale	Prime d'émission	Réserve spéciale d'investissement	Réserves Extraordinaires	Autres capitaux propres	Résultats reportés (Antérieurs à 2014)	Réserves Ordinaires	Résultats reportés (2014)	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>12 000 000</b>	<b>1 200 000</b>	<b>4 633 712</b>	<b>1 147 551</b>	<b>10 000 000</b>	<b>457 011</b>	<b>761 885</b>	<b>1 400 000</b>	<b>5 568 449</b>	<b>7 157 683</b>	<b>44 326 291</b>
Affectation Résultat 2017									7 157 683	-7 157 683	<b>0</b>
Subv. inscrite au Compte de Résultat						-70 412					<b>-70 412</b>
Dividendes			-3 438 115				-761 885				<b>-4 200 000</b>
Actions propres											<b>0</b>
Résultat au 31/12/2018										8 037 117	<b>8 037 117</b>
<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>12 000 000</b>	<b>1 200 000</b>	<b>1 195 597</b>	<b>1 147 551</b>	<b>10 000 000</b>	<b>386 599</b>	<b>0</b>	<b>1 400 000</b>	<b>12 726 132</b>	<b>8 037 117</b>	<b>48 092 996</b>
Affectation Résultat 2018									8 037 117	-8 037 117	<b>0</b>
Subv. inscrite au Compte de Résultat						-70 411					<b>-70 411</b>
Dividendes					-4 200 000						<b>-4 200 000</b>
Affectation réserves ordinaires								20 000 000	-20 000 000		<b>0</b>
Résultat au 31/12/2019										7 478 722	<b>7 478 722</b>
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>12 000 000</b>	<b>1 200 000</b>	<b>1 195 597</b>	<b>1 147 551</b>	<b>5 800 000</b>	<b>316 188</b>	<b>0</b>	<b>21400 000</b>	<b>763 249</b>	<b>7 478 722</b>	<b>51 301 307</b>

## B-10 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Emprunt obligataire convertible en actions *	0	25 000 000
Emprunts bancaires	21 816 305	1 671 768
Emprunts Leasing	180 024	192 224
<b>Total</b>	<b>21 996 329</b>	<b>26 863 992</b>

(\*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 février 2019 a décidé le remboursement anticipé des OCA émises suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 juin 2014, souscrites par Léo Holding Ltd filiale de Abraaj Capital et totalisant un montant de 25 millions de dinars et a approuvé l'annulation corrélative desdites OCA conformément à l'article 338 du code des sociétés commerciales.

## B-11 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Provisions pour risques et charges	2 387 151	2 398 355
Provisions pour garanties données	557 084	483 353
<b>Total</b>	<b>2 944 235</b>	<b>2 881 708</b>

## B-12 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs locaux et étrangers	6 463 541	6 571 280
Fournisseurs retenues de garantie	16 427	23 445
Fournisseurs effets à payer	1 661 734	1 057 812
Fournisseurs factures non parvenues	75 538	272 706
<b>Total</b>	<b>8 217 240</b>	<b>7 925 243</b>

## B-13 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Etat impôts sur les bénéficiaires	1 307 800	1 142 625
Personnel autres charges à payer	3 532 120	3 115 740
CCA dettes et intérêts	34 204	34 204
Dividendes à payer	99 666	1 071 800
Prêts personnel CNSS	648	732
Charges à payer	244 355	2 508 360
Personnel rémunérations dues	14 634	683 725
Créditeurs divers	3 127 290	61 242
Autres	870	870
CNSS	1 194 904	1 071 922
Assurance Groupe	0	27 355
Etat Impôts et taxes à payer	225 025	142 826
UGTT	12 361	5 910
Clients - avoirs à établir	618 581	0
<b>Total</b>	<b>10 412 458</b>	<b>9 867 311</b>

**B-14 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Echéances à moins d'un an sur emprunts	4 855 462	2 155 348
Echéances à moins d'un an sur crédits Leasing	56 622	64 914
Intérêts courus	411 887	53 367
Divers crédits de gestion à court terme	32 274 513	19 598 832
BIAT Agence des affaires	5 585 430	1 683 250
Attijari Bank Bouargoub	0	14 085
ATB	80 767	137 330
BNA	0	2 725 345
UBCI Megrine	1 001 267	267 616
BIAT Al Jazira 2	0	5 584
Attijari Bank Megrine	784 727	696 657
UIB	149 187	0
<b>Total</b>	<b>45 199 862</b>	<b>27 402 328</b>

**NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT****R-1 Revenus**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Ventes locales batteries de démarrage	41 318 002	34 436 367
Autres revenus locaux	36 025	48 334
Ventes à l'exportation de batteries de démarrage	39 149 073	30 865 903
Ventes à l'exportation de plaques	31 602 364	30 536 450
Ventes à l'export de Plomb	5 630 281	1 400 841
Autres revenus à l'export	2 039 789	1 664 818
Autres revenus	163 275	0
<b>Total</b>	<b>119 938 809</b>	<b>98 952 713</b>

**R-2 Autres produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Quote-part subventions	70 412	70 412
Loyer et autres services	477 330	577 398
Jetons de présence	2 000	19 141
<b>Total</b>	<b>549 742</b>	<b>666 951</b>

**R-3 Variation des stocks des produits finis et des encours**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Produits finis	-741 573	665 153
Produits intermédiaires	-411 332	-429 028
<b>Total</b>	<b>-1 152 905</b>	<b>236 125</b>

**R-4 Achats de matières et d'approvisionnements consommés**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Achats matières premières	82 597 975	65 768 426
Achats matières consommables	421 445	465 199
Variations stocks matières premières	-660 498	-2 477 953
Variations stocks matières consommables	-1 415 814	-918 230
<b>Total</b>	<b>80 943 108</b>	<b>62 837 442</b>

**R-5 Charges de personnel**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Salaires et indemnités représentatives	14 221 487	12 945 650
Cotisations de sécurité sociale	2 939 145	2 622 298
Autres charges de personnel	212 691	193 804
<b>Total</b>	<b>17 373 323</b>	<b>15 761 752</b>

**R-6 Dotations aux amortissements et aux provisions**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dot. Amort. logiciel	33 659	46 053
Dot. Amort. Bâtiments et aménagements terrains	288 298	416 745
Dot. Amort. agencement et aménagement	664 069	679 798
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	3 015 197	3 394 162
Dot. Amort. matériel de transport (nettes des transferts de charges)	183 712	102 518
Dot. Amort. équipement de bureau	20 055	21 207
Dot. Amort. matériel informatique	45 137	26 201
Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier	6 870	117 861
Dot. aux provisions clients douteux	565 988	875 708
Dot. aux prov. pour dép. des immobilisations financières	214 575	137 951
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	135 751	517 907
Dot. aux provisions pour garantie donnée	73 731	77 000
Dot. aux provisions pour IDR	236 676	45 995
Dot. aux provisions pour risques et charges	360 318	981 492
<b>TOTAL</b>	<b>5 844 036</b>	<b>7 440 598</b>
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-295 839	-1 156 489
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	-148 168	-120 427
Reprises sur provisions pour risques et charges	-371 522	-497 139
Autres Reprises sur provisions	-1 660 477	-187 000
<b>TOTAL</b>	<b>-2 476 006</b>	<b>-1 961 055</b>
<b>Total Net</b>	<b>3 368 030</b>	<b>5 479 543</b>

**R-7 Autres charges d'exploitation**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Loyer	436 009	281 738
Entretiens et réparations	987 021	1 040 413
Assurances	271 617	205 961
Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaires	1 073 909	890 898
Rémunérations comité permanent d'audit	12 000	12 000
Frais de séminaires et congrès	106 498	83 655
Personnel extérieur (travaux en régie)	73 287	89 599
Publicité et propagandes	436 755	564 343
Autres transports	826 283	467 772
Voyages, déplacements, mission et réceptions	359 005	236 709
Frais postaux	115 761	119 136
Divers frais de services bancaires	797 942	323 274
Dons accordés	222 591	149 427
Jetons de présence	120 000	180 000
T.F.P. et FOPROLOS	298 460	310 375
TCL	186 415	152 401
Taxes de circulation	41 109	36 518
Droit d'enregistrement et autres taxes	100 707	14 757
Autres charges d'exploitation	433 841	284 603
<b>Total</b>	<b>6 899 210</b>	<b>5 443 579</b>

**R-8 Produits des placements**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dividendes Assad Algérie	688 248	497 952
Dividendes Assad International	0	1 510 434
Dividendes ENAS	3 307 200	0
Autres Dividendes	0	7 200
<b>Total</b>	<b>3 995 448</b>	<b>2 015 586</b>

**R-9 Charges financières nettes**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Échelles d'intérêts	939 155	623 711
Agios sur escomptes	279 646	231 053
Intérêts sur crédits bancaires	1 858 811	1 318 074
Intérêts sur emprunt OCA	1 642 089	2 062 500
Gains de change	-1 191 427	-3 869 235
Pertes de change	2 115 531	1 284 909
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	653 249	439 913
Intérêt des prêts	-21 994	-22 819
Intérêt des autres dettes	4 976	9 453
<b>Total</b>	<b>6 280 036</b>	<b>2 077 559</b>

**R-10 Autres gains ordinaires**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Produit de cession	17 000	26 400
Autres profits divers	3 677	29 639
<b>Total</b>	<b>20 677</b>	<b>56 039</b>

**R-11 Autres pertes ordinaires**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Pertes sur créances irrécouvrables	1660522	-
Autres pertes	346 830	613 272
<b>Total</b>	<b>2 007 352</b>	<b>613 272</b>

**R-12 Impôt sur les bénéfices**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Impôts sur les sociétés	1 307 800	1 204 900
<b>Total</b>	<b>1 307 800</b>	<b>1 204 900</b>

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX****F-1 Dotation aux amortissements et aux provisions**

Désignation	Montant
Dot. Amort. logiciel	33 659
Dot. Amort. bâtiments	288 298
Dot. Amort. agencement et aménagement	664 069
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	3 015 197
Dot. Amort. matériel de transport	183 712
Dot. Amort. équipement de bureau	20 055
Dot. Amort. matériel informatique	45 137
Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier	6 870
Dot. aux provisions clients douteux	565 988
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	135 751
Dot. aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	214 575
Dot. aux provisions pour garantie donnée	73 731
Dot. aux provisions pour IDR	236 676
Dot. aux provisions pour risques et charges	360 318
<b>Total</b>	<b>5 844 036</b>

**F-2 Reprises sur provision**

Désignation	Montant
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-295 839
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	-148 168
Reprises pour risque et charges	-371 522
Autres reprises sur provision	-1 660 477
<b>Total</b>	<b>-2 476 006</b>

**F-3 Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Matières premières	7 120 185	7 780 683	-660 498
Matières consommables	2 290 794	2 349 094	-58 300
Pièces de rechange	3 450 819	4 808 333	-1 357 514
Produits finis	1 869 127	2 610 700	-741 573
Produits intermédiaires	10 797 536	11 208 868	-411 332
<b>Total</b>	<b>25 528 461</b>	<b>28 757 678</b>	<b>-3 229 217</b>

**F-4 Variation des créances**

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Clients ordinaires	56 447 024	59 342 483	-2 947 411
Clients douteux	3 105 059	3 047 921	109 090
Clients chèques à encaisser	369 528	237 732	131 796
Clients effets en portefeuille	1 903 887	3 460 418	-1 556 531
<b>Total</b>	<b>61 825 498</b>	<b>66 088 554</b>	<b>-4 263 056</b>

**F-5 Variation des autres actifs courants**

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs avances et acomptes	64 964	163 711	-98 747
Fournisseurs débiteurs	47 423	51 352	-3 929
Personnel avances et acomptes	51 146	145 000	-93 854
Etat, retenues à la source	2 784 706	1 602 369	1 182 337
Etat, Report de TVA	689 837	2 737 676	-2 047 839
Etat, TVA déductible	32 618	14 204	18 414
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	6 050 737	7 980 818	-1 930 081
Charges constatées d'avance	248 945	438 067	-189 122
Autres débiteurs	37 378	95 678	-58 300
Produits à recevoir	671 833	51 708	620 125
Etat autres reports	-	468	-468
<b>Total</b>	<b>10 679 587</b>	<b>13 281 051</b>	<b>-2 600 994</b>
Ajustement Transfert de charges			10 501
<b>Total</b>	<b>10 679 587</b>	<b>13 281 051</b>	<b>-2 590 963</b>

**F-6 Variation des autres actifs financiers**

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Prêts au personnel (échéance à -1an)	211 021	270 963	-59 942
Titres SICAV	62 640	89 354	-26 714
<b>Total</b>	<b>273 661</b>	<b>360 317</b>	<b>-86 656</b>

**F-7 Variation des fournisseurs**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Fournisseurs locaux et étrangers	6 463 541	6 571 280	-107 739
Fournisseurs retenues de garantie	16 427	23 445	-7 018
Fournisseurs effets à payer	1 661 734	1 057 812	603 922
Fournisseur factures non parvenues	75 538	272 706	-197 168
<b>Total</b>	<b>8 217 240</b>	<b>7 925 243</b>	<b>291 997</b>

**F-8 Variation des autres passifs**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Rubriques autres Passifs courants	10 412 458	9 867 311	545 147
Ajustement - Intérêts courus	411 887	53 367	358 520
Ajustement Dividendes			972 133
Ajustement provision IDR			-236 675
Ajustement acquisition de titres de participation			-3 345 760
<b>Total</b>	<b>10 824 345</b>	<b>9 920 678</b>	<b>-1 706 634</b>

**F-9 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Immobilisations corporelles	80 318 751	84 505 327	-4 186 576
Immobilisations incorporelles	1 279 571	1 293 859	-14 288
<b>TOTAL</b>	<b>81 598 322</b>	<b>85 799 186</b>	<b>-4 200 864</b>
Ajustement- cession des Immobilisations			-38 433
Ajustement- Leasing			45 164
<b>TOTAL</b>			<b>-4 194 133</b>

**F-10 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières**

Désignation	Solde au 31/12/2019
Valeur brute	38 433
Amortissements cumulés	-38 433
<b>VCN</b>	<b>0</b>
Prix de cession	17 000
<b>Plus-value</b>	<b>17 000</b>

**F-11 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Désignation	Montant
Titres de participations	-3 364 510
Ajustement acquisition de titres de participation non décaissé	3 345 760
<b>Total</b>	<b>-18 750</b>

**F-12 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

Désignation	Montant
Variation-Dépôts et cautionnements	44 527
Variation-Prêts au personnel	91 543
Variation-Obligations	20 000
<b>Total</b>	<b>156 070</b>

**F-13 Remboursement d'emprunts**

Désignation	Montant
ATTIJARI BANK	911 171
BIAT	883 065
UBCI	361 111
Leasing	65 658
<b>Total</b>	<b>2 221 005</b>

**F-14 Trésorerie au début de l'exercice**

Désignation	Montant
Divers crédits de gestion à court terme	-19 598 832
Banques	77 274
Découverts bancaires	-5 529 867
Effets remis à l'encaissement	213 137
Autres organismes financiers (AFC)	25
Caisses	6 617
<b>Total</b>	<b>-24 831 646</b>

**F-15 Trésorerie à la clôture de l'exercice**

Désignation	Montant
Divers crédits de gestion à court terme	-32 274 511
Banques	2 736 169
Découverts bancaires	-7 601 378
Effets remis à l'encaissement	28 706
Effets remis à l'escompte	10 645
Autres organismes financiers (AFC)	34
Caisses	10 548
<b>Total</b>	<b>-37 089 787</b>

## VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 2.5 MDT, destiné à financer la capacité de production de la société :
  - Une hypothèque en rang utile au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
  - Affectation à titre de gage et nantissement au profit de l'UBCI du fonds de commerce dont la désignation est comme suit : « Un fonds de fabrication, réparation et vente d'accumulateurs électriques, exploité à la Rue El Fouledh, zone industrielle de Ben Arous et à la zone industrielle de Bouargoub, immatriculé au registre de commerce du tribunal de première Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment :
    - a) Enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage,
    - b) Le droit au bail des lieux d'exploitation du fonds de commerce,
    - c) Les différents objets mobiliers, le matériel et l'outillage présents et futurs servant à l'exploitation, sans exception réserves.
  - Affectation en titre de gage et nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI de la ligne d'assemblage automatique TBS COS8 d'une valeur globale de 1.351.492 DT.
- Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 1.358.934 MDT, destiné à financer l'acquisition d'un terrain :
  - Une hypothèque en premier rang au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété objet du titre foncier N°619791 Nabeul, située au Sud Est de Belly en bordure de la GP1 reliant Tunis à Ghedames.
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 5.5 MDT, qui servira au financement de l'extension de l'usine se présentent comme suit :
  - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m<sup>2</sup> ;
  - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m<sup>2</sup> ;
  - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en un siège social sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.

- Un engagement de nantissement en rang disponible du fonds de commerce lui revenant, consistant en une unité d'industrie, de vente et de réparation des batteries, sise à Bouargoub, Nabeul, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 ;
  - Un nantissement sur matériels de 1er rang portant sur l'ensemble de matériel nouvellement acquis.
  - Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance incendie avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank».
- Les garanties allouées à la « BIAT » suite à l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, qui servira à parfaire le schéma de financement de la modernisation de l'outil de production de la société, se présentent comme suit :
- Hypothèque au profit de la BIAT qui accepte hypothèque de rang utile de la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
  - Affectation à titre de gage et nantissement en rang utile du matériel nouvellement acquis et il est convenu que ledit matériel restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Bouargoub et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la BIAT.
  - Affectation à titre de gage et nantissement de rang utile de l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce d'une usine de fabrication et de vente de batteries électriques, sis à la zone industrielle de Ben Arous.
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 10 MDT, qui servira au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
- Une hypothèque immobilière en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m<sup>2</sup> ;
  - Une hypothèque immobilière en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m<sup>2</sup> ;
  - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après-vente, dont le siège social est sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous , ayant pour identifiant unique n°0000863S au centre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds et la totalité du matériel.

- Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance sinistre avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank»
- Les garanties allouées à « UIB » suite à l'obtention d'un emprunt de 10 MDT, qui servira au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
- Un nantissement sur fonds de commerce en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après-vente, dont le siège social est sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous , ayant pour identifiant unique n°0000863S au centre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds et la totalité du matériel.
  - Une hypothèque immobilière en quatrième rang et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m<sup>2</sup> ;
  - Une hypothèque immobilière en quatrième rang et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m<sup>2</sup> ;
- Les garanties allouées à « ATB » suite à l'obtention d'un emprunt de 5 MDT, qui servira au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
- Un nantissement de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires.
  - Une hypothèque immobilière en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité du lot n°59 du plan de lotissement du titre foncier n°562433 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 5031 m<sup>2</sup> ;
  - Une hypothèque immobilière en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité du lot n°59 du plan de lotissement du titre foncier n°562433 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 5031 m<sup>2</sup> ;

#### **VIII. RESULTAT PAR ACTION**

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31-déc-19</b>	<b>31-déc-18</b>
Résultat net	7 478 722	8 037 117
Nombre d'actions	12 000 000	12 000 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0,623</b>	<b>0,670</b>

#### **IX. NOTES SUR LES PARTIES LIEES**

Les opérations avec les parties liées au titre de l'exercice 2019 se détaillent comme suit :

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, les ventes réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

<b>Partie Liée</b>	<b>Ventes hors taxes 2019</b>
ASSAD INTERNATIONAL	40 146 281
ENAS	6 552 883
BATTERIE ASSAD ALGERIE	24 673 089
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	30 249
ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA	25 723
GEELEC	165 941
<b>Total</b>	<b>71 594 166</b>

- Pour l'exercice clos le 31 Décembre 2019, les achats (hors TVA, FODEC et TPE) réalisés avec les parties liées se présentent comme suit :

<b>Partie Liée</b>	<b>Achats 2019</b>
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	81 588
GEELEC	111 047
<b>Total</b>	<b>192 635</b>

- Les revenus provenant de la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société « ASSAD International » au titre de l'année 2019 s'élèvent à un montant de 61 572 Dinars.
- Les revenus provenant de la location de l'usine et des bureaux sis à la zone industrielle de Ben Arous à la société « ENAS » au titre de l'année 2019 s'élèvent à un montant de 402 486 Dinars.
- Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les revenus provenant de la facturation de prestations d'assistance administrative, RH, informatique, juridique et comptable, des frais d'assistance en gestion de la maintenance, de la qualité et de la production ainsi que la facturation des charges sociales d'employés mis à disposition à la société « ENAS » s'élèvent à 205 369 Dinars.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a constaté des produits de dividendes au titre de l'exercice 2018 pour un montant total de 688 249 DT relatifs à Assad Algérie.

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a constaté des produits de dividendes au titre de l'exercice 2018 pour un montant total de 3 307 200DT relatifs à la société ENAS.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a refacturé aux différentes sociétés du groupe les frais divers selon le détail suivant :

<b>Libellé</b>	<b>Montant DT en TTC</b>
ENAS	352 626
ASSAD INTERNATIONAL	402 293
<b>Total</b>	<b>754 919</b>

- Les soldes des opérations avec les sociétés du groupe présentés au niveau des actifs et des passifs courants de votre société sont détaillés comme suit (en DT) :

<b>Partie Liée</b>	<b>Solde 31/12/2019</b>
<b>Créances clients</b>	
ASSAD INTERNATIONAL	20 414 443
ENAS	3 300 406
BATTERIE ASSAD ALGERIE	18 114 293
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	63 381
GEELEC	373 393
<b>Total</b>	<b>42 265 915</b>
<b>Dettes fournisseurs</b>	
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	-22 510
GEELEC	-59 449
<b>Total</b>	<b>-81 959</b>
<b>Débiteurs divers</b>	
GEELEC	67 231
ENAS (Notes de débit)	106 975
ASSAD ALGERIE (Notes de débit)	2 032 280
ASSAD BATTERIE MAROC	499 706
ASSAD INTERNATIONAL	1 249 712
ENAS (Dividendes à recevoir)	3 307 199
ASSAD ALGERIE(Dividendes à recevoir)	717 715
ASSAD ALGERIE (produits à recevoir)	49 708
<b>Total</b>	<b>8 030 526</b>

# RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2019

Messieurs les Actionnaires  
de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD »  
Zone industrielle Ben Arous  
2013, Ben Arous.

## I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

### *Opinion*

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 12 juin 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **L'Accumulateur Tunisien ASSAD** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de .....	140 071 431 TND
Un chiffre d'affaires de .....	119 938 809 TND
Un résultat bénéficiaire de.....	7 478 722 TND

A notre avis, les états financiers de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### *Fondement de l'opinion*

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

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

### *Questions clés de l'audit*

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

- **Évaluation des titres de participation**

- Description de la question clé de l'audit

Au 31 décembre 2019, les titres de participation, figurant au bilan pour un montant net de 11 743 712 dinars, représentent un des postes les plus importants du bilan. Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés le cas échéant sur la base de leur valeur d'usage.

L'estimation de la valeur d'usage de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre, selon le cas, soit à des éléments historiques pour certains titres, soit à des éléments prévisionnels (perspectives de rentabilité et conjoncture économique) pour d'autres titres.

Compte tenu du poids des titres de participation au bilan, nous avons considéré l'évaluation de la valeur d'usage des titres de participation comme un point clé de l'audit.

- Procédures d'audit mises en œuvre

Nous avons examiné, évalué et testé le fonctionnement des contrôles pertinents en place liés au processus de détermination de la valeur d'usage des titres de participation. Nos travaux ont aussi consisté à :

1. Apprécier la méthode retenue pour la détermination de la valeur d'usage ;
2. Comparer les données utilisées avec les données sources des entités correspondantes, ainsi qu'avec les résultats des travaux d'audit réalisés sur ces entités ;
3. Vérifier que la méthode d'évaluation retenue a été correctement appliquée.
4. Vérifier que toute dépréciation qui en découle a été prise en compte

### **Observation**

Nous attirons l'attention sur la note IV aux états financiers, dans laquelle la direction décrit les mesures prises et prévues à la suite de la pandémie du virus COVID-19 et les incertitudes liées à l'impact éventuel sur les états financiers des exercices futurs.

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

### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des

travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

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

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II - RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

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

### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne

ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

***Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur***

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

**Fait à Tunis, le 22 mai 2020**

**Les commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés –  
M.T.B.F**

**Cabinet ZAHAF & Associés**

**Mohamed Lassaad BORJI**

**Aida CHARFI**

## **RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2019**

Messieurs les actionnaires  
de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD »  
Zone industrielle Ben Arous  
2013, Ben Arous.

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bienfondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### **I. Convention et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019**

Votre conseil d'administration nous a avisés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

- En date du 07 janvier 2019, le conseil d'administration de la société a autorisé la signature de la convention de remboursement anticipé des obligations convertibles en actions émises suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 juin 2014 souscrites par Léo Holding Ltd filiale de Abraaj Capital et totalisant un montant de 25 millions de dinars. Ledit remboursement a été approuvé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 février 2019.
  
- En date du 19 avril 2019, le conseil d'administration de la société donne son accord pour contracter les crédits nécessaires pour le règlement anticipé des Obligations Convertibles en Actions tel que décidé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 février 2019.
  
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté le 30 septembre 2019 un crédit auprès de la banque ATTIJARI BANK pour un montant de 10 000 000 dinars

débloqué en totalité courant l'exercice 2019.Ce crédit est rémunéré au taux TMM + 2% et remboursable sur une durée de 7 ans.

- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté le 18 novembre 2019 un crédit auprès de la banque UIB pour un montant de 10 000 000 dinars débloqué en totalité courant l'exercice 2019.Ce crédit est rémunéré au taux TMM + 2,5% et remboursable sur une durée de 7 ans.
- La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a contracté le 26 décembre 2019 un crédit auprès de la banque ATB pour un montant de 5 000 000 dinars débloqué en totalité courant l'exercice 2019.Ce crédit est rémunéré au taux TMM + 2,5% et remboursable sur une durée de 7 ans.

## **II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2019**

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

- Une convention a été conclue avec la société du groupe Batterie ASSAD Algérie, qui prend effet à partir du 2 janvier 2017, afin d'intégrer les divers frais supportés par votre société à la place de ladite société du groupe dans les prix de vente des plaques.
- Un contrat de location a été signé entre votre société et la société du groupe « Assad International » le 1<sup>er</sup> mai 2007. Ce contrat prévoit la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis moyennant le paiement d'un loyer annuel de 36 000 DT hors taxes majoré de 5% l'an à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2009. Les revenus provenant de cette location au titre de l'année 2019 s'élèvent à un montant de 61 572 DT hors taxes.
- Un contrat de location a été signé entre votre société et la société du groupe « ENAS » (anciennement dénommée ENERSYS ASSAD SARL) le 1<sup>er</sup> juillet 2008 portant sur un bail à usage industriel d'un local sis à Ben Arous. Les revenus provenant de cette location au titre de l'année 2019 s'élèvent à un montant de 402 486DT hors taxes.
- Au titre de l'exercice 2019, les revenus provenant de la refacturation des frais communs à la société « ENAS » s'élèvent à 205 369DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a refacturé aux différentes sociétés du groupe des frais divers selon le détail suivant :

<b>Libellé</b>	<b>Montant DT en TTC</b>
ENAS	352 626
ASSAD INTERNATIONAL	402 293
<b>Total</b>	<b>754 919</b>

- Votre société a accordé une caution solidaire de 200 000 DT au profit de la société du groupe « ASSAD INTERNATIONAL » dans le cadre de la facilité de découvert bancaire que cette dernière a obtenu auprès de la BIAT.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux ont révélé l'existence d'opérations habituelles conclues à des conditions normales telles que des achats, des ventes et des prestations de services entre votre société et les sociétés du groupe « ASSAD INTERNATIONAL », « GEELEC », « ENAS », « ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL », « ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA » et « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE ».

### **III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit, tels que visés à l'article 200- II § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du conseil d'administration courant l'exercice 2019 se compose d'une rémunération annuelle brute de 183 339 Dinars, d'une prime de bilan brute de 64 769 Dinars et d'une indemnité de représentation brute de 52 080 Dinars. En outre, le Président du conseil d'administration bénéficie d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et de la prise en charge des frais de télécommunication.
- La rémunération du Président d'honneur du Conseil d'Administration courant l'exercice 2019 totalise un montant brut de 110 000 Dinars. Cette rémunération a été autorisée par votre conseil d'administration du 23 août 2017 qui a chargé le Président d'honneur du Conseil d'Administration, en sa qualité d'administrateur délégué, d'une mission spéciale de suivi du développement des filiales à l'étranger.
- La rémunération du Directeur Général courant l'exercice 2019 totalise un montant annuel brut de 161 689 Dinars avec une prime de bilan brute de 22 086 dinars. En outre, le directeur général bénéficie d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et de la prise en charge des frais de télécommunication.
- L'administrateur M. Mehdi Kallel perçoit un salaire auprès de la société d'un montant brut égal à 83 849 Dinars et d'une prime de bilan brute de 20 878 Dinars.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire.
- En 2019, un montant de 12 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit à raison de 4 000 DT par membre et par an et ce, conformément à la résolution du conseil d'administration du 07 juin 2011.

### **IV. Obligations et engagements pris envers les dirigeants de la société par les sociétés placées sous le contrôle de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales**

- L'administrateur M. Mehdi Kallel perçoit un salaire en tant que gérant de la société du groupe, « ENAS », d'un montant brut de 75 502 DT.
- L'administrateur M. Slim Kallel perçoit un salaire en tant que directeur commercial de la société du groupe, « ASSAD INTERNATIONAL », d'un montant brut de 132 851 DT.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**Fait à Tunis, le 22 mai 2020**

**Les commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés -  
M.T.B.F**

**Cabinet ZAHAF & Associés**

**Mohamed Lassaad BORJI**

**Aida CHARFI**

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

#### شركة النقل بواسطة الأنابيب

شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي - 1003 الخضراء - تونس

تنشر شركة النقل بواسطة الأنابيب قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2019/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 17 جوان 2020. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات : أحمد بن أحمد (الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة).

## الموازنة في 31 ديسمبر 2019

(بالدينار التونسي)

2018/12/31	2019/12/31	الإيضاحات	الأصول
<b>الأصول غير الجارية</b>			
<b>الأصول الثابتة</b>			
316 508 (306 927)	321 638 (318 082)		الأصول الثابتة غير المادية تطرح الإستهلاكات
<b>9 581</b>	<b>3 556</b>		
45 113 425 (36 748 084)	45 779 603 (37 843 861)		الأصول الثابتة المادية تطرح الإستهلاكات
<b>8 365 341</b>	<b>7 935 742</b>	<b>1-4</b>	
1 012 865 (16 605)	848 501 (19 183)		الأصول المالية تطرح المدخرات
<b>996 260</b>	<b>829 318</b>	<b>2-4</b>	
<b>9 371 182</b>	<b>8 768 616</b>		<b>مجموع الأصول الثابتة</b>
-	-		<b>الأصول غير الجارية الأخرى</b>
<b>9 371 182</b>	<b>8 768 616</b>		<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>
<b>الأصول الجارية</b>			
(*) 131 969 (8 651)	156 353 (8 651)		المخزونات تطرح المدخرات
<b>123 318</b>	<b>147 702</b>	<b>3-4</b>	
(*) 9 210 457	12 844 520		الحرفاء والحسابات المتصلة بهم تطرح المدخرات
<b>9 210 457</b>	<b>12 844 520</b>	<b>4-4</b>	
863 075 (321 877)	2 166 631 (538 513)		الأصول الجارية الأخرى تطرح المدخرات
<b>541 198</b>	<b>1 628 118</b>	<b>5-4</b>	
32 252 699	33 135 602	<b>6-4</b>	توظيفات وأصول مالية أخرى
1 096 889	1 289 049	<b>7-4</b>	السيولة وما يعادل السيولة
<b>43 224 561</b>	<b>49 044 991</b>		<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>52 595 743</b>	<b>57 813 607</b>		<b>مجموع الأصول</b>

(\*) بيانات مقارنة أعيدت معالجتها

إن الإيضاحات المرافقة تشكل جزءاً من البيانات المالية

## الموازنة في 31 ديسمبر 2019

(بالدينار التونسي)

2018/12/31	2019/12/31	الإيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
<b>الأموال الذاتية</b>			
20 691 000	20 691 000		رأس المال الإجتماعي
3 166 494	3 263 479		الإحتياطيات
139 510	139 510		الأموال الذاتية الأخرى
11 102 833	13 673 251		النتائج المؤجلة
<b>35 099 837</b>	<b>37 767 240</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
7 103 434	7 412 342		نتيجة السنة المحاسبية
<b>42 203 271</b>	<b>45 179 582</b>	<b>8-4</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
<b>الخصوم</b>			
<b>الخصوم غير الجارية</b>			
-	-		القروض
2 727 730	3 205 759	<b>9-4</b>	مدخرات
<b>2 727 730</b>	<b>3 205 759</b>		<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>
<b>الخصوم الجارية</b>			
954 665	868 424	<b>10-4</b>	المزودون والحسابات المتصلة بهم
6 710 077	8 559 842	<b>11-4</b>	الخصوم الجارية الأخرى
-	-		خصوم مالية جارية أخرى
<b>7 664 742</b>	<b>9 428 266</b>		<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>10 392 472</b>	<b>12 634 025</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>52 595 743</b>	<b>57 813 607</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>

إن الإيضاحات المرافقة تشكل جزءا من البيانات المالية

**قائمة النتائج للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019**  
(بالدينار التونسي)

(ضبط مسموح به)

الفترة الممتدة		الإيضاحات	البيانات
من 01/01/2018 إلى 31/12/2018	من 01/01/2019 إلى 31/12/2019		
<b>إيرادات الإستغلال</b>			
17 479 695	17 054 467	<b>1-5</b>	المدخيل
347 609	375 604	<b>2-5</b>	إيرادات الإستغلال الأخرى
<b>17 827 304</b>	<b>17 430 071</b>		<b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>
<b>أعباء الإستغلال</b>			
-	-		تغيير مخزونات المنتوجات التي سيتم تسليمها
1 014 449	1 103 365	<b>3-5</b>	مشتريات التموينات المستهلكة
4 932 041	5 267 748	<b>4-5</b>	أعباء الأعوان
1 949 407	2 107 047	<b>5-5</b>	مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
1 255 428	1 229 235	<b>6-5</b>	أعباء الإستغلال الأخرى
<b>9 151 325</b>	<b>9 707 395</b>		<b>مجموع أعباء الإستغلال</b>
<b>8 675 979</b>	<b>7 722 676</b>		<b>نتيجة الإستغلال</b>
(79 055)	405	<b>7-5</b>	اعباء مالية صافية
2 543 610	3 892 228	<b>8-5</b>	إيرادات التوظيفات
303 998	313 555	<b>9-5</b>	الأرباح العادية الأخرى
(133 521)	(245 379)	<b>10-5</b>	الخسائر العادية الأخرى
<b>11 311 011</b>	<b>11 683 485</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات</b>
(4 207 577)	(4 271 143)		الأداءات على الأرباح
<b>7 103 434</b>	<b>7 412 342</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات</b>
-	-		العناصر الطارئة
<b>7 103 434</b>	<b>7 412 342</b>		<b>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</b>
-	-		إنعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
<b>7 103 434</b>	<b>7 412 342</b>		<b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>

(\*) بيانات مقارنة أعيدت معالجتها

إن الإيضاحات المرافقة تشكل جزءا من البيانات المالية



**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019**  
**(بالدينار التونسي)**

**مذكّرة عدد 1 : تقديم شركة النقل بواسطة الأنابيب**

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

**مذكّرة عدد 2 : الأحداث الهامة**

**1-2 المداخل**

سجّلت المداخل خلال سنة 2019 انخفاض بقيمة **425 228** ديناراً مقارنة بالمداخل خلال سنة 2018 أي بنسبة 2.43%. يفسر هذا التراجع بـ:

- **أولاً:** انخفاض المداخل عبر أنبوب بنزرت – رادس بـ **353 241** دينار :
- نتاج عن انخفاض الكميات المنقولة بـ 7.04% ممّا أدّى إلى انخفاض المداخل بـ 1 097 515 ديناراً.
- مقابل ارتفاع الأسعار بـ 5% بداية من 23 ديسمبر 2018 ممّا أدّى إلى ارتفاع المداخل بـ 744 274 ديناراً.
- **ثانياً:** انخفاض المداخل عبر أنبوب نقل وقود الطائرات بـ **71 987** دينار :
- نتاج عن انخفاض الكميات المنقولة بـ 9.41% ممّا أدّى إلى انخفاض المداخل بـ 122 588 ديناراً.
- مقابل ارتفاع الأسعار بما يقارب 6% بداية من شهر أكتوبر 2018 ممّا أدّى إلى ارتفاع المداخل بـ 50 601 ديناراً.

**2-2 النتيجة المحاسبية**

سجلت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال سنة 2019 نتيجة إيجابية بلغت **7 412 342** ديناراً مقابل نتيجة ايجابية تقدر بـ **7 103 434** ديناراً خلال سنة 2018 أي بتغيير إيجابي يساوي **908 308** دينار أي بنسبة 4.35%. هذا التغيير الإيجابي ناتج بالخصوص عن ارتفاع:

- إيرادات التوظيفات بـ **1 348 618** دينار
- أعباء الأعوان بـ **(707 335)** دينار
- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات بـ **(157 640)** دينار
- الخسائر العادية الأخرى بـ **(111 858)** دينار

و عن انخفاض:

- المداخل بـ **425 228** دينار

**3-2 الاتفاقيات الخاصة بحق الارتفاع**

تطلبت عملية بناء واستغلال أنبوب نقل المواد البترولية الممتدة من محطة تكرير النفط بينزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس، التوقيع خلال سنتي 1982 و 1983 على اتفاقيات خاصة بحق الارتفاع مسترسلة تمتد على فترة استغلال الأنبوب مع الإشارة إلى أنّ الاثمان المتفق عليها مقابل حق الارتفاع يقع تحينها عند انتهاء مدة 30 سنة.

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

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

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

أمّا من الناحية المحاسبية فان المبلغ الجملي المنصوص عليه بالاختبار وقع اعتماده وقتيا لاحتساب المدخرات على الاستهلاكات والتي بلغت خلال سنة 2019 مبلغ 309 403 دينار. اي بقيمة اجمالية متراكمة الى حدود 31 ديسمبر 2019 تقدر بمبلغ 172 243 2 دينار.

### **مذكرة عدد 3: الطرق والمواد المحاسبية**

تمّ إعداد القوائم المالية خلال سنة 2019 طبقا للقانون 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 المتعلّق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وذلك باعتماد الطرق والمواد المحاسبية المنصوص عليها في قرار وزير المالية عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 الذي يتعلق بالصادقة على معايير المحاسبة. وتتمثل أهم الطرق والمواد التي وقع اعتمادها لإعداد القوائم المالية في :

### **1-3 الأصول الثابتة المادية**

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

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

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

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

### **2-3 الأعباء المؤجلة**

يقع إستيعاب الأعباء المؤجلة على مدة ثلاث سنوات.

### 3-3 المخزون

#### 1-3-3. مخزون التموينات الأخرى

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

#### 4-3 التوظفات القصرة المدى

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

#### 5-3 صافي وضعيّة التلتير

هي الأرباح والخسائر المتأتية من وضعيّة الحسابات الجارية للمواد مع الحرفاء في نهاية كلّ مدّة محاسبية أو عند كلّ تغيير في هيكله الأسعار. ويتمّ تسجيل صافي هذه الأرباح والخسائر ضمن "إيرادات الإستغلال الأخرى".

### مذكّرة عدد 4 : إيضاحات حول الموازنة

#### 1-4 الأصول الثابتة المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 7 935 742 ديناراً مقابل 8 365 341 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهي مفصّلة كالآتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
625 640	625 640	- أراضي
35 485 061	34 896 947	1-1-4 - بنايات
4 006 939	5 071 420	- تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية
1 392 560	1 392 560	- معدّات نقل
862 455	934 563	- معدات مكتبية
395 778	408 379	- تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة
2 095	2 095	- أوعية ووسائل لف قابلة للإسترجاع والتجديد
2 342 897	2 447 999	2-1-4 - أصول ثابتة في طور الإنشاء
<b>45 113 425</b>	<b>45 779 603</b>	<b>المجموع الخام</b>
(36 748 084)	(37 843 861)	- الإستهلاكات والمدخرات
<b>8 365 341</b>	<b>7 935 742</b>	<b>المجموع الصافي</b>

ولمزيد من الإيضاحات حول إقتناءات و استهلاكات الفترة الممتدة من غرة جانفي 2019 إلى 31 ديسمبر 2019، أنظر جدول الأصول الثابتة المبين بالملحق عدد 1.

#### 1-1-4 بنايات

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
8 740 002	8 740 002	- أنبوب بنزرت - رادس
8 364 967	8 364 967	- أنبوب نقل محروقات الطائرات
6 430 480	6 430 480	- التهيئة و التفقد الداخلي للأنابيب
1 128 152	1 161 296	- قطع غيار خاصة
5 263 487	5 263 487	- مباني و مقرات الشركة
5 557 973	4 936 715	- مباني ملحقة
<b>35 485 061</b>	<b>34 896 947</b>	<b>المجموع</b>

#### 2-1-4 أصول ثابتة في طور الإنشاء

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>		
1 824 113	1 824 113	1-2-1-4	- أنبوب الصخيرة الساحل (الدراسات التقنية والمالية)
348 032	348 032	2-2-1-4	- أنبوب الصخيرة الساحل (حقوق الإرتفاق )
128 542	128 542		- مهمة تفقد داخلية للأنبوب
-	9 380		- قطاع غيار خصوصية
17 531	-		- تجديد عقود الإرتفاق
23 813	23 813		- تسبقات لإقتناء معدات
-	92 613		- اقتناء أجهزة القيس الالي لكميات المواد بالخزانات
-	18 890		- إضافة و تجديد بعض أعمدة الإرشاد
-	1 750		- اقتناء برمجيات الإعلامية
866	866		- مشاريع أخرى
<b>2 342 897</b>	<b>2 447 999</b>		<b>المجموع الخام</b>
(2 172 145)	(2 172 145)		- مدخرات لنقص القيمة - مشروع أنبوب الصخيرة - منزل حياة
(152 355)	(153 220)		- مدخرات لنقص القيمة على الأصول في طور الإنشاء
<b>18 397</b>	<b>122 634</b>		<b>المجموع الصافي</b>

#### 1-2-1-4 أنبوب الصخيرة الساحل الدراسات التقنية والمالية

قامت شركة سوترايبل خلال سنة 2002 بدراسة تقنية و مالية تخص مشروع مدّ أنبوب لنقل المحروقات من الصخيرة الى منزل حياة وذلك بتكلفة جملية تساوي 1 824 113 ديناراً. وكانت التكلفة الباهضة لبعث المشروع قد أدت بالمجلس الوزاري المنعقد بتاريخ 29 جويلية 2008 الى البحث عن صيغة أخرى للمشروع. لذا فقد وقع سنة 2008 تخصيص مدخرات تساوي قيمة عناصر الدراسة التقنية التي أصبحت بدون جدوى و التي وصلت قيمتها الى 297 622 ديناراً . وفي ظل المصاعب التي اتضحت لاحقا أمام تنفيذ الصيغة الجديدة للمشروع. أصبح الرجوع الى الصيغة الأصلية هو الأقرب للواقع لذلك و من منطلق مبدأ الحذر قامت شركة سوترايبل خلال السنة المحاسبية 2011 بتخصيص مدّخرات لنقص القيمة على كامل عناصر الدراسة التقنية و المالية للمشروع وذلك لعدم توفر معلومات كاملة ودقيقة تبين العناصر التي من الممكن إستعمالها والأخرى التي يجب إعادتها. و تجدر الإشارة أنه والى حدّ تاريخ اعداد هذه القوائم المالية، لم يقع اتخاذ أي قرار بخصوص صيغة المشروع التي سيقع تنفيذها أو تاريخ تحيين الدراسات و البدء في المشروع.

#### 2-2-1-4 حقوق الإرتفاق أنبوب الصخيرة الساحل

تمّ خلال سنة 2008 تخصيص مدخرات بقيمة 100% لمصاريف حقوق الإرتفاق البالغة 348 032 ديناراً والخاصة بمدّ أنبوب الصخيرة - منزل حياة، وذلك خلافا الى إعادة النظر في الصيغة الأصلية للمشروع.

#### 2-4 الأصول المالية

بلغت القيمة الصافية للأصول المالية في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 829 318 ديناراً مقابل 996 260 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهي مفصّلة كالآتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>		
61 050	61 050	1-2-4	- سندات مساهمة
541 681	577 317	2-2-4	- قروض مسندة للأعوان
10 134	10 134		- ودائع وكفالات مدفوعة
400 000	200 000	3-2-4	- قرض رقاعي
<b>1 012 865</b>	<b>848 501</b>		<b>المجموع</b>
(16 605)	(19 183)	4-2-4	- مدّخرات على أصول مالية
<b>996 260</b>	<b>829 318</b>		<b>القيمة الصافية</b>

#### 1-2-4 سندات المساهمة

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

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة الوطنية لتوزيع البترول 147 سهما إلى غاية 27 ديسمبر 2018 تاريخ انعقاد آخر جلسة خارقة للعادة لهذه الأخيرة منها 142 سهما مجانا.

#### 2-2-4 قروض مسندة للأعوان طويلة المدى

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
396 858	541 681	- الرصيد إلى غاية 31 ديسمبر 2018
326 485	241 498	- القروض المسندة في 2019 طويلة المدى
(22 730)	(22 096)	- القروض التي تم ارجاعها سنة 2019 قبل أجالها
(158 932)	(183 766)	- القروض التي سيتم ارجاعها سنة 2020
<b>541 681</b>	<b>577 317</b>	<b>الرصيد إلى غاية 31 ديسمبر 2019</b>

#### 3-2-4 قرض رقاعي

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

#### 4-2-4 مدّخرات على أصول مالية

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
8 822	11 400	- مدّخرات على القروض المسندة للأعوان
7 783	7 783	- مدّخرات على ودائع وكفالات مدفوعة
<b>16 605</b>	<b>19 183</b>	

#### 3-4 المخزون

بلغت القيمة الصافية للمخزون في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 147 702 دينارا مقابل 123 318 دينارا في 31 ديسمبر 2018 وهي مفصلة كالآتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
131 969	156 353	- قطع الغيار و التموينات الأخرى
<b>131 969</b>	<b>156 353</b>	<b>المجموع الخام</b>
(8 651)	(8 651)	- الإستهلاكات والمدخرات
<b>123 318</b>	<b>147 702</b>	<b>المجموع الصافي</b>

#### 1-3-4 قطاع الغيار والتموينات الأخرى

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
122 105	132 019	- رصيد المخزون في بداية السنة
54 481	38 650	- شرايات سنة 2019
(44 617)	(14 316)	- مستهلكات سنة 2019
<b>131 969</b>	<b>156 353</b>	<b>رصيد المخزون إلى غاية 31 ديسمبر 2019</b>

#### 4-4 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ الرصيد الصافي لهذا الحساب في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 12 844 520 ديناراً مقابل 9 210 457 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 أي بتغير إيجابي قدره 3 634 063 ديناراً

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
461	-	- شركة شال
1 270 940	759 574	- شركة طوطال
1 028 499	-	- شركة أويل ليبيا
567 075	3 580 563	- شركة ستار أويل
846 663	3 592 058	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
1 125 223	2 126 395	- شركة فيفو انرجي
215 409	295 819	- شركة أولا انرجي
4 156 186	2 490 111	- حرفاء - فواتير ستحرر
<b>9 210 457</b>	<b>12 844 520</b>	<b>المجموع</b>

تسجل هذه الأرصدة:

- قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبه من الشركة التونسية لصناعات التكرير و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحرر". أما بالنسبة للكميات للمواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تقل عن الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون." و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند اختتام كل سنة محاسبية .
- المبالغ المفوترة من طرف شركة سوتراييل الى كل حريف مقابل نقل المواد البترولية.

#### 1-4-4 حرفاء فواتير ستحرر

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 2 490 111 ديناراً مقابل 4 156 186 دينار في موفى شهر ديسمبر 2018 أي بتغيير سلبي يصل الى 1 666 075 ديناراً.

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
205 761	631 238	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
389 285	-	- الحساب الجاري لشركة أويل ليبيا
252 561	319 731	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
267 596	111 997	- الحساب الجاري لشركة طوطال
1 240 727	73 357	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
166 755	123 649	- الحساب الجاري لشركة اولان انرجي
1 099 587	514 489	- فواتير ستحرر - نقل المواد البترولية
20 725	6 634	- اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي
-	40 276	- إعادة احتساب تقسيم شركة الوطنية لتوزيع البترول
422 626	595 462	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية
4 227	13 230	- الحساب الجاري لوقود الطائرات
86 336	60 048	- الحساب الجاري بحاويات التخزين
<b>4 156 186</b>	<b>2 490 111</b>	<b>المجموع</b>

#### 5-4 أصول جارية أخرى

بلغت القيمة الصافية للأصول الجارية الأخرى في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 1 628 118 ديناراً مقابل 198 541 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهي مفصلة كالآتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
24 097	24 465	- مزودون مدينون
84 116	65 428	- الأعوان - تسبقات وأقساط
543 934	1 893 778	<b>1-5-4</b> حسابات أخرى مدينة
55 330	60 491	<b>2-5-4</b> إيرادات مستحقة
147 816	111 070	<b>3-5-4</b> أعباء مسجلة مسبقاً
7 782	11 399	- فائض الأداء على القيمة المضافة
<b>863 075</b>	<b>2 166 631</b>	<b>المجموع</b>
(321 877)	(538 513)	<b>4-5-4</b> مدخرات
<b>541 198</b>	<b>1 628 118</b>	<b>المجموع الصافي</b>

#### 1-5-4 حسابات أخرى مدينة

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
12 525	2 394	<b>1-1-5-4</b> ربط قناة شركة طوطال
128 036	128 036	<b>2-1-5-4</b> وزارة التجهيز
328 647	328 647	- وزارة الطاقة
74 111	74 111	- وزارة الصناعة و التجارة
20	-	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
204	2 029	- استرجاع مصاريف من المتسوغين
-	1 358 170	<b>3-1-5-4</b> تامينات و ودائع
391	391	- حسابات إنتقالية
<b>543 934</b>	<b>1 893 778</b>	<b>المجموع</b>

#### 1-1-5-4 ربط قناة طوطال

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

#### 2-1-5-4 وزارة التجهيز

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

#### 3-1-5-4 تأمينات و ودائع

- 1 579 348 دينار يمثل المبلغ الذي تم إيداعه لدى القبضة المالية (تأمينات و ودائع) بخصوص قضية كومات تراييل  
- 9 591 دينار يمثل المبلغ الذي تم إيداعه لدى القبضة المالية (تأمينات و ودائع) بخصوص قضية العون المتقاعد محمد الزموري

#### 2-5-4 إيرادات مستحقة

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
4 151	2 701	- استرجاع مصاريف الكراء
40 100	23 457	- سلم فوائض بنك الاسكان
201	69	- سلم فوائض الشركة التونسية للبنك
5 298	4 126	- سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا
767	11 120	- سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
1 526	2 430	- استرجاع مصاريف (CNAM)
-	16 588	- المجمع التونسي للتأمين
3 287	-	- الشركة التونسية للتأمين ( تامين جماعي)
<b>55 330</b>	<b>60 491</b>	<b>المجموع</b>

#### 3-5-4 أعباء مسجلة مسبقا

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
8 366	8 485	- ضرائب على العربات
91 221	95 783	- فاتورة ديوان البحرية التجارية و المواني OMMP
5 793	402	- فاتورة شركة AE-TECH
17 531	-	- فاتورة الشركة الإعلامية للإدارة والاتصالات SIMAC
1 666	1 666	- فاتورة الوسيط في البورصة
9 252	-	- فاتورة ARCHIDOC
-	1 928	- فاتورة شركة DELTA SPORT
9 668	2 806	- فاتورة الشركة التونسية لتوزيع البترول SNDP
950	-	- فاتورة شركة TOPNET
3 369	-	- أعباء اخرى مسجلة مسبقا
<b>147 816</b>	<b>111 070</b>	<b>المجموع</b>

#### 4-5-4 مدخرات

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
7 308	7 308	- مدخرات على التسيقات للمزودين
-	20	- مدخرات على التسيقات الأعوان
-	391	- مدخرات على حسابات انتقالية
112 422	112 422	- مدخرات على وزارة الصناعة
128 036	128 036	- مدخرات على وزارة التجهيز
74 111	290 336	- مدخرات على الوزارة المكلفة بالطاقة
<b>321 877</b>	<b>538 513</b>	<b>المجموع</b>

#### 6-4 توظيفات و أصول مالية أخرى

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 602 135 33 ديناراً مقابل 699 252 32 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهو مفصل كالاتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
158 932	183 766	- قروض قصيرة المدى الصندوق الإجتماعي
31 000 000	32 000 000	1-6-4 - توظيفات مالية أخرى
200 000	200 000	- قرض رقاعي
893 767	751 836	2-6-4 - فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة
<b>32 252 699</b>	<b>33 135 602</b>	<b>المجموع</b>

#### 1-6-4 توظيفات مالية أخرى

بلغ رصيد سندات الخزينة في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 32 000 000 ديناراً مقابل 31 000 000 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهو مفصل كالاتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
2 000 000	7 000 000	- حساب لأجل - بنك الاسكان
19 000 000	-	- حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا
6 000 000	21 000 000	- حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
3 000 000	4 000 000	- حساب لأجل - البنك التونسي الليبي
1 000 000	-	- حساب لأجل - بنك العربي التونسي
<b>31 000 000</b>	<b>32 000 000</b>	<b>المجموع</b>

#### 4-6-2 - فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
41 214	162 927	- البنك الوطني الفلاحي (المركز العمراني الشمالي)
634 812	-	- البنك الوطني الفلاحي (خير الدين باشا)
19 055	-	- بنك العربي بتونس
30 490	424 928	- بنك الاسكان
148 684	150 973	- البنك الليبي
19 512	13 008	- فوائد على قرض رقاعي
<b>893 767</b>	<b>751 836</b>	<b>المجموع</b>

#### 7-4 السيولة وما يعادل السيولة

بلغ رصيد السيولة و ما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 1 289 049 ديناراً مقابل 1 096 889 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهو مفصل كالاتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
2 272	156	- البنك الوطني الفلاحي (خير الدين باشا)
320 201	845 711	- بنك الإسكان
45 797	13 467	- الشركة التونسية للبنك (حي المهرجان)
54 007	(978)	- البنك التونسي الكويتي (المركز العمراني الشمالي)
177	180	- البنك التونسي الكويتي (المركزي)
9	-	- بنك الأمان ( لافيات )
73 031	-	- البنك التونسي الكويتي (ح -ج للصندوق الإجتماعي)
68 540	254	- بنك الزيتونة
7 612	827	- البنك العربي لتونس (الشرقية)
976	1 577	- البنك التونسي (المركز العمراني الشمالي)
-	1 397	- البنك التونسي الليبي(المركز العمراني الشمالي)
514 453	327 610	- البنك الوطني الفلاحي(المركز العمراني الشمالي)
-	98 073	- البنك الوطني الفلاحي(ح -ج للصندوق الإجتماعي)
9 691	330	- حسابات اخرى
123	445	- خزائن الفروع والمقر الاجتماعي
<b>1 096 889</b>	<b>1 289 049</b>	<b>المجموع</b>

#### 8-4 الأموال الذاتية

بلغ مجموع الأموال الذاتية في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 45 179 582 ديناراً مقابل 42 203 271 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهو مفصل كالاتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
20 691 000	20 691 000	- رأس مال الشركة
3 166 494	3 263 479	<b>1-8-4</b> - الإحتياطيات
139 510	139 510	<b>2-8-4</b> - أموال ذاتية أخرى
11 102 833	13 673 251	<b>3-8-4</b> - نتائج مؤجلة
<b>35 099 837</b>	<b>37 767 240</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
7 103 434	7 412 342	- نتيجة السنة المحاسبية
<b>42 203 271</b>	<b>45 179 582</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>

ولمزيد من الإيضاحات أنظر جدول تغيير الأموال الذاتية المبين بالملحق عدد 2.

#### 1-8-4 الإحتياطيات

بلغ رصيد الإحتياطيات في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 3 263 479 ديناراً مقابل 3 166 494 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهو مفصل كالاتي:

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
2 017 373	2 069 100	- إحتياطيات قانونية
160 205	160 205	- إحتياطيات إستثنائية
988 916	1 034 175	<b>1-1-8-4</b> - إحتياطيات الصندوق الإجتماعي
<b>3 166 494</b>	<b>3 263 479</b>	<b>المجموع</b>

#### 4-8-1-1 إحتياطات للصندوق الإجتماعي

2018/12/31	2019/12/31	
<b>899 161</b>	<b>988 916</b>	<b>الرصيد في بداية السنة</b>
<b>535 106</b>	<b>586 845</b>	<b>موارد الفترة</b>
500 000	550 000	- مناب نتيجة السنة المحاسبية
13 145	15 186	- فوائد قروض ممنوحة لأعوان وموظفي الشركة
1 754	1 254	- فوائد بنكية
20 207	20 405	- مساهمات الأعوان في سندات الأكل
<b>445 351</b>	<b>541 586</b>	<b>إستعمالات الفترة</b>
246 888	277 893	- مصاريف سندات الاكل
74 557	129 254	- مصاريف الاصطيف
21 600	16 200	- كلفة العمرة و السفر
3 800	12 120	- اعانات على امراض مزمنة و وفايات
35 223	34 050	- هدايا اخر السنة
43 200	40 400	- هبة عيد اضحى
11 423	9 834	- حفل اختتام السنة الدراسية و الذهاب الى التقاعد
8 660	21 835	- منحة التمدرس
<b>988 916</b>	<b>1 034 175</b>	<b>رصيد الصندوق الإجتماعي في 31 ديسمبر من السنة</b>

#### 4-8-2 الأموال الذاتية الأخرى

تحتوي الأموال الذاتية الأخرى على زائد القيمة المحقق على سندات SICAV والبالغة ما قدره 139 510 ديناراً.

#### 4-8-3 نتائج مؤجلة

و يتفصل حساب النتائج المؤجلة كما يلي:

المبلغ	المبلغ	
6 218 419	7 103 434	- نتيجة السنة المحاسبية لسنة 2018
9 164 878	11 102 833	- نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2018
<b>15 383 297</b>	<b>18 206 267</b>	<b>النتائج القابلة للتخصيص</b>
(493 784)	-	- حساب خاص بالإستثمار
(3 227 796)	(3 931 290)	- حصص أرباح للدفع
(500 000)	(550 000)	- مناب الصندوق الإجتماعي
(23 491)	-	- إدماج نتائج مؤجلة في رأس المال
(35 393)	(51 726)	- إحتياطات قانونية
<b>11 102 833</b>	<b>13 673 251</b>	<b>نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2019</b>

#### 9-4 مَدَّخِرَاتٍ لِلْمَخَاطِرِ وَالْأَعْيَاءِ

تمّ تخصيص مَدَّخِرَاتٍ بمبلغ قيمته 3 205 759 ديناراً مفصلة كالآتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
58 590	58 590	- حكم إبتدائي ضد الشركة في حق الإرتفاق لقطعة أرض شركة " بلديار".
650 871	644 325	1-9-4 - تخصيص مَدَّخِرَاتٍ بقيمة 20 % كومات ترايبيل .
1 933 769	2 243 172	2-9-4 - تخصيص مَدَّخِرَاتٍ إستهلاكات حق الإرتفاق .
9500	9500	- تخصيص مَدَّخِرَاتٍ للعون محمد الزموري .
75 000	-	- تخصيص مَدَّخِرَاتٍ بعنوان فوائض التأخير كومات ترايبيل .
-	250 172	3-9-4 - تخصيص مَدَّخِرَاتٍ بعنوان المراجعة الجبائية
<b>2 727 730</b>	<b>3 205 759</b>	<b>المجموع</b>

1-9-4 قامت شركة "سوترايبيل" بإحتساب مدخرات بقيمة 20% الباقية من مجموع الثلاث المراحل الأولى لصفحة "كومات ترايبيل" بقيمة 644 325 دينار و ذلك إثر الدعوة القضائية التي رفعت ضدها من طرف صاحب الصفقة و التي تم حكم بها لقانون الضد في 2019.

2-9-4 قامت الشركة بتخصيص مدخرات لإستهلاكات عقود الإرتفاق التي إنتهت مدتها التعاقدية بقيمة 2 172 243 ديناراً.

3-9-4 قامت الشركة بتخصيص مدخرات بعنوان المراجعة الجبائية للفترة الممتدة من 1 جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2018 و قد قامت شركة سوترايبيل باعتراض بتاريخ 07 فيفري 2020.

#### 10-4 المَزودون والحسابات المتصلة بهم

بلغ رصيد المَزودين والحسابات المتصلة بهم في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 868 424 ديناراً مقابل 954 665 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهو مفصّل كالآتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
470 767	179 567	- مزودون الإستغلال
199 161	441 343	- مزودون الإستغلال - فواتير غير وافدة
230 671	220 491	- مزودون أصول ثابتة - حجز بعنوان الضمان
54 066	27 023	- مزودون أصول ثابتة
<b>954 665</b>	<b>868 424</b>	<b>المجموع</b>

#### 11-4 الخصوم الجارية الأخرى

بلغ رصيد الخصوم الجارية الأخرى في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 8 559 842 ديناراً مقابل 6 710 077 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 وهو مفصل كالتالي:

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>		
3 985 417	6 146 934	1-11-4	- حرفاء دائنون
433 774	461 766		- الأعوان - خدمات إجتماعية
1 287	1 129		- الأعوان - تسبقات ومعارضات
624 895	895 450		- الأعوان - أعباء للدفع
156 045	180 139		- الدولة الأدياءات المقطوعة من المورد
3 431	2 940		- الدولة والأداء على رقم المعاملات
57 725	8 075		- الدولة لأداء على القيمة المضافة
1 272 524	725 119		- الدولة الأداء على المرباح
43 714	18 986		- دائنون متنوعون
54	54		- حسابات إنتقالية أو حسابات مستحقة
97 337	81 404	2-11-4	- أعباء للدفع
9 780	11 947		- حصص الأسهم للتوزيع
-	600		- ضمانات واردة
24 094	25 299	3-11-4	- إيرادات مستحقة مسبقا
<b>6 710 077</b>	<b>8 559 842</b>		<b>المجموع</b>

#### 1-11-4 حرفاء دائنون

سجل رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2019 تغيراً إيجابياً قدره 2 161 517 ديناراً بالمقارنة مع نفس الرصيد في سنة 2018

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>		
586 510	454 518		- الحساب الجاري لشركة طوطال
1 049 279	-		- الحساب الجاري لشركة أويل ليبيا
1 167 967	2 293 798		- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
186 063	1 449 119		- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
434 766	117 213		- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
546 740	1 792 010		- الحساب الجاري لشركة أولا انرجي
10 451	-		- اعادة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
1 527	4 286		- اعادة احتساب تقسيم الشركة طوطال
822	1 057		- اعادة احتساب تقسيم الشركة ستار أويل
-	18 553		- اعادة احتساب تقسيم شركة فيفو انرجي
1 292	16 380		- اعادة احتساب تقسيم شركة أولا انرجي
<b>3 985 417</b>	<b>6 146 934</b>		<b>المجموع</b>

تسجل هذه الأرصدة قيمة كميات المواد البترولية التي طلبها حرفاء سوتراييل من الشركة التونسية لصناعات التكرير والتي لم يقع تسليمها إياهم. و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون".

اما بالنسبة لقيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراويل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير، يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحر".

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

#### 4-11-2 أعباء للدفع

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
30 000	29 700	- مدخرات مكافآت الحضور (مجلس الإدارة)
7 500	9 000	- مدخرات مكافآت الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)
14 500	19 250	- مدخرات أنعاب مراقب الحسابات
5 700	5 000	- مدخرات نفقات الإتصالات اللاسلكية
39 637	18 454	- أعباء اخرى للدفع
<b>97 337</b>	<b>81 404</b>	<b>المجموع</b>

#### 4-11-3 إيرادات مستحقة مسبقا

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
3 151	3 309	- كراء شركة اتصالات تونس
20 943	21 990	- كراء البنك التونسي الكويتي
<b>24 094</b>	<b>25 299</b>	<b>المجموع</b>

#### مذكرة عدد 5 : إيضاحات حول قائمة النتائج

##### 1-5 المداخل

بلغت مداخل شركة النقل بواسطة الأنابيب الى غاية 31 ديسمبر 2019 ما قدره 17 054 467 ديناراً مقابل 17 479 695 ديناراً في موفى ديسمبر 2018 وهي مفصلة كالاتي:

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
15 464 408	15 154 514	1-1-5 - إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس
615 667	572 320	2-1-5 - إيرادات النقل عبر الأنابيب الفرعية
1 303 193	1 231 206	3-1-5 - إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات
96 427	96 427	4-1-5 - إيرادات التخزين
<b>17 479 695</b>	<b>17 054 467</b>	<b>المجموع</b>

##### 1-1-5 إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس

إيرادات النقل	سعر المتر المكعب	الكميات المنقولة	
7 673 946	7,723	993 648	- الغازوال
73 245	7,523	9 736	- بترول
2 029 756	7,723	262 820	-غازوال خالي من الكبريت
5 371 525	8,373	641 529	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
6 041	0,600	10 068	-غازوال CPC
<b>15 154 514</b>		<b>1 917 801</b>	<b>المجموع</b>

## 2-1-5 إيرادات النقل عبر الانابيب الفرعية

إيرادات النقل	سعر المتر المكعب	الكميات المنقولة	
298 095	0,300	993 648	- الغازوال
2 921	0,300	9 736	- بترول
78 846	0,300	262 820	-غازوال خالي من الكبريت
192 459	0,300	641 529	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
<b>572 320</b>		<b>1 907 733</b>	<b>المجموع</b>

## 3-1-5 إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات

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

إيرادات النقل	سعر المتر المكعب	الكميات المنقولة	
1 231 206	7,400	166 379	- وقود الطائرات
<b>1 231 206</b>		<b>166 379</b>	<b>المجموع</b>

## 4-1-5 إيرادات التخزين

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

## 2-5 إيرادات الإستغلال الأخرى

بلغ رصيد إيرادات الإستغلال الأخرى في موفى ديسمبر 2019 ما قدره 375 604 ديناراً مقابل 347 609 ديناراً في موفى ديسمبر 2018 وهو مفصل كالآتي:

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>		
347 079	179 947	1-2-5	- أرباح صافية ناتجة عن وضعية التلتير
-	195 657	2-2-5	- استرجاع المدخرات
530	-		- بيع المناقصات
<b>347 609</b>	<b>375 604</b>		<b>المجموع</b>

## 1-2-5 الأرباح الصافية الناتجة عن وضعية التلتير

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

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>		
2 423 277	959 069		- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
(325 254)	(256 981)		- الحساب الجاري لشركة طوطال
(2 618 751)	1 335 890		- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
(635 834)	-		- الحساب الجاري أويل ليبيا
(379 985)	(2 263 231)		- الحساب الجاري أولا انرجي
1 859 836	249 650		- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
(1 527)	(4 286)		- إعادة احتساب تقسيم طوطال
14 091	(18 553)		- إعادة احتساب تقسيم فيفو انرجي
(10 451)	40 276		- إعادة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
(1 292)	(16 380)		- إعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي
(822)	(1 057)		- إعادة احتساب تقسيم ستار أويل
23 791	155 550	1-1-2-5	- الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية
<b>347 079</b>	<b>179 947</b>		<b>المجموع</b>

### 1-1-2-5 الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية

يمثل هذا المبلغ الحساب الجاري الموجود بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية في 31 ديسمبر 2019 و الذي ستقع فوترته.

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
(428 600)	(426 854)	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2018
426 854	608 692	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2019
(60 799)	(86 336)	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2018
86 336	60 048	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2019
<b>23 791</b>	<b>155 550</b>	<b>المجموع</b>

### 2-2-5 استرجاع المدخرات

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
-	81 546	- استرجاع مدّخرات بعنوان نزاعات كومات ترايبيل
-	89 676	- استرجاع مدّخرات بعنوان انخفاض في المخزون الخاصي
-	24 435	- استرجاع مدّخرات بعنوان انخفاض في أصول ثابتة
-	<b>195 657</b>	<b>المجموع</b>

### 3-5 مشتريات التموينات المستهلكة

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
54 379	38 650	- مشتريات مخزنة
(9 863)	(24 334)	- تغير المخزونات
768 243	884 843	- مشتريات الطاقة لضخ المحروقات
101 787	107 090	- مشتريات المحروقات
54 023	70 955	- مشتريات الكهرباء بالمقر الاجتماعي
11 306	7 851	- مشتريات الماء
34 369	16 682	- مشتريات أدوات مكتبية
205	1 628	- مشتريات اخرى
<b>1 014 449</b>	<b>1 103 365</b>	<b>المجموع</b>

### 4-5 أعباء الأعوان

بلغت أعباء الأعوان في 31 ديسمبر 2019 ما قدره 5 267 748 ديناراً مقابل 4 932 041 ديناراً في 31 ديسمبر 2018 أي بتغير إيجابي يقدر بـ 335 707 ديناراً وهو مفصل كالآتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
3 545 550	3 782 011	- أجور
839 670	924 333	- أعباء اجتماعية CNSS
72 282	76 875	- أعباء اجتماعية CAVIS
443 154	329 651	- التأمين الجماعي
6 877	27 955	- أعباء مرتبطة بتغير محاسبي
24 508	126 923	- أعباء أعوان أخرى
<b>4 932 041</b>	<b>5 267 748</b>	<b>المجموع</b>

### 5-5 مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

بلغ رصيد مخصصات الإستهلاكات والمدخرات في موفى ديسمبر 2019 ما قدره 2 107 047 ديناراً مقابل 407 949 1 ديناراً في موفى ديسمبر 2018 وهو مفصل كالآتي :

**2018/12/31**      **2019/12/31**

1 381 472	1 316 237
459 773	309 403
7 018	11 155
27 033	866
-	2 578
74 111	216 225
-	250 172
-	20
-	391
<b>1 949 407</b>	<b>2 107 047</b>

-	مخصصات إستهلاكات الأصول المادية
-	مخصصات لمدخرات إستهلاكات حق الإرتفاق و النزاعات
-	مخصصات إستهلاكات الأصول الغير المادية
-	مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول ثابتة
-	مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول مالية
-	مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول الجارية الاخرى
-	مخصصات لمدخرات بعنوان المراجعة الجبائية
-	مخصصات لمدخرات على التسبيقات الأعوان
-	مخصصات لمدخرات على حسابات انتقالية
	<b>المجموع</b>

**6-5 أعباء الإستغلال الأخرى**

بلغ رصيد أعباء الإستغلال الأخرى في موفى ديسمبر 2019 ما قدره 1 235 229 ديناراً مقابل 1 428 255 ديناراً في موفى ديسمبر 2018 وهو مفصل كالآتي :

**2018/12/31**      **2019/12/31**

130 607	132 475
116 813	173 413
181 113	136 080
215 462	129 610
108 781	148 897
129 915	124 421
57 049	78 610
93 033	161 363
46 831	43 423
8 065	5 966
221 531	189 311
37 500	38 700
11 941	24 214
(103 213)	(157 248)
<b>1 255 428</b>	<b>1 229 235</b>

-	أتاوات لإستغلال أصول ثابتة مادية
-	صيانة وإصلاح
-	أقساط تأمين
-	دراسات وبحوث وخدمات خارجية متنوعة
-	حلقات التكوين للأعوان
-	مرتبات الوسطاء وأتعاب
-	إشهار ونشريات وعلاقات
-	نقل المواد، رحلات وتنقلات الأعوان
-	نفقات بريدية ونفقات الإتصالات اللاسلكية
-	خدمات بنكية وخدمات مماثلة
-	ضرائب وأداءات ودفوعات مماثلة
-	أعباء مختلفة عادية
-	أعباء أخرى مرتبطة بتغير محاسبي
-	تحويلات الأعباء
	<b>المجموع</b>

**7-5 أعباء مالية صافية**

بلغ رصيد الأعباء المالية الصافية في موفى شهر ديسمبر 2019 ما قدره 405 ديناراً مقابل 79 055 ديناراً في موفى شهر ديسمبر 2018 وهي مفصلة كالآتي :

**2018/12/31**      **2019/12/31**

(79 936)	(11 085)
2 044	11 970
(1 163)	(480)
<b>(79 055)</b>	<b>405</b>

-	خسائر ناتجة عن الصرف
-	أرباح ناتجة عن الصرف
-	أعباء مالية اخرى

**المجموع**

## 8-5 إيرادات التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات في موفى شهر ديسمبر 2019 ما قدره 3 892 228 ديناراً مقابل 2 543 610 ديناراً في موفى شهر ديسمبر 2018 وهي مفصلة كالآتي :

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
2 538 748	3 885 373	- فوائد ناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية
62	-	- حصص الأرباح لأسهم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
-	1 455	- فوائد مالية أخرى مرتبطة بتغيير محاسبي
4 800	5 400	- حصص الأرباح لأسهم المنطقة الحرة بجرجيس
<b>2 543 610</b>	<b>3 892 228</b>	<b>المجموع</b>

## 9-5 الأرباح العادية الأخرى

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
249 600	262 539	- مداخيل المباني غير المخصصة لأنشطة مهنية
29 155	38 819	- مرابيح عادية مرتبطة بتعديل محاسبي
25 243	12 197	- أرباح مختلفة أخرى
<b>303 998</b>	<b>313 555</b>	<b>المجموع</b>

## 10-5 الخسائر العادية الأخرى

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
120 216	244 065	- المساهمة الاجتماعية التضامنية
13 305	1 314	- الخسائر العادية الأخرى
<b>133 521</b>	<b>245 379</b>	<b>المجموع</b>

بلغت المساهمة الاجتماعية التضامنية لفائدة الصناديق الإجتماعية 244 065 ديناراً في موفى ديسمبر 2019 والتي وقع إحداثها بموجب الفصل عدد 53 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المتعلق بقانون المالية لسنة 2018.

## مذكّرة عدد 6 : إيضاحات حول جدول التدفّقات النقدية

### 1-6 أصول أخرى

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
5 108	317 097	- تغييرات الأصول الجارية الأخرى
(410 637)	(1 303 556)	-تعديلات الأصول المالية
(144 823)	(35 636)	- مقابض على قروض الصندوق للإجتماعي
<b>(550 352)</b>	<b>(1 022 095)</b>	<b>المجموع</b>

### 2-6 مزودون وديون أخرى

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
(272 337)	(86 241)	- تغييرات المزودون والحسابات المتصلة بهم
2 138 264	1 849 765	- تغييرات الخصوم الجارية الأخرى
34 924	(32 539)	- تغييرات حسابات مزودو الأصول
<b>1 900 851</b>	<b>1 730 985</b>	<b>المجموع</b>

### 3-6 تخصيصات الصندوق الاجتماعي

يمثل هذا الرصيد تغيرات احتياطي الصندوق الاجتماعي و قد بلغت 504 741 ديناراً في 31 ديسمبر 2019 مقابل 410 245 ديناراً في 31 ديسمبر 2018.

### مذكّرة عدد 7 : التعهدات المالية

<u>2018/12/31</u>	<u>2019/12/31</u>	
<b>4 613 834</b>	<b>5 152 023</b>	<b>تعهدات ممنوحة</b>
217 004	220 233	- ضمانات ممنوحة
4 396 830	4 931 790	- ضمانات قيمة مخزون التعبئة
<b>1 056 995</b>	<b>115 484</b>	<b>تعهدات المتحصل عليها</b>
1 056 995	115 484	- ضمانات المتحصل عليها

### مذكّرة عدد 8 : التعديلات المحاسبية

طبقاً لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 11 المتعلق بالتعديلات المحاسبية، أعادت الشركة معالجة البيانات المقاربية لسنة 2018 إثر تغيير الطريقة المحاسبية لتسجيل الكميات الموجودة بالقنوات الفرعية و بحاويات التخزين من مخزون سيتم تسلمه الى حرفاء - حسابات مدينة ستحرر.

البيانات المقاربية لبنود الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية قد أعيدت معالجتها كالتالي:

### 1-8 التعديلات على مستوى الموازنة

المجموع كما في 31 ديسمبر 2018	التعديلات	المجموع كما في 31 ديسمبر 2018	
بعد التعديل		قبل التعديل	
			<b>إيرادات الاستغلال</b>
969 131	(189 513)	158 645	المخزون
457 210 9	189 513	268 697 8	إيرادات الاستغلال الأخرى

### 1-8 التعديلات على مستوى قائمة النتائج

المجموع كما في 31 ديسمبر 2018	التعديلات	المجموع كما في 31 ديسمبر 2018	
بعد التعديل		قبل التعديل	
			<b>إيرادات الاستغلال</b>
347 609	23 791	323 818	إيرادات الاستغلال الأخرى
			<b>أعباء الاستغلال</b>
-	(23 791)	23 791	تغيير مخزونات المنتوجات التي سيتم تسليمها

## 1-8 التعديلات على مستوى جدول التدفقات النقدية

المجموع كما في 31 ديسمبر 2018	التعديلات	المجموع كما في 31 ديسمبر 2018	
بعد التعديل		قبل التعديل	
			التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال
(9 863)	23 791	(33 654)	تغييرات المخزون
(1 455 849)	(23 791)	(1 432 058)	تغييرات المستحقات

### مذكرة عدد 9 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

وقع ضبط هذه القوائم المالية قصد نشرها من قبل مجلس إدارة الشركة في اجتماعه المنعقد بتاريخ 14 ماي 2020. و بالتالي فإنّ هذه القوائم لا تأخذ بعين الاعتبار الوقائع التي جدّت بعد هذا التاريخ. هذا و تجدر الإشارة إلى أنّ انتشار جائحة فيروس كورونا المستجد بتونس و حول العالم قد دفع الحكومة التونسية كسائر الحكومات في العالم لاتخاذ جملة من الإجراءات قصد الحدّ من انتشاره ممّا أثر سلبا على الاقتصاد العالمي و أدخله في مرحلة ركود لم يسبق لها مثيل.

و يعدّ قطاع النقل من أكبر المتضرّرين من هذه الأزمة بسبب إيقاف النقل الجوّي و البرّي ممّا سيؤدي بصفة حتمية إلى تراجع الطلب على المواد البترولية. و باعتبار الارتباط الوطيد لنشاط الشركة بحاجيات السوق من المواد البترولية، فإنّه من المحتمل أن يتأثر نشاط الشركة سلبا و يشهد تراجعا في نفس نسق تراجع طلب الشركات الحريفة من المواد البترولية.

إلا أنّّه في الوضع الحالي و بالاعتماد على المعلومات المتوقّرة، فإنّ التأثير المحتمل لانتشار الفيروس على النشاط و الوضعية المالية للشركة لا يمكن تقديره في الوقت الراهن. هذا و من المتوقع أن تتمّ ملاحظة تأثير هذه الجائحة على القوائم المالية للشركة إبتداءا من الربع الثاني لسنة 2020.

ملحق عدد 1

جدول مخصصات الإستهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة المادية الى غاية 31 ديسمبر 2019  
( بالدينار المبالغ )

القيمة المحاسبية الصافية		الإستهلاكات و المدخرات				القيمة الخام				
31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	تسويات	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	نقويت أو اصلاحات	إقتناءات	31/12/2018	
625 640	625 640	-	-	-	-	625 640	-	-	625 640	أراضي
5 866 534	6 618 349	29 030 413	(810 891)	974 592	28 866 712	34 896 947	(718 878)	130 764	35 485 061	بناءات
942 622	688 623	4 128 797	612 532	197 949	3 318 316	5 071 419	621 258	443 222	4 006 939	تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية
117 393	186 931	1 275 167	179	69 359	1 205 629	1 392 560	-	-	1 392 560	معدات نقل
224 791	195 583	709 773	(23 146)	66 047	666 872	934 564	-	72 109	862 455	معدات مكتبية
34 034	29 723	374 345	1	8 289	366 055	408 379	-	12 601	395 778	تجهيزات عامة وعمليات ترتيب وتهيئة مختلفة
2 095	2 095	-	-	-	-	2 095	-	-	2 095	أوعية ووسائل لفتّ قابلة للإسترجاع
<b>7 813 109</b>	<b>8 346 944</b>	<b>35 518 495</b>	<b>(221 325)</b>	<b>1 316 236</b>	<b>34 423 584</b>	<b>43 331 604</b>	<b>(97 620)</b>	<b>658 696</b>	<b>42 770 528</b>	<b>مجموع الأصول الثابتة المادية</b>
<b>122 633</b>	<b>18 397</b>	<b>2 325 366</b>	<b>866</b>	<b>-</b>	<b>2 324 500</b>	<b>2 447 999</b>	<b>(593 992)</b>	<b>699 094</b>	<b>2 342 897</b>	<b>أصول ثابتة في طور الإنشاء</b>
<b>7 935 742</b>	<b>8 365 341</b>	<b>37 843 861</b>	<b>(220 459)</b>	<b>1 316 236</b>	<b>36 748 084</b>	<b>45 779 603</b>	<b>(691 612)</b>	<b>1 357 790</b>	<b>45 113 425</b>	<b>المجموع</b>

**جدول تغيير الأموال الذاتية**  
**( بالدينار المبالغ )**

المجموع	النتائج المؤجلة	النتيجة المحاسبية	الصندوق الإجتماعي	الإحتياطات الخاصة لإعادة التقييم	الإحتياطات الإستثنائية	الإحتياطات القانونية	رأس المال الإجتماعي	
271 203 42	833 102 11	434 103 7	916 988	510 139	205 160	373 017 2	000 691 20	المجموع في 31 ديسمبر 2018
-	418 570 2	(144 172 3)	000 550	-	-	727 51	-	توزيع نتيجة 2018
(290 931 3)	-	(290 931 3)	-	-	-	-	-	حصص الأرباح
845 36	-	-	845 36	-	-	-	-	إيرادات الصندوق الإجتماعي
(586 541)	-	-	(586 541)	-	-	-	-	إستعمالات الصندوق الإجتماعي
342 412 7	-	342 412 7	-	-	-	-	-	النتيجة في 31 ديسمبر 2019
<b>582 179 45</b>	<b>251 673 13</b>	<b>342 412 7</b>	<b>175 034 1</b>	<b>510 139</b>	<b>205 160</b>	<b>100 069 2</b>	<b>000 691 20</b>	<b>المجموع في 31 ديسمبر 2019</b>

تبلغ قيمة النتيجة الصافية بالنسبة للسهم الواحد ما قدره 1.791 ديناراً

**مثال الأرصدة الوسيطة للتصرّف  
للسنة المحاسبية المنتهية في  
31 ديسمبر 2019  
(المبالغ بالدينار)**

31/12/2018	31/12/2019			الأعباء		الإيرادات
				خروج السلع من المخزون	17 054 467	مداخيل وغيرها من إيرادات الإستغلال
					-	إنتاج مخزون
<b>17 503 486</b>	<b>17 054 467</b>	<b>الإنتاج</b>	<b>0</b>	<b>المجموع</b>	<b>17 054 467</b>	<b>المجموع</b>
			14 316	شراءات مستهلكة	17 054 467	الإنتاج
<b>17 458 869</b>	<b>17 040 151</b>	<b>الهامش على تكلفة المواد</b>	<b>14 316</b>	<b>المجموع</b>	<b>17 054 467</b>	<b>المجموع</b>
			2 283 987	أعباء خارجية أخرى	17 040 151	الهامش على تكلفة المواد
					375 604	إرادات إستغلال أخرى
<b>15 677 084</b>	<b>15 131 768</b>	<b>القيمة المضافة الخام</b>	<b>2 283 987</b>	<b>المجموع</b>	<b>17 415 755</b>	<b>المجموع</b>
			191 545	ضرائب وأداءات	15 131 768	القيمة المضافة الخام
			5 267 748	أعباء الأعوان		
<b>10 522 173</b>	<b>9 672 475</b>	<b>زائد الإستغلال الخام</b>	<b>5 459 293</b>	<b>المجموع</b>	<b>15 131 768</b>	<b>المجموع</b>
			2 107 047	مخصصات الإستهلاك والمدخرات العادية	9 672 475	زائد الإستغلال الخام
			1 314	أعباء عادية الأخرى	313 555	الأرباح العادية الأخرى
			-405	أعباء مالية	3 892 228	إيرادات التوظيفات
			4 271 143	الأداء على الأرباح	157 248	تحويلات الأعباء
			244 065	العناصر الطارئة		
<b>7 103 434</b>	<b>7 412 342</b>	<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>	<b>6 623 164</b>	<b>المجموع</b>	<b>14 035 506</b>	<b>المجموع</b>
					7 412 342	النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية
						إنعكاسات إيجابية للتعديلات المحاسبية
<b>7 103 434</b>	<b>7 412 342</b>	<b>النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية</b>	<b>7 412 342</b>	<b>المجموع</b>	<b>7 412 342</b>	<b>المجموع</b>

## التقرير العام لمراقب الحسابات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

### 1. تقرير حول القوائم المالية

#### الرأي بدون تحفظ :

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 14 جوان 2019، قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب، والتي تتكون من الموازنة في 31 ديسمبر 2019 وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ بالإضافة إلى إيضاحات حول القوائم المالية تحتوي على ملخص للسياسات المحاسبية الهامة وبيانات تفسيرية أخرى.

وتبرز القوائم المالية في تاريخ ختم السنة المالية مجموع أصول صافي قدره 57 813 607 دينار وأموال ذاتية قبل التخصيص قدرها 45 179 582 دينار بما في ذلك نتيجة صافية إيجابية تبلغ 7 412 342 دينار.

برأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة عادلة، في كل النواحي الجوهرية، للوضع المالي لشركة النقل بواسطة الأنابيب في 31 ديسمبر 2019 ولنتيجة عملياتها وتدفقاتها المالية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

#### أساس الرأي :

لقد قمنا بالتدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها بالبلاد التونسية، ويرد لاحقا في هذا التقرير ضمن فقرة " مسؤولية مراقب الحسابات حول تدقيق القوائم المالية " بيانا لمسؤوليتنا وفقا لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن الشركة وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي التي تنطبق على تدقيق القوائم المالية بالبلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه القواعد.

في اعتقادنا، عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا.

#### مسائل التدقيق الرئيسية :

تتمثل مسائل التدقيق الرئيسية في تلك المسائل التي، في تقديرنا المهني، كانت الأكثر أهمية أثناء تدقيقنا للقوائم المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إلى هذه المسائل في سياق تدقيقنا للقوائم المالية ككل وذلك لغرض تكوين رأينا بشأنها، هذا ولا نبدي رأيا منفصلا بشأن هذه المسائل.

حسب رأينا، لا توجد مسائل تدقيق رئيسية يجب الإبلاغ عنها في تقريرنا.

#### فقرة ملاحظة :

دون التأثير على رأينا الذي أبديناه سالفا، فإننا نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية :

1. في إطار عملية تحديد قيمة التعويضات الناتجة عن عقود حق الإرتفاق المبرمة مع مالكي الأراضي الواقعة على رسم مسار أنبوب نقل المواد البترولية الممتد من محطة تكرير النفط ببنزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس تلقت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 6 مارس 2015، تقرير الإدارة العامة للاختبارات التابعة لوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية حول تقدير قيمة هذه التعويضات والتي وقع تحديدها بمبلغ قدره 062 188 6 دينار.

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

- مواصلة تعليق تحديد قيمة التعويضات بالتراضي الناتجة عن عقود حق الإرتفاق (المقررة بجلسة 7 أفريل 2016) بالنسبة للأراضي ذات الصبغة العمرانية وترك الأمر للقضاء فيما يتعلق بتحديد قيمة التعويضات،

- بالنسبة للأراضي ذات الصبغة الفلاحية، إستئناف إجراءات تسوية وضعيتها و الاتفاق مع مالكيها باعتماد الأثمان المقدمة بتقرير الإدارة العامة للإختبارات.

و في إنتظار إنتهاء عمليات التجديد و إمضاء ملاحق عقود الإرتفاق، و تحديد القيمة النهائية للتعويضات التي سيقع صرفها و إدماجها ضمن القيمة المحاسبية لأنبوب نقل المحروقات، قررت الشركة مبدئيا و تطبيقا لمبدئ الحذر في إعداد القوائم المالية، إعتداد قيمة التعويضات المقدرة من طرف وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية بتقريرها المذكور أعلاه كقاعدة أولية لاحتساب الإستهلاك التدريجي للمنافع الاقتصادية المتعلقة باستغلال حق عبور الأنبوب و التي بلغت خلال سنة 2019، مبلغ 309 404 دينار أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 31 ديسمبر 2019 تقدر بـ 2 243 172 دينار.

2. خضعت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال سنة 2019 إلى مراجعة جبائية معمقة، و التي شملت مختلف الضرائب و الأداءات للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2018. هذا، و قد وقع تبليغ الشركة بنتائج المراجعة الجبائية في أواخر شهر ديسمبر من نفس السنة.

و عملا بأحكام الفصل 44 من مجلة الحقوق و الإجراءات الجبائية، قامت الشركة بتاريخ 7 فيفري 2020 بالرد على نتائج هذه المراجعة و مد الإدارة بجميع المؤيدات و المبررات التي من شأنها التقليل من التعديلات الجبائية.

و بإعتبار أن الإجراءات المتعلقة بالمراجعة الجبائية لا تزال متواصلة، فإنه، و إلى حدود تاريخ هذا التقرير، لا يمكن التقدير بصفة دقيقة للتأثير النهائي المحتمل لمآل هذه المراجعة على القوائم المالية للشركة. هذا و تجدر الإشارة إلى أن الشركة قامت بتسجيل المدخرات الكافية لتغطية الخسائر الممكن أن تنتج عن عملية المراقبة الجبائية المشار إليها أعلاه.

3. تشير المذكورة عدد 9 "الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم" إلى الوضعية الصحية التي تشهدها البلاد نتيجة انتشار فيروس كورونا المستجد بتونس و حول العالم و ما يمكن أن ينتج عنها من تداعيات على نشاط الشركة خلال سنة 2020 و لا ربما السنوات التالية. و نظرا للمعلومات المتوقّرة حاليا، لا يمكن في الوقت الراهن تقدير أثر هذه الجائحة على النشاط و الوضعية المالية للشركة.

هذا و لا تغير هذه النقطة من رأينا حول القوائم المالية.

مسائل أخرى :

لقد تم تدقيق القوائم المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب بعنوان السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2018 من طرف مراقب حسابات آخر كان قد عرض بشأنها رأيا بدون تحفظ بتاريخ 22 أفريل 2019.

تقرير مجلس الإدارة :

إن إعداد تقرير التصرف يعود إلى مجلس الإدارة.

رأينا حول القوائم المالية لا يشمل تقرير مجلس الإدارة، و بالتالي لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد على هذا التقرير. وفقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات المالية حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة و ذلك بمقاربتها مع البيانات الواردة ضمن القوائم المالية للشركة. و في هذا الإطار، تتمثل أعمالنا في قراءة تقرير التصرف، لتقييم ما إذا كان هناك تضارب جوهري بينه و بين القوائم المالية أو المعرفة التي إكتسبناها

أثناء التدقيق، أو ما إذا كان يبدو أنه يتضمن خطأً جوهرياً. إذا استنتجنا، استناداً على أعمالنا التي قمنا بها، وجود أخطاء جوهريّة في تقرير مجلس الإدارة، فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. هذا، وليس لدينا ما نذكره في هذا الصدد.

### مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص القوائم المالية :

إن مجلس إدارة الشركة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية و عرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بالبلاد التونسية، وعن نظام الرقابة الداخلية التي تعتبره الإدارة ضروري لتمكينها من إعداد قوائم مالية، خالية من أخطاء جوهريّة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو عن الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على مواصلة النشاط، والإفصاح، عند الإقتضاء، عن المسائل المتعلقة بمبدأ الاستمرارية، و تطبيق المبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية النشاط، ما لم تكن للإدارة نية تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها، أو إذا لم يكن لديها أي حل واقعي بديل بخلاف ذلك.

ويتحمل مجلس الإدارة ولجنة التدقيق مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية للشركة.

### مسؤولية مراقب الحسابات حول تدقيق القوائم المالية :

تتلخص أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهريّة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيداً عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية، يسمح دائماً باكتشاف الأخطاء الجوهريّة إن وجدت. إن الأخطاء يمكن أن تنتج عن الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهريّة، إذا كانت، منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثيراً على القرارات الاقتصادية التي يمكن إتخاذها من قبل مستخدمي القوائم المالية.

في إطار عملية التدقيق المنجزة وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية، نقوم بممارسة التقدير المهني ونطبق مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، كما نقوم بما يلي :

- تحديد و تقييم مخاطر الأخطاء الجوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية و ملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا.

إن خطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الاحتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن الخطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

- الحصول على فهم لضوابط نظام الرقابة الداخلي ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة و معقولية التقديرات المحاسبية و الإيضاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.

- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، و التأكد، بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، من وجود شك جوهري من عدمه مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة الشركة في مواصلة نشاطها. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة وجود شك جوهري، فإننا مطالبون بالإشارة في تقرير التدقيق إلى الإيضاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإيضاحات غير ملائمة. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي تم

الحصول عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك، فمن الممكن أن تدفع أحداث أو ظروف مستقبلية الشركة إلى إيقاف نشاطها.

- تقييم العرض العام و هيكل القوائم المالية و محتواها بما في ذلك المعلومات الواردة بالإيضاحات و فيما إذا كانت القوائم المالية تحقق العرض العادل للعمليات والأحداث الحاصلة.

كما نتواصل مع مسؤولي الحوكمة بالشركة بخصوص عدة مواضيع من ضمنها نطاق أعمال التدقيق و الإطار الزمني المحدد لها، إلى جانب نتائج التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في نظام الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

نقدم أيضا لمسؤولي الحوكمة نؤكد بموجبه أننا قد إمتثلنا لقواعد السلوك المهني المعمول بها فيما يتعلق بالإستقلالية، كما أننا نبغهم بجميع العلاقات و غيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على إستقلاليتنا، و سبل الحماية منها إن لزم الأمر.

و من بين المسائل المنقولة لمسؤولي الحوكمة، فإننا نحدد تلك التي كانت لها أهمية قصوى أثناء التدقيق على القوائم المالية للفترة الحالية و التي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النصوص القانونية أو التنظيمية الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا، في حالات نادرة للغاية، أن مسألة ما لا ينبغي الإفصاح عنها في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول أن تكون التداعيات السلبية للقيام بذلك تفوق المنافع التي على المصلحة العامة نتيجة هذا الإفصاح.

## ii. تقرير حول الإلتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا القانونية المتعلقة بمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية و كل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

### فاعلية نظام الرقابة الداخلية :

عملا بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية و الفصل الثالث من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بالقانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 و المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لنجاعة نظام الرقابة الداخلية للشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم و وضع نظام الرقابة الداخلية و كذلك المراقبة الدورية لفعاليتها و نجاعته تقع على عاتق مجلس الإدارة.

بناءً على الفحوصات التي قمنا بها، لم نكتشف نقائص جوهرية في نظام الرقابة الداخلية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية. وقد وافينا إدارة الشركة بتقرير حول النقائص التي تم رفعها و الذي يعد جزءا متما لتقريرنا هذا.

### مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل :

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 و المتعلق بضبط شروط ترسيم الأوراق المالية و الوسطاء المرخص لهم في مسك حسابات الأوراق المالية، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن شركة النقل بواسطة الأنابيب مع القوانين المعمول بها.

تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على عاتق الإدارة و مجلس الإدارة.

وإستنادا إلى العنايات المهنية التي اعتبرنا القيام بها ضروريا، لم نكتشف أي إخلال متعلق باحترام الشركة للتراتب المتعلقة بمسك وإدارة حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

التقرير الخاص لمراقب الحسابات  
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

بصفتنا مراقب حسابات شركة النقل بواسطة الأنايب، و تطبيقا لمقتضيات الفصل 200 و ما يليه من مجلة الشركات التجارية و الفصل 29 من العقد التأسيسي للشركة، نفيديكم علما في ما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنصوص عليها بالفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات و لكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا و التي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق عن فحواها و خصوصيتها دون إبداء رأينا حول جدواها أو وجود مبرر لها. و يعود إليكم النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

**1. عمليات منجزة ومتعلقة باتفاقيات حديثة**

لم يحطنا مجلس إدارتكم علما بوجود عمليات منجزة ومتعلقة باتفاقيات حديثة تدخل في نطاق الفصول المذكورة أعلاه.

## II. عمليات منجزة ومتعلقة باتفاقيات سابقة

تنفيذ الاتفاقيات التالية، المبرمة خلال السنوات السابقة، تواصل خلال السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 :

### 1. إتفاقية نقل المواد البترولية :

تواصل العمل خلال سنة 2019 باتفاقية نقل المواد البترولية الممضاة بتاريخ 31 ديسمبر 1984 بين شركة النقل بواسطة الأنابيب، الشركة التونسية لصناعات التكرير وشركات التوزيع (الشركة الوطنية لتوزيع البترول، شركة طوطال، شركة فيفو أنرجي، شركة أولا إنرجي وشركة ستار أويل). وفيما يلي الكميات المنقولة وأرقام المعاملات المسجلة بعنوان السنة الحالية:

المواد البترولية	الكميات المنقولة (متر مكعب)	رقم المعاملات (بالدينار) الأنبوب	الأنابيب الفرعية
قازوال	1 003 716	7 679 988	298 095
قازوال خالي من الكبريت	262 820	2 029 756	78 846
بنزين خالي من الرصاص	641 529	5 371 525	192 459
بترو	9 736	73 245	2 920
الكيروسين	166 379	1 231 206	-
المجموع	2 084 180	16 385 720	572 320

### 2. إتفاقية تخزين المواد البترولية بالأنبوب :

تواصل العمل خلال سنة 2019 بالإتفاقية الممضاة بتاريخ 9 ماي 1986 بين شركة النقل بواسطة الأنابيب، الشركة التونسية لصناعات التكرير و حرفائها من شركات التوزيع (الشركة الوطنية لتوزيع البترول، شركة طوطال، شركة فيفو أنرجي، شركة أولا إنرجي وشركة ستار أويل) والتي تنص على تخزين القازوال المتطلب لتأمين عملية ضخ المواد البترولية عبر أنبوب نقل المواد البترولية الممتد من محطة تكرير النفط ببزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس البالغ حجمه 889 3 متر مكعب. طبقا للإتفاقية المذكورة أعلاه، قامت الشركة بفوترة مبلغ 427 96 دينار خالي من الأداء على القيمة المضافة.

### 3. إتفاقية إلحاق أعوان :

قامت الشركة خلال السنوات الماضية بإلحاق عدد من أعوانها القارين ببعض الوزارات. وبالإتفاق مع هياكل الإلحاق قامت الشركة بتحمل جميع عناصر التأجير والمنافع العينية التي يتمتع بها الأعوان الملحقيين و من ثم فوترتها للوزارات المعنية. وفيما يلي قائمة في مستحقات الشركة التي لم يقع سدادها إلى غاية تاريخ 31 ديسمبر 2019 :

مستحقات الشركة في 31 ديسمبر 2019 (بالدينار)	وزارة الإلحاق
328 647	- وزارة الطاقة و المناجم
49 033	- وزارة الصناعة و التجارة
25 078	- وزارة الصناعة و التكنولوجيا
402 758	المجموع

### III. إلتزامات و تعهدات الشركة تجاه مسيرها

تتلخص إلتزامات و تعهدات الشركة تجاه المسيرين المنصوص عليها بالفصل 200 جديد - الفقرة 5 من مجلة الشركات التجارية فيما يلي :

#### 1. الرئيس المدير العام :

وقع ضبط أجور الرئيس المدير العام لشركة النقل بواسطة الأنايب حسب قرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 22 فيفري 2017، كما يلي :

- مرتب شهري يساوي المرتب المسند له بصفة قانونية قبل التسمية مباشرة على رأس شركة النقل بواسطة الأنايب مع إضافة المنحة التكميلية بعنوان المسؤولية المنصوص عليها بالفصل 3 من الأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 المؤرخ في 11 ديسمبر 2015 و المتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات و المنشآت العمومية و الشركات ذات الأغلبية العمومية، مع التمتع بكل زيادة في عناصر الأجر المرتبطة بالرتبة و التي يتم إقرارها بصفة قانونية لفائدة نظرائه في إطاره الأصلي،

- مجموعة من الإمتيازات العينية تتمثل في منحه سيارة وظيفية و حصص و قود تقدر بـ 500 لتر في الشهر و 120 دينار كل ثلاثة أشهر بعنوان خدمات هاتفية.

#### 2. أعضاء مجلس الإدارة و اللجنة الدائمة للتدقيق :

تتم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة و اللجنة الدائمة للتدقيق في شكل منح حضور يقع تحديدها من طرف مجلس إدارتكم و عرضها على الجلسة العامة العادية للمصادقة. و قد حددت منح الحضور لكل من أعضاء مجلس الإدارة و اللجنة الدائمة للتدقيق بعنوان سنة 2019 بمبلغ ستمائة و خمسون دينار خام عن كل جلسة مع حد أقصى يبلغ ثلاثة آلاف دينار خام سنويًا بالنسبة لكل عضو.

و فيما يلي إلتزامات و تعهدات شركة النقل بواسطة الأنايب تجاه مسيرها كما وردت بالقوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 (بالدينار):

الرئيس المدير العام		أعضاء مجلس الإدارة		أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق	
أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2019	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2019	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2019
110 935	28 502	29 700	29 700	9 000	9 000
-	28 502 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-
-	82 147 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-
-	20 186	-	-	-	-
-	6 138	-	-	-	-
-	2 464	-	-	-	-
-	-	29 700	29 700	9 000	9 000
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

-	-	-	-	-	-
9 000	9 000	29 700	29 700	28 502	110 935

المجموع

(1) باعتبار مبالغ سددت بعنوان تذكير على أجور سنتي 2018 و 2017.

(2) يمثل هذا المبلغ المدخرات المكونة بعنوان عطل خالصة الأجر في تاريخ ختم السنة المحاسبية.

من ناحية أخرى، وفيما عدا الإتفاقيات و العمليات المذكورة أعلاه، لم تفض أعمالنا إلى إكتشاف إتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في مجال أحكام الفصل 200 و ما يليه من مجلة الشركات التجارية و الفصل 29 من العقد التأسيسي للشركة.

تونس، في 15 ماي 2020

عن الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة

أحمد بن أحمد

## AVIS DE SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 juin 2020. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés –M.T.B.F) et Mme Aida CHARFI (Cabinet ZAHAF & Associés).

#### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars )

<b>ACTIFS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Au 31/12/2019</b>	<b>Au 31/12/2018</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
<b>Actifs immobilisés</b>		
Immobilisations incorporelles	334 924	1 224 652
Moins : amortissement	-301 640	-1 165 080
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b> <u>33 284</u>	<u>59 572</u>
Immobilisations corporelles	101 910 814	92 641 320
Moins : amortissement	-71 540 327	-65 840 232
<i>S/Total</i>	<b>B.2</b> <u>30 370 487</u>	<u>26 801 088</u>
Immobilisations financières	833 030	1 311 160
Moins : Provisions	-182 497	-87 492
<i>S/Total</i>	<b>B.3</b> <u>650 533</u>	<u>1 223 668</u>
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>31 054 304</b>	<b>28 084 330</b>
Autres actifs non courants	<b>B.4</b> 76 173	150 303
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>31 130 477</b>	<b>28 234 632</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	44 413 225	39 707 765
Moins : Provisions	-2 706 845	-1 642 210
<i>S/Total</i>	<b>B.5</b> <u>41 706 380</u>	<u>38 065 555</u>
Clients et comptes rattachés	62 945 729	63 628 471
Moins : Provisions	-10 370 415	-9 850 079
<i>S/Total</i>	<b>B.6</b> <u>52 575 314</u>	<u>53 778 392</u>
Autres actifs courants	14 217 802	11 227 826
Moins : Provisions	-251 645	-176 688
<i>S/Total</i>	<b>B.7</b> <u>13 966 157</u>	<u>11 051 138</u>
Placement et autres actifs financiers	<b>B.8</b> 604 787	423 661
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.9</b> 20 908 031	12 529 831
<b>Total des actifs courants</b>	<b>129 760 669</b>	<b>115 848 577</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>160 891 146</b>	<b>144 083 209</b>

## BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars )

### **CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Au 31/12/2019</b>	<b>Au 31/12/2018</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	12 000 000	12 000 000
Autres capitaux propres	2 579 050	3 025 178
Réserves consolidées	<u>38 148 363</u>	<u>34 011 565</u>
<b>Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice</b>	<b>52 727 413</b>	<b>49 036 743</b>
Résultat de l'exercice consolidé	3 103 316	8 336 791
<b>Total des capitaux consolidé propres avant affectation</b>	<b>55 830 729</b>	<b>57 373 534</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		
Réserves des minoritaires	1 582 430	1 737 895
Résultat des minoritaires	<u>472 564</u>	<u>563 950</u>
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>B.10 2 054 994</b>	<b>2 301 844</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts	<b>B.11 26 404 641</b>	26 879 550
Provisions	<b>B.12 <u>3 915 329</u></b>	<u>3 951 220</u>
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>30 319 970</b>	<b>30 830 770</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.13 12 135 374</b>	11 544 798
Autres passifs courants	<b>B.14 14 572 451</b>	13 908 510
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.15 <u>45 977 628</u></b>	<u>28 123 754</u>
<b>Total des passifs courants</b>	<b>72 685 453</b>	<b>53 577 061</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>103 005 423</b>	<b>84 407 831</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>160 891 146</b>	<b>144 083 209</b>

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

		2019	2018
		Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	R.1	154 400 900	124 490 790
Autres produits d'exploitation	R.2	143 593	433 282
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>154 544 493</b>	<b>124 924 072</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)		1 866 307	-1 298 594
Achats d'approvisionnements consommés	R.3	95 549 542	77 036 154
Charges de personnel	R.4	23 117 875	20 633 160
Dotations aux amortissements et prov	R.5	4 399 751	6 390 050
Autres charges d'exploitation	R.6	14 788 247	12 758 929
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>139 721 722</b>	<b>115 519 699</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>14 822 771</b>	<b>9 404 373</b>
Produits des placements	R.7	27 872	55 408
Charges financières nettes	R.8	-8 186 632	1 219 878
Autres gains ordinaires	R.9	1 299 023	523 365
Autres pertes ordinaires	R.10	-2 467 511	-451 940
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>5 495 523</b>	<b>10 751 083</b>
Impôt sur les bénéfices	R.11	1 994 191	1 850 343
Éléments Extra-ordinaires (Gains)/pertes		-74 548	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>3 575 880</b>	<b>8 900 740</b>
Quote-part des intérêts minoritaires		472 564	563 950
<b>RESULTAT NET PART DE GROUPE</b>		<b>3 103 316</b>	<b>8 336 791</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars )

	2019 Au 31/12/2019	2018 Au 31/12/2018
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
- Resultat net de l'ensemble consolidé	3 575 880	8 900 740
- <i>Ajustements pour :</i>		
. Amortissements & provisions	4 399 751	6 330 146
. Variation des stocks	-4 705 460	-4 647 182
. Variation des créances	682 742	-4 700 435
. Variation des autres actifs	-3 171 102	1 414 701
. Variation des fournisseurs	826 611	3 414 027
. Variation des autres passifs	4 142 763	-4 482 929
. Plus ou moins value de cession	-218 448	-26 355
. Modification comptable	0	0
. Quote-part des subventions d'investissements	-70 413	-70 413
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>	<b>5 462 324</b>	<b>6 132 302</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 510 771	-6 412 625
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	414 573	2 980 602
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-40 535	-627 511
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	453 545	182 659
- Décaissement provenant de l'acquisition d'actifs non courants	0	0
- Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>-7 683 188</b>	<b>-3 876 876</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0	0
- Acquisition/Cession actions propres	0	0
- Dividendes et autres distributions	-5 614 606	-3 671 879
- Encaissement provenant des emprunts	29 697 520	122 602
- Remboursement d'emprunts	-27 371 005	-5 389 954
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>	<b>-3 288 091</b>	<b>-8 939 231</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES</b>	-806 775	2 003 885
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-6 315 730</b>	<b>-4 679 920</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	-13 170 294	-8 490 374
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	-19 486 024	-13 170 294

## **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **I- PRESENTATION DU GROUPE**

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le Groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » est composé à la date du 31/12/2019 des sociétés suivantes :

- La société L'accumulateur Tunisien Assad
- La société Batterie Assad Algérie
- La société Auto Component Export
- La société Assad International
- La société General d'équipements électriques
- La société AS Distribution
- La société ENAS (anciennement « Enersys Assad »)
- La société Enersys Assad NorthAfrica
- La société Enersys Assad Industrial
- La société Assad Batterie Maroc
- La société Batterie Assad Côte d'Ivoire

Les états financiers sont exprimés en Dinar Tunisien et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

### **II- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

#### **II.1 Référentiel Comptable :**

Les états financiers consolidés du groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

Les états financiers de la société mère et de ses filiales, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels des sociétés du groupe, revus par leurs commissaires aux comptes

respectifs lorsque c'est applicable, ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

## **II.2 Principes de consolidation :**

### **II.2.1 Périmètre de consolidation**

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantages de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- soit des statuts ou d'un contrat ;
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

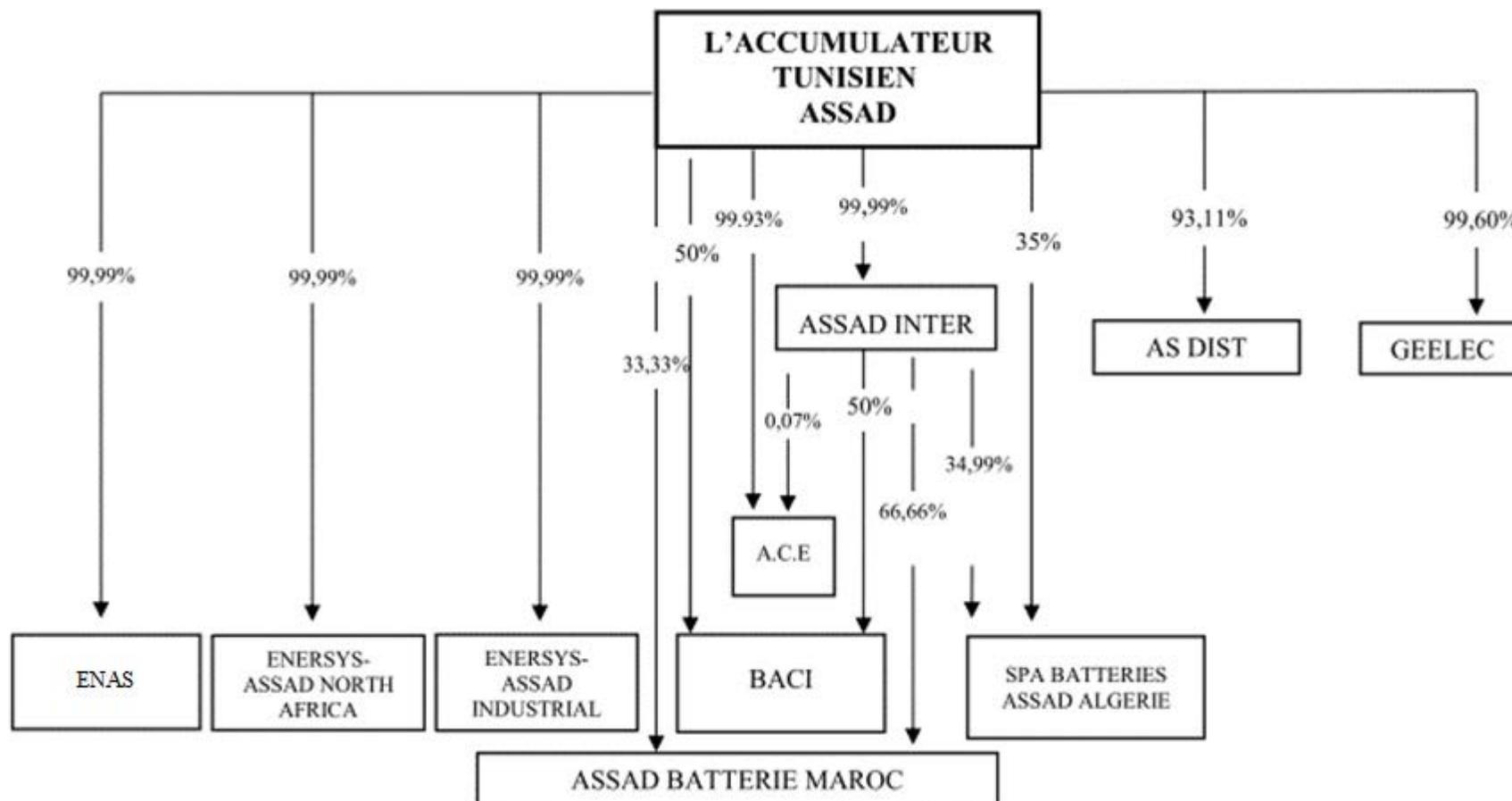
Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » est présenté au niveau du schéma suivant :



## II.2.2 Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société ASSAD et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Les méthodes et le périmètre de consolidation du Groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » sont détaillés à la date du 31/12/2019 comme suit :

Sociétés	Secteur	% de contrôle	Nature de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
L'accumulateur Tunisien ASSAD	Industrie	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
Batterie Assad Algérie	Industrie	70	Contrôle exclusif	70	Intégration globale
Assad Batterie Maroc	Industrie	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
Auto Component Export	Commerce	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
Assad International	Commerce	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
General d'équipements électriques	Commerce	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
AS Distribution	Commerce	93	Contrôle exclusif	93	Intégration globale
ENAS (« Enersys Assad »)	Industrie	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
Enersys Assad North Africa	Commerce	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
Enersys Assad Industriel	Industrie	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale
Batterie Assad Côte d'Ivoire	Commerce	100	Contrôle exclusif	100	Intégration globale

**L'intégration globale** : consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- Élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- Identification de la «Part du groupe» et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

**L'intégration proportionnelle** : c'est est une méthode de consolidation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

### **II.2.3 Date de clôture**

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels et le 30 juin pour des états financiers individuels intermédiaires.

### **II.2.4 Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes**

#### **- Élimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

#### **- Élimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres**

(a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de la période et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des périodes antérieures.

### **II.2.5 Écart d'acquisition «Goodwill»**

Aucun écart d'acquisition positif n'est constaté au niveau du groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD ».

Tout excédent, à la date de l'opération d'échange, de la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis, sur le coût d'acquisition est comptabilisé en tant que goodwill négatif. Dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il est comptabilisé en produit dans l'état de résultat.

## **II.3 Principes comptables d'évaluation et de présentation :**

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit:

### **II.3.1 Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles subissent, le cas échéant un amortissement linéaire sur une durée de trois ans.

Les autres immobilisations incorporelles correspondant aux frais d'étude sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties au taux de 33,33% et 100%.

### **II.3.1 Immobilisations corporelles :**

Le principe de prorata temporis est respecté pour les biens acquis au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

### **II.3.2 Immobilisations financières :**

Figurent à leur coût d'acquisition, les titres de participation des sociétés non retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les autres immobilisations financières.

### **II.3.3 Stocks :**

Les méthodes d'évaluation du stock se résument comme suit :

- Les pièces de rechange et matières premières sont évaluées à leur coût moyen pondéré. Ce coût est calculé après chaque entrée.
- Les produits semi - finis et produits finis sont évalués à leur coût de revient.

### **II.3.4 Clients et comptes rattachés :**

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

### **II.3.5 Dettes en monnaies étrangères :**

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de la date d'arrêt des comptes.

## **III- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDE**

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

### **III.1 L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels**

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

### **III.2 La conversion des comptes des filiales étrangères**

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultat ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

### **III.3 L'intégration des comptes**

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de la période.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe intégré globalement ou proportionnellement.

Pour les sociétés contrôlées conjointement avec des partenaires l'intégration est faite proportionnellement au prorata du pourcentage de détention de la société consolidante.

### **III.4 L'élimination des comptes réciproques :**

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, des marges internes sur stock acquis auprès des sociétés de groupe, ainsi que des dividendes intragroupes.

### **III.5 Détermination de l'écart de première consolidation**

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

### **III.6 Répartition des capitaux propres et élimination des titres**

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de la consolidante dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participation y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

## **IV- NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Le groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2019 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers consolidés, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif. Cependant, et en raison des incertitudes liées à l'évolution de la crise sanitaire, causées par la pandémie COVID-19 et ses répercussions probables, le groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » considère que les incidences économiques et financières seront fort probablement significatives sur l'exercice 2020. Toutefois, à la date de l'arrêté des états financiers de l'exercice 2019, le groupe « L'accumulateur Tunisien ASSAD » ne dispose pas des éléments suffisants lui permettant d'estimer lesdites incidences.

## V- Notes relatives au bilan

### B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Ecart d'acquisition	-945 368	-
Assistances techniques	6 328	6 858
Autres immobilisations incorporelles	198 066	198 066
Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés	6 608	3 238
Logiciels	1 069 290	1 016 490
<b>Sous-total</b>	<b>334 924</b>	<b>1 224 652</b>
Amortissement Ecart d'acquisition	945 368	-
Amortissement autres Immo. Incorp.	-1 247 008	-1 165 080
<b>Total</b>	<b>33 284</b>	<b>59 572</b>

### B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Terrains	5 768 572	5 844 814
Constructions	9 328 114	9 099 142
Matériel & outillage Ind.	57 694 433	53 670 134
Matériel de transport	3 636 324	3 009 877
Equipements de bureau	1 364 215	1 331 693
Matériel informatique	1 606 399	1 461 994
Immobilisation à statut juridique particulier	1 488 748	1 443 584
Agencement & Aménagement des terrains	30 805	30 805
Inst. Gén., Agencements & Aménagements des constructions	4 852 083	4 478 342
Agencement & Aménagement & Installations Matériel Industriel	2 036 502	1 765 826
Agencement & Aménagement & Installations Divers	5 969 229	5 960 527
Immobilisations corporelles en cours	8 135 220	4 544 499
Autres immobilisations corporelles	170	83
<b>Sous total</b>	<b>101 910 814</b>	<b>92 641 320</b>
Amortissement	-71 540 327	-65 840 232
<b>Total</b>	<b>30 370 487</b>	<b>26 801 088</b>

### B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dépôts de cautionnements versés	458 684	514 681
Prêts au personnel	47 407	152 935
Titres de participation	265 635	552 240
Emprunt national	61 304	91 304
<b>Sous total</b>	<b>833 030</b>	<b>1 311 160</b>
Provision sur dépôt et cautionnement	-52 645	-52 645
Provision sur prêt personnel	-27 760	-27 760
Provision sur titres de participation	-102 092	-7 087
<b>Sous total</b>	<b>-182 497</b>	<b>-87 492</b>
<b>Total</b>	<b>650 533</b>	<b>1 223 668</b>

### B.4. Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2018
Frais préliminaires	76 173	150 303
<b>Total</b>	<b>76 173</b>	<b>150 303</b>

### B.5. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Matières premières	19 907 752	15 959 340
Matières consommables et pièce de rechange	7 318 762	5 823 202
Produits finis et en cours de production	17 186 711	17 925 223
<b>Sous total</b>	<b>44 413 225</b>	<b>39 707 765</b>
Provision sur stocks	-2 706 845	-1 642 210
<b>Total</b>	<b>41 706 380</b>	<b>38 065 555</b>

### B.6. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Clients ordinaires	53 589 174	57 832 009
Clients effets à recevoir	3 486 146	1 934 881
Clients douteux et litigieux	5 870 409	3 861 581
<b>Sous total</b>	<b>62 945 729</b>	<b>63 628 471</b>
Provisions sur clients	-10 370 415	-9 850 079
<b>Total</b>	<b>52 575 314</b>	<b>53 778 392</b>

**B.7. Autres actifs courants**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Avances et prêts au personnel	284 450	323 903
Etat, crédit de TVA	5 235 708	2 833 358
Etat, crédit d'IS	4 664 204	6 600 956
Fournisseurs avances et acomptes	798 205	157 304
Charges constatées d'avance	1 128 820	1 038 360
Produits à recevoir	929 052	92
Débiteurs divers	1 080 741	177 231
Compte d'attente	96 622	96 622
<b>Sous total</b>	<b>14 217 803</b>	<b>11 227 826</b>
Provisions sur actifs courants	-251 645	-176 688
<b>Total</b>	<b>13 966 157</b>	<b>11 051 138</b>

**B.8. Placements et autres actifs financiers**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Échéances à moins d'un an sur prêt personnel	270 963	211 021
Placements	333 824	212 640
<b>Total</b>	<b>604 787</b>	<b>423 661</b>

**B.9. Liquidités et équivalents de liquidités**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Caisses	27 595	95 413
Banques	20 750 796	12 095 755
Chèques à l'encaissement	16 189	28 774
Effets remis à l'encaissement	33 519	43 613
Effets remis à l'escompte	10 645	200 662
Régie d'avance et accréditif	69 252	65 588
Autres organismes financiers	35	26
<b>Total</b>	<b>20 908 031</b>	<b>12 529 831</b>

## B.10. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Capital social	12 000 000	12 000 000
Réserves consolidés	38 148 363	34 011 565
Autres Capitaux Propres	2 579 050	3 025 178
Résultat de l'exercice consolidé	3 103 316	8 336 791
<b>Total - Capitaux propres</b>	<b>55 830 729</b>	<b>57 373 534</b>
Réserves des minoritaires	1 582 430	1 737 894
Résultat des minoritaires	472 564	563 950
<b>Total - Intérêts minoritaires</b>	<b>2 054 994</b>	<b>2 301 844</b>

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

	CP au 31.12.2018	Affectation	Divid.	Q-P Subv. Inv. en Rt.	Variation des taux de change	Variation de périmètre	Résultat de l'exercice	CP au 31.12.2019
Capital social	12 000 000	-	-	-	-	-	-	12 000 000
Réserves consolidées	34 011 565	8 336 791	-4 200 000	-	8	-	-	38 148 363
Autres capitaux propres	3 025 178	-	-	-70 413	-375 715	-	-	2 579 050
Résultat de l'exercice	8 336 791	-8 336 791	-	-	-	945 268	2 158 048	3 103 316
<b>Total des capitaux propres Part du groupe</b>	<b>57 373 534</b>	<b>-</b>	<b>-4 200 000</b>	<b>-70 413</b>	<b>-375 708</b>	<b>945 268</b>	<b>2 158 048</b>	<b>55 830 729</b>
Réserves des minoritaires	1 737 895	563 950	-524 379	-	-195 035	-	-	1 582 430
Résultat des minoritaires	563 950	-563 950	-	-	-	-	472 564	472 564
<b>Total des Intérêts minoritaires</b>	<b>2 301 844</b>	<b>-</b>	<b>-524 379</b>	<b>-</b>	<b>-195 035</b>	<b>-</b>	<b>472 564</b>	<b>2 054 994</b>
<b>Total des Capitaux propres</b>	<b>59 675 378</b>	<b>-</b>	<b>-4 724 379</b>	<b>-70 413</b>	<b>-570 743</b>	<b>945 268</b>	<b>2 630 612</b>	<b>57 885 723</b>

## B.11. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Emprunts bancaires	26 224 617	1 671 767
Emprunts obligataires *	-	25 000 000
Emprunts leasing	180 024	207 783
<b>Total</b>	<b>26 404 641</b>	<b>26 879 550</b>

(\*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 février 2019 a décidé le remboursement anticipé des OCA émises suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 juin 2014, souscrites par Léo Holding Ltd filiale de Abraaj Capital et totalisant un montant de 25 millions de dinars et a approuvé l'annulation corrélative desdites OCA conformément à l'article 338 du code des sociétés commerciales.

### **B.12. Provisions pour risques et charges**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>
Provisions pour garanties données	706 132	564 013
Provisions pour risques et charges	3 209 197	3 387 207
<b>Total</b>	<b>3 915 329</b>	<b>3 951 220</b>

- La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise couvrant la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2016.

La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a reçu le 15 Août 2018 une notification des résultats de la vérification approfondie ayant pour objet de réduire les reports d'IS et de TVA pour des montants respectifs de 166 197 dinars et 34 196 dinars et de réclamer des impôts et taxes à payer en sus des pénalités pour un total de 733 333 dinars.

La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a formulé son opposition aux résultats de la vérification fiscale dans les délais légaux. En février 2019, l'administration fiscale a répondu à cette opposition en maintenant sa position pour la plupart des chefs de redressements notifiés. La société pour sa part a formulé ses observations relatives à cette réponse dans les délais légaux. La provision totale constituée, dans ce cadre, s'élève au 31 décembre 2019 à 467.529 dinars.

### **B.13. Fournisseurs et comptes rattachés**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>
Fournisseurs d'exploitation	11 914 041	11 106 988
Fournisseurs d'immobilisations	-890	3 031
Fournisseurs factures non parvenues	222 223	434 779
<b>Total</b>	<b>12 135 374</b>	<b>11 544 798</b>

### **B.14. Autres passifs courants**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>
Clients Avances et acomptes	1 060 679	-
Ristournes clients	597 145	736 542
Personnel charges à payer	3 853 401	3 456 218
Personnel rémunérations dues	55 684	705 130
Caisse de sécurité sociale	1 445 759	1 225 699
Etat, impôts et taxes	3 605 676	3 082 256
Opérations particulières avec l'Etat	33 713	4 232
Associés, dividendes à payer	137 696	1 027 923
Créditeurs divers	3 264 979	505 264
Charges à payer	517 425	3 126 890
Produit constaté d'avance	0	26 524
Compte d'attente	294	11 832
<b>Total</b>	<b>14 572 451</b>	<b>13 908 510</b>

**B.15. Concours bancaires et autres passifs financiers**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Crédit de préfinancement export	32 274 513	19 598 832
Découverts bancaires	8 119 542	6 101 293
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	5 115 064	2 305 348
Echéances à moins d'un an sur emprunts leasing	56 622	64 914
Intérêts courus	411 887	53 367
<b>Total</b>	<b>45 977 628</b>	<b>28 123 754</b>

**VI- Notes relatives à l'état de résultat****R.1. Revenus**

Désignation	2 019	2 018
Chiffre d'affaires	154 400 900	124 490 790
<b>Total</b>	<b>154 400 900</b>	<b>124 490 790</b>

**R.2. Autres produits d'exploitation**

Désignation	2 019	2 018
Produits de location	13 270	208 133
Quote-part subvention inscrite au résultat	70 413	70 413
Subvention d'exploitation	5 991	14 238
Jetons de présence	0	17 141
Autres produits d'exploitation	49 587	123 357
Transferts de charges d'exploitations	4 332	0
<b>Total</b>	<b>143 593</b>	<b>433 282</b>

**R.3. Achats consommés de matières**

Désignation	2 019	2 018
Achats consommés de Plomb	50 350 093	40 551 882
Variation des stocks de MP et autres approvisionnements	-2 193 563	-3 176 834
Achats consommés de matières, fournitures et autres approv.	39 539 275	33 639 216
Achats de pièces de rechange	5 028 124	3 474 841
Autres achats non stockés	869 465	832 338
Achats de marchandises	1 956 148	1 714 711
<b>Total</b>	<b>95 549 542</b>	<b>77 036 154</b>

**R.4. Charges de personnel**

Désignation	2 019	2 018
Salaires bruts	18 898 800	17 001 636
Cotisation sécurité sociale	3 844 365	3 326 213
Autres charges de personnel	374 710	305 311
<b>Total</b>	<b>23 117 875</b>	<b>20 633 160</b>

### R.5. Dotations aux Amortissements et aux Provisions

Désignation	2 019	2 018
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	43 726	52 678
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	4 735 678	5 219 186
Dotation aux résorptions des charges reportées	66 652	60 682
Dotation aux provisions	3 226 136	4 512 286
Charges et produits sur écarts d'acquisition	-945 268	-
Reprises sur provisions	-2 727 173	-3 454 782
<b>Total</b>	<b>4 399 751</b>	<b>6 390 050</b>

### R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	2 019	2 018
Déplacement, mission et réception	718 911	572 716
Redevances	102 997	53 582
Divers services extérieurs	1 422 340	1 334 140
Entretien et réparation	835 818	1 191 261
Frais de transport	3 376 098	2 197 060
Frais postaux et de télécommunication	202 384	214 868
Honoraires	1 922 241	1 707 304
Impôts et taxes	1 244 550	1 136 326
Jetons de présence	291 070	337 558
Location	1 624 121	1 584 524
Personnel extérieur à l'entreprise	167 380	149 298
Primes d'assurance	629 590	455 282
Publicité, publication et relation publique	890 440	959 748
Etudes et recherches	260 873	201 050
Services bancaires et assimilés	1 065 702	584 362
Commissions sur ventes	33 732	0
Sous-traitance générale	0	79 850
<b>Total</b>	<b>14 788 247</b>	<b>12 758 929</b>

### R.7. Produits des placements

Désignation	2 019	2 018
Divers Produits	12 791	43 526
Produits nets des titres SICAV	15 081	11 882
<b>Total</b>	<b>27 872</b>	<b>55 408</b>

## R.8. Charges financières nettes

Désignation	2 019	2 018
Charges d'intérêts nettes	-5 692 422	-4 847 534
Gains de change	2 390 890	8 501 204
Pertes de change	-4 873 590	-2 432 508
Autres charges financières	-11 510	-1 284
<b>Total</b>	<b>-8 186 632</b>	<b>1 219 878</b>

## R.9. Gains ordinaires

Désignation	2 019	2 018
Gains sur éléments non récurrents	1 088 743	495 752
Produits de cession d'autres éléments d'actif	173 618	-
Plus-value sur cession d'immobilisations	36 662	27 613
<b>Total</b>	<b>1 299 023</b>	<b>523 365</b>

## R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	2 019	2 018
Moins-value sur cession d'immobilisations	-5 054	-1 258
Pertes sur éléments non récurrents	-2 462 457	-450 682
<b>Total</b>	<b>-2 467 511</b>	<b>-451 940</b>

## R.11. Impôts sur les bénéfiques

Désignation	2 019	2 018
Impôts sur les sociétés	-1 994 191	-1 850 343
<b>Total</b>	<b>-1 994 191</b>	<b>-1 850 343</b>

## Etat de Flux de trésorerie :

### F.1- Trésorerie Début et fin de l'exercice :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Caisses	27 595	95 413
Banques	20 750 796	12 095 755
Chèques à l'encaissement	16 189	28 774
Effets remis à l'encaissement	33 519	43 613
Effets remis à l'escompte	10 645	200 662
Régie d'avance et accréditif	69 252	65 588
Autres organismes financiers	35	26
<b>Sous total</b>	<b>20 908 031</b>	<b>12 529 831</b>
Crédit de préfinancement export	-32 274 513	-19 598 832
Découverts bancaires	-8 119 542	-6 101 293
<b>Sous total</b>	<b>-40 394 055</b>	<b>-25 700 125</b>
<b>Total</b>	<b>-19 486 024</b>	<b>-13 170 294</b>

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
ARRÊTES AU 31 DECEMBRE 2019**

Messieurs les actionnaires  
de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD »  
Zone industrielle Ben Arous  
2013, Ben Arous.

**II - RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 12 juin 2019, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2019, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total net des capitaux propres (part du Groupe) de .....	55 830 729 TND
Dont un bénéfice de la période (part du Groupe) de .....	3 103 316 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » et ses filiales, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

***Fondement de l'opinion***

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

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

### **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

### **Observations**

1. Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers consolidés B.12. « Provisions pour risques et charges » qui expose que la filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise couvrant la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2016.

La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a reçu le 15 août 2018 une notification des résultats de la vérification approfondie ayant pour objet de réduire les reports d'IS et de TVA pour des montants respectifs de 166 197 dinars et 34 196 dinars et de réclamer des impôts et taxes à payer en sus des pénalités pour un total de 733 333 dinars.

La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a formulé son opposition aux résultats de la vérification fiscale dans les délais légaux.

En février 2019, l'administration fiscale a répondu à cette opposition en maintenant sa position pour la plupart des chefs de redressements notifiés. La société, pour sa part, a formulé ses observations relatives à cette réponse dans les délais légaux.

La provision totale constituée, dans ce cadre, s'élève au 31 décembre 2019 à 467.529 dinars.

2. Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers consolidés IV « Note sur les événements postérieurs à la date de clôture de l'exercice », dans laquelle la direction du groupe décrit les mesures prises et prévues à la suite de la pandémie du virus COVID-19 et les incertitudes liées à l'impact éventuel sur les états financiers consolidés des exercices futurs.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

## ***Rapport de gestion du groupe***

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société mère.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux organes de gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

## ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés***

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

significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes

concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II- RAPPORT RELATIF AUX AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

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

### ***Efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

**Fait à Tunis, le 22 mai 2020**

### **Les commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés -  
M.T.B.F**

**Cabinet ZAHAF & Associés**

**Mohamed Lassaad Borji**

**Aida CHARFI**

# **SICAV TRESOR**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020**

### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2020**

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 TRESOR pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2020, tels qu'annexés au présent rapport.

#### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV TRESOR, comprenant le bilan au 31 Mars 2020, 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.

#### **Opinion**

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 TRESOR arrêtés au 31 Mars 2020, 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 au système comptable des entreprises en Tunisie.

#### **Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV TRESOR 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 ce point.

### **Autres obligations légales et réglementaires**

- Les emplois en titres émis ou garantie par la « Banque Internationale Arabe de Tunisie » représentent 14,67% de l'actif total au 31 Mars 2020, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.
- Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 21,01 % de l'actif total au 31 Mars 2020, dépassant ainsi le seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 30 avril 2020

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

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Chiheb GHANMI**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
			<b>Montants en</b>	<b>Montants en</b>	<b>Montants en</b>
			<b>Dinars</b>	<b>Dinars</b>	<b>Dinars</b>
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>97 346 250,586</b>	<b>121 656 408,495</b>	<b>102 689 536,297</b>
<b>AC1-A</b>	OBLIGATIONS DE SOCIETES		26 219 872,944	34 666 326,654	27 418 930,174
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		63 593 895,563	77 313 665,141	67 695 612,135
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		7 532 482,079	9 676 416,700	7 574 993,988
<b>AC2</b>	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	<b>AC2</b>	<b>55 967 255,257</b>	<b>79 393 267,861</b>	<b>49 852 084,396</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		55 572 395,402	59 373 728,773	49 454 906,613
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		394 859,855	20 019 539,088	397 177,783
<b>AC3</b>	CREANCES D'EXPLOITATION		0,000	7 767,125	47 058,411
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>153 313 505,843</b>	<b>201 057 443,481</b>	<b>152 588 679,104</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>65 901,251</b>	<b>84 129,524</b>	<b>68 127,257</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>47 479,491</b>	<b>58 235,853</b>	<b>70 315,045</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>113 380,742</b>	<b>142 365,377</b>	<b>138 442,302</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>153 200 125,101</b>	<b>200 915 078,104</b>	<b>152 450 236,802</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>143 927 976,149</b>	<b>190 729 976,037</b>	<b>145 026 489,657</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>9 272 148,952</b>	<b>10 185 102,067</b>	<b>7 423 747,145</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0,000	0,000	1 359,200
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		1 983 521,414	2 119 823,778	9 023 965,558
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-72 125,321	-19 870,558	-1 601 577,613
<b>CP2-D</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		7 423 747,145	8 106 005,828	0,000
<b>CP2-E</b>	REGUL DU RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		-62 994,286	-20 856,981	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>153 200 125,101</b>	<b>200 915 078,104</b>	<b>152 450 236,802</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>153 313 505,843</b>	<b>201 057 443,481</b>	<b>152 588 679,104</b>

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	DU 01/01/2020 AU 31/03/2020	DU 01/01/2019 AU 31/03/2019	31/12/2019
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE- TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>1 168 231,932</b>	<b>1 857 854,039</b>	<b>6 302 638,568</b>
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		431 208,000	556 781,460	2 017 748,980
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		737 023,932	1 301 072,579	4 007 401,806
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS ( TITRES OPCVM)		0,000	0,000	277 487,782
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>1 065 419,322</b>	<b>577 237,015</b>	<b>3 883 706,829</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		69 022,554	13 087,229	212 769,529
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		600 877,425	564 149,786	2 358 084,588
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		395 519,343	0,000	1 312 852,712
	<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 233 651,254</b>	<b>2 435 091,054</b>	<b>10 186 345,397</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-196 301,036</b>	<b>-248 777,525</b>	<b>-916 442,931</b>
	<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 037 350,218</b>	<b>2 186 313,529</b>	<b>9 269 902,466</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-53 828,804</b>	<b>-66 489,751</b>	<b>-245 936,908</b>
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 983 521,414</b>	<b>2 119 823,778</b>	<b>9 023 965,558</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-72 125,321</b>	<b>-19 870,558</b>	<b>-1 601 577,613</b>
	<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 911 396,093</b>	<b>2 099 953,220</b>	<b>7 422 387,945</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		72 125,321	19 870,558	1 601 577,613
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		104 374,279	2 777 310,635	2 882 024,459
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		32 626,355	-2 759 948,950	-2 707 489,453
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		0,000	0,000	0,000
	<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>2 120 522,048</b>	<b>2 137 185,463</b>	<b>9 198 500,564</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE LA PERIODE DU 01-01-2020 AU 31-03-2020**

DESIGNATION		DU 01/01/2020 AU 31/03/2020	DU 01/01/2019 AU 31/03/2019	31/12/2019
		Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>AN1</b>	<b>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>2 120 522,048</b>	<b>2 137 185,463</b>	<b>9 198 500,564</b>
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	1 983 521,414	2 119 823,778	9 023 965,558
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	104 374,279	2 777 310,635	2 882 024,459
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	32 626,355	-2 759 948,950	-2 707 489,453
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	0,000	0,000	0,000
<b>AN2</b>	<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-7 805 962,203</b>
<b>AN3</b>	<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-1 370 633,749</b>	<b>-532 347,674</b>	<b>-48 252 541,874</b>
	<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>48 169 120,995</b>	<b>68 803 867,261</b>	<b>288 607 547,237</b>
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	46 385 600,000	66 894 500,000	283 443 000,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-763 660,537	-1 194 025,494	-5 070 544,911
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	2 334 630,493	2 785 434,461	3 327 333,568
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS (S)	212 551,039	317 958,294	6 907 758,580
	<b>RACHATS</b>	<b>-49 539 754,744</b>	<b>-69 336 214,935</b>	<b>-336 860 089,111</b>
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-47 637 200,000	-67 395 400,000	-330 616 700,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	779 746,395	1 203 305,359	5 891 965,075
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-2 397 624,779	-2 806 291,442	-3 626 017,993
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS (R)	-284 676,360	-337 828,852	-8 509 336,193
	<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>749 888,299</b>	<b>1 604 837,789</b>	<b>-46 860 003,513</b>
<b>AN4</b>	<b>ACTIF NET</b>			
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	152 450 236,802	199 310 240,315	199 310 240,315
AN4-B	FIN DE PERIODE	153 200 125,101	200 915 078,104	152 450 236,802
<b>AN5</b>	<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	1 474 987	1 946 724	1 946 724
AN5-B	FIN DE PERIODE	1 462 471	1 941 715	1 474 987
	<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>			
A-	DEBUT DE PERIODE	103,357	102,382	102,382
B-	FIN DE PERIODE	104,754	103,473	103,357
<b>AN6</b>	<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>5,44%</b>	<b>4,32%</b>	<b>5,02%</b>

---

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

---

PERIODE DU 01.01.2020 AU 31.03.2020

---

### 1. INFORMATIONS GÉNÉRALES :

La SICAV TRESOR est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution 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 29 octobre 1996.

La SICAV TRESOR 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 TRESOR 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 TRESOR ; la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

### 2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers arrêtés au 31.03.2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3. 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 :

#### **3-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :**

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs assimilées 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, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et 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 31/03/2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV TRESOR figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société SICAV TRESOR ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

### **3-3 Evaluation des autres placements :**

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2020, la différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

### **3-4 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 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.

#### 4. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

##### AC1 Note sur le portefeuille titres:

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2020	% de l'Actif Net
<b>AC1-A. Obligations de sociétés</b>		<b>25,290,705.904</b>	<b>26,219,872.944</b>	<b>17.11</b>
AMEN BANK 2009 A	30,000	999,000.000	1,020,888.000	0.67
AMEN BANK 2009 B	30,000	999,000.000	1,033,872.000	0.67
AMEN BANK 2010 SUB	50,000	1,998,500.000	2,079,700.000	1.36
AMEN BANK 2011/1 SUB	30,000	600,000.000	615,048.000	0.40
AMEN BANK2008	10,000	450,000.000	471,760.000	0.31
ATB 2007/1(20 ANS)	20,000	800,000.000	852,272.000	0.56
ATB 2007/1(25 ANS)	31,000	1,611,636.000	1,719,714.400	1.12
ATB 2009/B1	5,000	250,000.000	259,872.000	0.17
ATB SUB 2017 A	22,000	2,200,000.000	2,208,096.000	1.44
ATL 2013/1	10,000	200,000.000	210,256.000	0.14
ATL 2015/1	10,000	600,000.000	627,080.000	0.41
ATTIJARI LEASING 2015-1/B	10,000	600,000.000	635,288.000	0.41
BH 2009	70,000	2,688,000.000	2,734,648.000	1.79
BH 2013/1	10,000	142,000.000	147,864.000	0.10
BNA 2009	10,000	333,000.000	347,152.000	0.23
BTE 2010	15,000	150,000.000	155,508.000	0.10
BTK 2009	50,000	1,665,046.154	1,676,046.154	1.09
CIL 2015/1	15,000	300,000.000	314,592.000	0.21
CIL 2017/1	30,000	1,800,000.000	1,883,424.000	1.23
HL 2013/2B	10,000	200,000.000	201,064.000	0.13
HL 2014/1	10,000	400,000.000	410,504.000	0.27
STB 2008/1	50,000	2,800,000.000	2,993,760.000	1.95
STB 2008/2	2,200	72,523.750	72,944.390	0.05
UIB 2009/1B	40,000	1,332,000.000	1,373,472.000	0.90
UIB 2009/1C	30,000	1,500,000.000	1,549,680.000	1.01
UIB 2011/1A	30,000	600,000.000	625,368.000	0.41
<b>AC1-B. Emprunts d'Etat</b>		<b>60,621,228.700</b>	<b>63,593,895.563</b>	<b>41.51</b>
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>60,621,228.700</b>	<b>62,644,230.020</b>	<b>40.89</b>
BTA 5.50% 10/2020	10,500	10,104,050.000	10,319,228.081	6.74
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	16,611	17,413,378.700	18,237,357.116	11.90
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	34,700	33,103,800.000	34,087,644.823	22.25
<b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</b>			<b>949,665.543</b>	0.62
<b>AC1-C. Autres valeurs (Titres OPCVM)</b>		<b>7,306,715.951</b>	<b>7,532,482.079</b>	<b>4.92</b>
FCP HELION MONEO	1,700	173,857.016	182,466.100	0.12
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42,500	4,436,731.362	4,576,782.500	2.99
SICAV AXIS TRESORERIE	4,543	500,029.838	500,933.895	0.33
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	17,392	2,196,097.735	2,272,299.584	1.48
<b>Total portefeuille titres</b>		<b>93,218,650.555</b>	<b>97,346,250.586</b>	<b>63.54</b>

**PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **1,168,231.932 Dinars** du 01.01.2020 au 31.03.2020, contre **1,857,854.039 Dinars** du 01.01.2019 au 31.03.2019 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01.01.2020 au 31.03.2020	Du 01.01.2019 au 31.03.2019	31/12/2019
Revenus des obligations de sociétés	431,208.000	556,781.460	2,017,748.980
Revenus des Emprunts d'Etat	737,023.932	1,301,072.579	4,007,401.806
Revenus des autres valeurs (Titres OPCVM)	0.000	0.000	277,487.782
<b>TOTAL</b>	<b>1,168,231.932</b>	<b>1,857,854.039</b>	<b>6,302,638.568</b>

**AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :**

**AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2020, à **55,572,395.402 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Certificats de Dépôt et en Dépôts à terme, et se détaillant comme suit :

**AC2-A-1 Certificats de dépôts :**

Désignation	Emetteur	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% de l'Actif Net
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>BIAT</b>			<b>22,454,664.472</b>	<b>22,484,567.597</b>	<b>14.68</b>
CDP 10J-01/04/2020	BIAT	9.09	3	1,496,977.631	1,500,000.000	0.98
CDP 10J-02/04/2020	BIAT	9.09	8	3,991,940.351	3,999,192.205	2.61
CDP 10J-03/04/2020	BIAT	9.09	10	4,989,925.438	4,997,981.020	3.26
CDP 10J-04/04/2020	BIAT	9.09	7	3,492,947.807	3,497,880.605	2.28
CDP 10J-05/04/2020	BIAT	9.09	6	2,993,955.263	2,997,578.446	1.96
CDP 10J-06/04/2020	BIAT	9.09	1	498,992.544	499,495.637	0.33
CDP 10J-07/04/2020	BIAT	9.09	3	1,496,977.631	1,498,184.749	0.98
CDP 10J-08/04/2020	BIAT	9.09	2	997,985.088	998,588.495	0.65
CDP 10J-09/04/2020	BIAT	9.09	2	997,985.088	998,387.258	0.65
CDP 10J-10/04/2020	BIAT	9.09	3	1,496,977.631	1,497,279.182	0.98

**AC2-A-2 Bons du Trésor à Court Terme :**

Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2020	% de l'Actif Net
<b>Bons du Trésor à Court Terme</b>			<b>1,224,016.895</b>	<b>1,272,188.025</b>	<b>0.83</b>
BTC 52S-02/03/2021	8.18	328	302,499.463	304,338.995	0.20
BTC 52S-30/06/2020	8.40	1,000	921,517.432	967,849.030	0.63

**AC2-A-3 Dépôts à Terme:**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2020	% de l'Actif Net
<b>Dépôt à Terme</b>		<b>BIAT</b>		<b>31,500,000.000</b>	<b>31,815,639.780</b>	<b>20.77</b>
DAT 91J-02/04/2020	9.06	BIAT	1	1,500,000.000	1,526,807.671	1.00
DAT 91J-03/04/2020	9.06	BIAT	1	3,000,000.000	3,053,019.617	1.99
DAT 91J-06/04/2020	9.06	BIAT	1	1,500,000.000	1,525,616.219	1.00
DAT 91J-08/04/2020	9.06	BIAT	1	2,000,000.000	2,033,360.658	1.33
DAT 92J-10/04/2020	9.06	BIAT	1	1,500,000.000	1,524,722.630	1.00
DAT 94J-13/04/2020	9.06	BIAT	1	2,000,000.000	2,032,566.356	1.33
DAT 92J-14/04/2020	9.06	BIAT	1	3,000,000.000	3,047,062.356	1.99
DAT 91J-20/04/2020	9.06	BIAT	1	2,000,000.000	2,028,594.850	1.32
DAT 91J-20/05/2020	9.06	BIAT	1	1,500,000.000	1,512,510.246	0.99
DAT 92J-03/06/2020	9.09	BIAT	1	3,000,000.000	3,017,333.260	1.97
DAT 92J-18/06/2020	9.09	BIAT	1	1,000,000.000	1,002,789.260	0.65
DAT 92J-19/06/2020	9.09	BIAT	1	3,000,000.000	3,007,770.082	1.96
DAT 90J-25/06/2020	9.09	BIAT	1	2,500,000.000	2,502,490.411	1.63
DAT 92J-30/06/2020	9.09	BIAT	1	1,000,000.000	1,000,398.466	0.65
DAT 92J-01/07/2020	9.09	BIAT	1	3,000,000.000	3,000,597.698	1.96

**AC2-B Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2020, à **394,859.855 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

**PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.01.2020 au 31.03.2020 à **1,065,419.322 Dinars**, contre **577,237.015 Dinars** du 01.01.2019 au 31.03.2019 et se détaillant comme suit :

REVENUS	du 01.01.2020 au 31.03.2020	du 01.01.2019 au 31.03.2019	31/12/2019
REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME	69,022.554	13,087.229	212,769.529
REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT	600,877.425	564,149.786	2,358,084.588
REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)	395,519.343	0.000	1,312,852.712
<b>TOTAL</b>	<b>1,065,419.322</b>	<b>577,237.015</b>	<b>3,883,706.829</b>

**CH1 Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.01.2020 au 31.03.2020 à **196,301.036 Dinars** contre **248,777.525 Dinars** du 01.01.2019 au 31.03.2019 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01.01.2020 au 31.03.2020	Du 01.01.2019 au 31.03.2019	31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	78,520.413	99,511.009	366,577.166
Rémunération du dépositaire	39,260.210	49,755.507	183,288.599
Rémunération des distributeurs	78,520.413	99,511.009	366,577.166
<b>Total</b>	<b>196,301.036</b>	<b>248,777.525</b>	<b>916,442.931</b>

## CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.01.2020 au 31.03.2020 à **53,828.804 Dinars**, contre **66,489.751 Dinars** du 01.01.2019 au 31.03.2019 et se détaillant comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01.01.2020 au 31.03.2020</b>	<b>Du 01.01.2019 au 31.03.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Redevance CMF	39,259.738	49,754.663	183,286.503
Impôts et Taxes	5,580.345	6,087.728	25,327.121
Rémunération CAC	6,848.625	6,788.610	26,950.165
Jetons de présence	1,491.763	1,479.420	5,999.870
Contribution sociale de solidarité	200.000	200.000	200.000
Publicité et Publications	337.204	2,001.490	3,259.513
Charges Diverses	111.129	177.840	913.736
<b>Total</b>	<b>53,828.804</b>	<b>66,489.751</b>	<b>245,936.908</b>

## PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2020 à **113,380.742 Dinars**, contre **142,365.377 Dinars** au 31.03.2019 et s'analysent comme suit :

<b>NOTE</b>	<b>PASSIF</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>PA1</b>	Opérateurs créditeurs	65,901.251	84,129.524	68,127.257
<b>PA2</b>	Autres créditeurs divers	47,479.491	58,235.853	70,315.045
	<b>TOTAL</b>	<b>113,380.742</b>	<b>142,365.377</b>	<b>138,442.302</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31.03.2020 à **65,901.251 Dinars** contre **84,129.524 Dinars** au 31.03.2019 et se détaillant comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31.03.2020</b>	<b>Montant au 31.03.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Gestionnaire	26,360.500	33,651.809	27,250.903
Dépositaire	13,180.251	16,825.906	13,625.451
Distributeurs	26,360.500	33,651.809	27,250.903
<b>Total</b>	<b>65,901.251</b>	<b>84,129.524</b>	<b>68,127.257</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.03.2020, à **47,479.491 Dinars** contre **58,235.853 Dinars** au 31.03.2019 et se détaillant comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31.03.2020</b>	<b>Montant au 31.03.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Etat, impôts et taxes	12,789.595	15,007.642	11,828.506
Redevance CMF	13,180.092	16,825.698	13,625.309
Rémunération CAC	6,923.942	7,034.362	27,195.917
Jetons de présence	7,491.211	7,478.998	5,999.448
Provision pour charges à payer	6,466.509	11,301.054	10,757.173
Dividendes à payer des exercices antérieurs	628.142	588.099	908.692
<b>Total</b>	<b>47,479.491</b>	<b>58,235.853</b>	<b>70,315.045</b>

### CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2020 se détaillent comme suit :

#### Capital au 01.01.2020 (en nominal)

- Montant : 147,498,700.000 Dinars
- Nombre de titres : 1,474,987
- Nombre d'actionnaires : 3,003

#### Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 46,385,600.000 Dinars
- Nombre de titres émis : 463,856

#### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 47,637,200.000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 476,372

#### Capital au 31.03.2020 : 143,927,976.149 Dinars

- Montant en nominal : 146,247,100.000 Dinars
- Sommes non distribuables(\*) : -2,319,123.851 Dinars
- Nombres de titres : 1,462,471
- Nombre d'actionnaires : 2,620

(\*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à **-2,319,123.851 Dinars** au 31.03.2020 et se détaillent comme suit :

<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>-2,472,210.343</b>
<b>1- Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>137,000.634</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres.	104 374,279
+/- valeurs réalisées sur cession de titres.	32 626,355
<b>2- Régularisation des sommes non distribuables</b>	<b>16,085.858</b>
Aux émissions	-763,660.537
Aux rachats	779,746.395
<b>Total sommes non distribuables</b>	<b>-2,319,123.851</b>

### CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV TRESOR et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31.03.2020 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	1,983,521.414
Régularisation du résultat distribuable de la période	-72,125.321
Résultat distribuable de l'exercice clos	7,423,747.145
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	-62,994.286
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>9,272,148.952</b>

## 5. AUTRES INFORMATIONS

<b>5-1 Données par action</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
<b>Revenus des placements</b>	<b>1.527</b>	<b>1.254</b>
Charges de gestion des placements	-0.134	-0.128
<b>Revenus net des placements</b>	<b>1.393</b>	<b>1.126</b>
Autres charges d'exploitation	-0.037	-0.034
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1.356</b>	<b>1.092</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0.049	-0.010
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>1.307</b>	<b>1.081</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0.049	0.010
<b>Variation des +/- values potentielles/titres</b>	<b>0.071</b>	<b>1.430</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées sur cession titres</b>	<b>0.022</b>	<b>-1.421</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>1.450</b>	<b>1.101</b>

<b>5-2 Ratio de gestion des placements</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0.124%	0.123%
Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0.034%	0.033%
Résultat distribuable de la période/actif net moyen	1.256%	1.051%
Actif net moyen	157,901,328.962	201,782,250.137

### **5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

#### **5.3.1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la SICAV TRESOR est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1er avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

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

En contrepartie de ses prestations la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,15 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, payée par SICAV TRESOR en faveur de la BIAT ASSET MANAGEMENT, en la portant de 0,15% TTC à 0,20% TTC de l'actif net l'an.

Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

#### **5.3.2 Rémunération du dépositaire**

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

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV TRESOR ;
- 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 ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- 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

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,15% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration de SICAV TRESOR, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la baisse la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,15% TTC à 0,10% TTC de l'actif net l'an.

Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

### **5.3.3 Rémunération des distributeurs**

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,20% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV TRESOR et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

### **5.4 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et 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 depuis le 1er janvier 2016.

# SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2020

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 Mars 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total actif de 6.063.384 DT, un actif net de 6.023.492 DT et une valeur liquidative de 126.703 DT.

### Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV PROSPERITY, comprenant le bilan au 31 Mars 2020, 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 Mars 2020, 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.

**Autres obligations légales et réglementaires**

- Les emplois en actions « SICAV PATRIMOINE » représentent à la date de 31 Mars 2020, 5,26% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% prévu par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 30 avril 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

**BILAN COMPARES AU 31/03/2020**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
			<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>3 972 622,794</b>	<b>5 846 824,257</b>	<b>4 702 261,716</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		1 145 600,844	1 835 637,632	1 292 829,985
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		2 509 929,546	3 616 069,431	3 128 759,099
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		317 092,404	395 117,194	280 672,632
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>2 090 760,893</b>	<b>2 922 543,886</b>	<b>1 801 868,938</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2-A</b>	2 090 713,847	2 922 037,506	1 801 815,189
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	<b>AC2-B</b>	47,046	506,380	53,749
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>0,000</b>	<b>13 455,342</b>	<b>40 141,435</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>6 063 383,687</b>	<b>8 782 823,485</b>	<b>6 544 272,089</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>8 139,503</b>	<b>11 771,002</b>	<b>8 479,696</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>31 752,288</b>	<b>23 198,452</b>	<b>24 380,155</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>39 891,791</b>	<b>34 969,454</b>	<b>32 859,851</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>6 023 491,896</b>	<b>8 747 854,031</b>	<b>6 511 412,238</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>5 801 260,557</b>	<b>8 477 608,757</b>	<b>6 310 223,994</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>222 231,339</b>	<b>270 245,274</b>	<b>201 188,244</b>
<b>CP2-B</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		33 455,030	53 947,708	255 704,443
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-1 266,790	-4 946,004	-54 516,199
<b>CP2-D</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		201 188,244	290 648,905	0,000
<b>CP2-E</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE		-11 145,145	-69 405,335	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>6 023 491,896</b>	<b>8 747 854,031</b>	<b>6 511 412,238</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>6 063 383,687</b>	<b>8 782 823,485</b>	<b>6 544 272,089</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2020 AU 31-03-2020**

<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>		<b>Note</b>	Période du <b>01/01/2020</b> au <b>31/03/2020</b> Montants en Dinars	Période du <b>01/01/2019</b> au <b>31/03/2019</b> Montants en Dinars	Période du <b>01/01/2019</b> au <b>31/12/2019</b> Montants en Dinars
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>34 129,431</b>	<b>52 685,363</b>	<b>240 760,513</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		0,000	0,000	64 682,585
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		34 129,431	52 685,363	176 077,928
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>31 612,185</b>	<b>45 359,662</b>	<b>174 313,015</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		11 847,539	7 729,943	47 972,830
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		12 858,916	11 253,719	46 131,318
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		6 905,730	26 376,000	80 208,867
	<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>65 741,616</b>	<b>98 045,025</b>	<b>415 073,528</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-24 449,867</b>	<b>-36 804,622</b>	<b>-127 093,567</b>
	<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>41 291,749</b>	<b>61 240,403</b>	<b>287 979,961</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-7 836,719</b>	<b>-7 292,695</b>	<b>-32 275,518</b>
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>33 455,030</b>	<b>53 947,708</b>	<b>255 704,443</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-1 266,790</b>	<b>-4 946,004</b>	<b>-54 516,199</b>
	<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>32 188,240</b>	<b>49 001,704</b>	<b>201 188,244</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		1 266,790	4 946,004	54 516,199
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-193 909,924	-116 819,271	-129 695,592
PR4-C	+/- VAL.REAL. /CESSION DE TITRES		28 444,256	71 080,620	32 749,217
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-969,144	-1 555,795	-3 838,465
	<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-132 979,782</b>	<b>6 653,262</b>	<b>154 919,603</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2020 AU 31-03-2020**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du
	01/01/2020	01/01/2019	01/01/2019
	au	au	au
	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>-132 979,782</b>	<b>6 653,262</b>	<b>154 919,603</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	33 455,030	53 947,708	255 704,443
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-193 909,924	-116 819,271	-129 695,592
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	28 444,256	71 080,620	32 749,217
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-969,144	-1 555,795	-3 838,465
<b>AN2 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-354 940,560</b>	<b>-2 748 043,249</b>	<b>-5 132 751,383</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>0,000</b>	<b>426 846,153</b>	<b>1 327 660,477</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0,000	336 100,000	1 040 600,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	0,000	57 431,900	173 096,592
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	0,000	32 673,413	101 160,233
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX. EN COURS (S)	0,000	640,840	12 803,652
<b>RACHATS</b>	<b>-354 940,560</b>	<b>-3 174 889,402</b>	<b>-6 460 411,860</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-278 800,000	-2 494 300,000	-5 045 700,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-36 625,537	-432 523,246	-856 882,502
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-38 248,233	-242 479,312	-490 509,507
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX. EN COURS (R)	-1 266,790	-5 586,844	-67 319,851
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-487 920,342</b>	<b>-2 741 389,987</b>	<b>-4 977 831,780</b>
<b>AN3 ACTIF NET</b>			
AN4-A DEBUT DE PERIODE	6 511 412,238	11 489	11 489
AN4-B FIN DE PERIODE	6 023 491,896	8 747 854,031	6 511 412,238
<b>AN4 NOMBRE D'ACTIONS</b>			
AN5-A DEBUT DE PERIODE	50 328	90 379	90 379
AN5-B FIN DE PERIODE	47 540	68 797	50 328
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>			
A- DEBUT DE PERIODE	129,379	127,122	127,122
B- FIN DE PERIODE	126,703	127,154	129,379
<b>AN5 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-8,32%</b>	<b>0,10%</b>	<b>1,78%</b>

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE LA PERIODE DU 01/01/2020 AU 31/03/2020**

---

**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 31/03/2020 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 31/03/2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/03/2020.

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 31/03/2020 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<sup>er</sup> janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> 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 31/03/2020	% de l'actif net
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>		<b>1 307 355,445</b>	<b>1 145 600,844</b>	<b>19,02%</b>
ARTES	3 300	21 314,312	15 846,600	0,26%
ASSAD	2 000	14 624,930	11 800,000	0,20%
ATTIJARI BANK	3 450	124 478,420	95 168,250	1,58%
BT	1 900	15 103,682	14 419,100	0,24%
CITY CARS	2 210	19 823,743	16 575,000	0,28%
DELICE HOLDING	5 200	88 573,189	59 711,600	0,99%
EURO-CYCLES	2 500	45 072,527	36 752,500	0,61%
I.C. F	270	40 083,847	18 860,850	0,31%
MAGASIN GENERAL	620	20 623,864	18 042,000	0,30%
MONOPRIX	2 070	22 670,718	15 504,300	0,26%
ONE TECH HOLDING	8 150	111 468,072	96 822,000	1,61%
PGH	6 150	66 130,257	77 766,750	1,29%
S.A.H TUNISIE	10 600	122 212,352	96 226,800	1,60%
S.A.M	4 300	16 417,842	17 329,000	0,29%
SFBT	6 200	93 021,271	113 584,000	1,89%
SOMOCER	17 700	17 960,023	12 921,000	0,21%
SOTIPAPIER	16 569	108 543,143	102 495,834	1,70%
SOTRAPIL	2 800	38 377,889	30 226,000	0,50%
SOTUVER	10 610	59 371,095	65 145,400	1,08%
TELNET HOLDING	4 770	41 152,279	33 285,060	0,55%
TPR	19 600	76 453,508	75 832,400	1,26%
UIB	3 560	86 180,060	63 795,200	1,06%
UNIMED	6 400	57 698,422	57 491,200	0,95%
<b>AC1- B. Emprunts d'Etat</b>		<b>2 390 036,600</b>	<b>2 509 929,546</b>	<b>41,67%</b>
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>2 390 036,600</b>	<b>2 467 328,127</b>	<b>40,96%</b>
BTA 5.75% JANVIER 2021	387	376 216,900	380 069,936	6,31%
BTA 6% JUIN 2021	419	407 060,000	423 149,600	7,02%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	200	191 300,000	196 970,575	3,27%
BTA 6% AVRIL 2023	28	27 025,600	28 321,731	0,47%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	258 162,674	4,29%
BTA 6,3% MARS 2026	520	478 748,000	480 255,858	7,97%
BTA 6.7% AVRIL 2028	713	663 542,100	700 397,753	11,63%
<b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</b>			<b>42 601,419</b>	<b>0,71%</b>
<b>AC1- C. Autres Valeurs (TITRES OPCVM)</b>		<b>314 108,538</b>	<b>317 092,404</b>	<b>5,26%</b>
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	2 427	314 108,538	317 092,404	5,26%
<b>Total du portefeuille titres</b>		<b>4 011 500,583</b>	<b>3 972 622,794</b>	<b>65,95%</b>

Les BTA en portefeuille, au 31/03/2020, 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 31/03/2020, à **42 601,419** 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 **34 129,431 Dinars** du 01/01/2020 au 31/03/2020, contre **52 685,363 Dinars** du 01/01/2019 au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/01/2020 Au 31/03/2020	Du 01/01/2019 Au 31/03/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des actions	0,000	0,000	64 682,585
Revenus des Emprunts d'Etat	34 129,431	52 685,363	176 077,928
<b>Total</b>	<b>34 129,431</b>	<b>52 685,363</b>	<b>240 760,513</b>

#### **AC 2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :**

##### **AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à **2 090 713,847 Dinars**, contre **2 922 037,506 Dinars** au 31/03/2019 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
Bons du Trésor à Court Terme	900 026,907	792 443,399	905 807,287
Certificats de Dépôt	987 112,584	499 568,245	492 093,863
Autres placements (Dépôt à terme)	203 574,356	1 630 025,862	403 914,039
<b>Total</b>	<b>2 090 713,847</b>	<b>2 922 037,506</b>	<b>1 801 815,189</b>

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

Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% de l'Actif Net
<b>Bons du Trésor à Court Terme</b>	<b>8,18</b>	<b>970</b>	<b>894 586,827</b>	<b>900 026,907</b>	<b>14,94%</b>
BTC 52S-02/03/2021	8,18	970	894 586,827	900 026,907	14,94%

##### **AC2-A-2 Certificats de dépôts :**

Désignation	Taux	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% de l'Actif Net
<b>Certificats de dépôt à moins d'un an</b>				<b>986 182,993</b>	<b>987 112,584</b>	<b>16,39%</b>
CDP 10J-03/04/2020	9,09	BIAT	1	498 992,544	499 798,102	8,30%
CDP AIL 100J-09/07/2020	11,91	AIL	1	487 190,449	487 314,482	8,09%

### AC2-A-3 Dépôt à Terme :

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% de l'Actif Net
<b>Dépôt à Terme</b>				<b>200 000,000</b>	<b>203 574,356</b>	<b>3,38%</b>
DAT 91J-02/04/2020	9,06	BIAT	1	200 000,000	203 574,356	3,38%

### **AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à **47,046 Dinars** représentant les avoirs en banque.

### PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2020 au 31/03/2020 à **31 612,185 Dinars**, contre **45 359,662 Dinars** du 01/01/2019 au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	Montant du 01/01/2020 au 31/03/2020	Montant du 01/01/2019 au 31/03/2019	Montant du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des Bons du Trésor à court terme	11 847,539	7 729,943	47 972,830
Revenus des Certificats de Dépôt	12 858,916	11 253,719	46 131,318
Revenus des autres placements (Dépôt à Terme)	6 905,730	26 376,000	80 208,867
<b>Total</b>	<b>31 612,185</b>	<b>45 359,662</b>	<b>174 313,015</b>

### AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation se détaillent comme suit :

Créances d'exploitation	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
Etat RS sur achat de Bons du Trésor Assimilables	0,000	9 954,816	0,000
Sommes à l'encaissement/Vente des titres	0,000	3 500,526	40 141,435
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>13 455,342</b>	<b>40 141,435</b>

### PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020, à **39 891,791 Dinars**, contre **34 969,454 Dinars** au 31/03/2019 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
PA1	Opérateurs créditeurs	8 139,503	11 771,002	8 479,696
PA2	Autres créditeurs divers	31 752,288	23 198,452	24 380,155
<b>Total</b>		<b>39 891,791</b>	<b>34 969,454</b>	<b>32 859,851</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/03/2020 à **8 139,503 Dinars** contre **11 771,002 Dinars** au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31/03/2020</b>	<b>Montant au 31/03/2019</b>	<b>Montant au 31/12/2019</b>
Gestionnaire	7 513,385	10 865,541	7 827,410
Dépositaire	626,118	905,461	652,286
<b>Total</b>	<b>8 139,503</b>	<b>11 771,002</b>	<b>8 479,696</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/03/2020, à **31 752,288 Dinars** contre **23 198,452 Dinars** au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31/03/2020</b>	<b>Montant au 31/03/2019</b>	<b>Montant au 31/12/2019</b>
Etat, impôts et taxes	1 232,167	1 801,041	1 356,469
Redevance CMF	526,130	760,863	548,117
Provision pour charges diverses	4 203,821	2 215,951	6 924,568
Rémunération CAC	9 117,529	881,187	7 026,139
Jetons de présence	7 491,212	7 478,999	5 999,449
Dividendes à payer des exercices antérieurs	100,945	100,945	100,945
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	9 080,484	9 959,466	2 424,468
<b>Total</b>	<b>31 752,288</b>	<b>23 198,452</b>	<b>24 380,155</b>

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2020 au 31/03/2020 à **24 449,867 Dinars**, contre **36 804,622 Dinars** du 01/01/2019 au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>Du 01/01/2020 Au 31/03/2020</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/03/2019</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/12/2019</b>
Rémunération du gestionnaire	22 569,102	33 973,496	117 317,123
Rémunération du dépositaire	1 880,765	2 831,126	9 776,444
<b>Total</b>	<b>24 449,867</b>	<b>36 804,622</b>	<b>127 093,567</b>

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2020 au 31/03/2020 à **7 836,719 Dinars** contre **7 292,695 Dinars** du 01/01/2019 au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01/01/2020 Au 31/03/2020</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/03/2019</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/12/2019</b>
Redevance CMF	1 580,411	2 379,012	8 215,186
Impôts et Taxes	164,355	245,113	1 005,343
Rémunération CAC	2 091,390	1 442,160	7 587,112
Jetons de présence	1 491,763	1 479,420	5 999,870
Contribution sociale de solidarité	200,000	200,000	200,000
Publicité et Publications	2 260,188	1 216,690	8 181,417
Diverses charges d'exploitation	48,612	330,300	1 086,590
<b>Total</b>	<b>7 836,719</b>	<b>7 292,695</b>	<b>32 275,518</b>

### **CP1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31/03/2020 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 01/01/2020 (en nominal)**

·	Montant	5 032 800,000 Dinars
·	Nombre de titres	50 328
·	Nombre d'actionnaires	99

#### **Souscriptions réalisées (en nominal)**

·	Montant	0,000 Dinars
·	Nombre de titres émis	0

#### **Rachats effectués (en nominal)**

·	Montant	278 800,000 Dinars
·	Nombre de titres rachetés	2 788

#### **Capital au 31/03/2020** 5 801 260,557 Dinars

·	Montant en nominal	4 754 000,000 Dinars
·	Sommes non Capitalisables (1)	<b>585 108,189</b> Dinars
·	Sommes capitalisées (2)	<b>462 152,368</b> Dinars
·	Nombres de titres	47 540
·	Nombre d'actionnaires	92

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **585 108,189 Dinars** au 31/03/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Rubriques</b>		<b>Montant au 31/03/2020</b>
<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>		<b>788 168,538</b>
<b>1- Résultat non capitalisable de la période</b>		<b>-166 434,812</b>
-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-193 909,924
-	+/- values réalisées sur cession de titres.	28 444,256
-	Frais de négociation de titres	-969,144
<b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>		<b>-36 625,537</b>
-	Aux émissions	0,000
-	Aux rachats	-36 625,537
<b>Total somme non capitalisables</b>		<b>585 108,189</b>

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/03/2020 à **462 152,368 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/03/2020
<b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>489 255,456</b>
<b>Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>-27 103,088</b>
- Aux émissions	0,000
- Aux rachats	-27 103,088
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>462 152,368</b>

#### **CP 2 Note sur les sommes capitalisables :**

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

Le solde de ce poste au 31/03/2020 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 31/03/2020
Résultat capitalisable de la période	33 455,030
Régularisation du résultat capitalisable de la période	-1 266,790
Résultat capitalisable de l'exercice clos	201 188,244
Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice clos	-11 145,145
<b>Sommes Capitalisables</b>	<b>222 231,339</b>

#### **4. AUTRES INFORMATIONS :**

##### **4-1 Données par action :**

Rubriques	31/03/2020	31/03/2019
Revenus des placements	1,383	1,425
Charges de gestion des placements	-0,514	-0,535
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>0,869</b>	<b>0,890</b>
Autres charges d'exploitation	-0,165	-0,106
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,704</b>	<b>0,784</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,027	-0,072
<b>Sommes capitalisable de la période</b>	<b>0,677</b>	<b>0,712</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,027	0,072
Variation des +/- values potentielles/titres	-4,079	-1,698
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,598	1,033
Frais de négociation de titres	-0,020	-0,023
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-2,797</b>	<b>0,097</b>

#### **4-2 Ratio de gestion des placements :**

<b>Rubrique</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,385%	0,381%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,123%	0,076%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen	0,526%	0,559%
<b>Actif Net Moyen (En DT)</b>	<b>6 356 321,588</b>	<b>9 648 194,182</b>

#### **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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2018**.