



Bulletin Officiel

N°6133 Jeudi 25 Juin 2020

www.cmf.tn

— 25^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUES DU CMF

INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19	2-3
TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021	4-5

AVIS DU CMF

AUTORISATION D'UNE OPERATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE TITRES CONFERANT UNE PART DEPASSANT 40% DES DROITS DE VOTE COMPOSANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE HEXABYTE, SOCIETE ADMISE A LA COTE DE LA BOURSE	6-8
---	-----

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIE VALEURS -INTERMEDIAIRE EN BOURSE-	9-11
--	------

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE – BIAT -	12
---	----

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR -	13
------------------------------------	----

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TELNET HOLDING S.A	14
--------------------	----

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

TELNET HOLDING S.A	15-17
--------------------	-------

MODIFICATION DES ORIENTATIONS DE PLACEMENT, MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE DE GESTION, ET MODIFICATION DES HORAIRES DE RECEPTION DES DEMANDES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

FCP SALAMETT PLUS	18-19
-------------------	-------

LISTES DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	20-22
SICAV BNA	23-24

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- SOTEMAIL
- TELNET HOLDING S.A
- BANQUE TUNISO- LYBIENNE - BTL
- BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE – BTS -

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- TELNET HOLDING S.A
- BANQUE TUNISO- LYBIENNE - BTL
- LAND'OR

COMMUNIQUE DU CMF

Avec l'amélioration relative de la situation sanitaire en Tunisie et compte tenu des conséquences économiques attendues de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés à suivre les meilleures pratiques en matière de communication financière permettant de promouvoir la confiance des investisseurs.

Ainsi et eu égard au contexte COVID 19, qui rend nécessaires des divulgations spécifiques, détaillées et plus importantes d'informations significatives ainsi qu'une réponse de la part des organes de gouvernance aux circonstances évolutives, le CMF a procédé à une relance par courrier aux sociétés concernées afin de rappeler les éléments à prendre en considération lors de la publication des états financiers intermédiaires ainsi qu'au niveau de l'information permanente à divulguer.

Les sociétés cotées ont été appelées à informer au niveau de leurs états financiers au 30 juin 2020 sur les hypothèses et les jugements retenus, une attention particulière devant être accordée à l'hypothèse de continuité d'exploitation.

Dans ce cadre et compte tenu des difficultés accrues d'implication de jugements et d'estimations liées au contexte COVID, le CMF a rappelé l'importance du rôle primordial attribué aux comités permanents d'audit, de veille à la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

Aussi, les dites sociétés ont été invitées à inclure au niveau de leurs états financiers semestriels, une information relative notamment à l'impact du COVID 19 sur l'activité, la situation financière et les performances, ainsi que sur les mesures gouvernementales de soutien dont elles ont bénéficié le cas échéant.

L'information communiquée sur l'impact de la pandémie du COVID 19 devant être régulièrement mise à jour, avec les données les plus récentes relatives aux conséquences de cette crise sur la situation financière et sur les perspectives d'avenir.

Le CMF a appelé également les sociétés à la plus grande transparence concernant l'information divulguée sur le marché. Par conséquent, les émetteurs ont été encouragés à porter une attention particulière à leurs obligations d'information continue relative notamment aux répercussions connues et anticipées de la pandémie ainsi qu'à, tout fait important susceptible, s'il était connu, d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur des titres.

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^{er} 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.

AVIS DU CMF

Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de titres conférant une part dépassant 40% des droits de vote composant le capital de la société Hexabyte, société admise à la cote de la bourse

- Soumission de l'acquéreur du bloc de titres à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société Hexabyte

- Dépôt par l'acquéreur du bloc de titres d'un projet d'offre publique d'achat visant le reste du capital de la société Hexabyte

En réponse à une demande introduite, en date du 29 mai 2020 par la société Standard Sharing Software (3S), dans les conditions des dispositions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et des articles 166 et 167 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis,

Le Conseil du Marché Financier,

En application de l'article 6 sus-visé,

Considérant :

- L'acquisition par la société Hexabyte de 152 143 de ses propres actions représentant 7,3% de son capital et ce, dans le cadre d'un programme de rachat mis en œuvre depuis le 23 septembre 2016 conformément aux dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 susmentionnée. Ne donnant pas droit au vote, ces actions ne doivent pas, par conséquent, être prises en considération pour le calcul des seuils de participation. De ce fait, le nombre de droits de vote à prendre en compte est de 1 931 191 contre 2 083 334 actions composant le capital de la société Hexabyte ;
- L'acquisition, en date du 29 janvier 2020, par la société Standard Sharing Software (3 S) d'un bloc d'actions de la société Hexabyte auprès de l'actionnaire de référence Monsieur Naceur Hidoussi, représentant 21,85% du total des droits de vote (soit 20,26% du nombre d'actions composant son capital). Cette opération a permis à la société acquéreuse d'obtenir, de concert avec la Société de Promotion Immobilière Nafissa SARL dont elle détient le contrôle, une part de 45,35% des droits de vote (soit 42,04% du capital de la société Hexabyte), dépassant ainsi le seuil de 40% des droits de vote ; tout en sachant qu'à l'issue de cette opération, la part détenue par l'actionnaire de référence susmentionné s'était stabilisée à 45,65% du total des droits de vote ; soit une proportion supérieure à celle détenue par la société Standard Sharing Software;

- Suite -

- Le dépôt au CMF, en date du 29 mai 2020, par la société Standard Sharing Software, d'une demande d'autorisation d'acquisition du reste de la participation de l'actionnaire de référence dans le capital de la société Hexabyte, sachant qu'à cette même date, l'initiatrice de la demande détient de concert avec la société de Promotion Immobilière NAFISSA SARL, 876 895 actions représentant 45,41% du total des droits de vote (soit 42,09% du capital de la Société Hexabyte).

Et sous réserve du respect des dispositions légales et réglementaires en vigueur régissant le secteur dans lequel opère la société Hexabyte,

A, par décision n°17 en date du 17 juin 2020, autorisé l'opération d'acquisition de bloc de titres selon les conditions suivantes :

- **Société visée** : Hexabyte
- **Nombre d'actions objet de la cession** : 881 684 actions « Société Hexabyte » représentant 45,65% des droits de vote (soit 42,32% du capital de la société)
- **Cédant** : Naceur Hidoussi
- **Acquéreur** : Société Standard Sharing Software (3S)
- **Prix de cession** : 7,550 dinars par action de nominal 1 dinar
- **Objectif et intention de l'acquéreur** :

Détenant le fournisseur de services internet (FSI) « GlobalNet », la société Standard Sharing Software, tout comme la société Hexabyte éprouvent de plus en plus de difficultés à résister aux grands opérateurs, comme témoigne la progression fulgurante ces dernières années du FSI « TopNet » qui est adossé à Tunisie Télécom, et qui détiennent ensemble près de 65% de la part du marché en terme d'ADSL. Le deuxième FSI « GlobalNet », est très loin derrière et n'en tient que 15%.

De plus, la part du marché des deux acteurs indépendants à savoir « GlobalNet » et « Hexabyte » ne cessent de se réduire, même si, du fait de l'offre de gros (achat par le FSI des lignes en gros chez Tunisie Telecom et leur revente aux clients finaux avec une petite marge mais en prenant le risque entier du recouvrement), leurs chiffres d'affaires semblent évoluer positivement mais avec de moins en moins de marges opérationnelles. Ainsi, les marges ne cessent de se réduire et les bénéfices financiers (placements) d'Hexabyte représentent désormais près de 140% des bénéfices opérationnels. Cette tendance ne cesse de s'aggraver au risque de menacer le modèle économique dans sa totalité.

- Suite -

Ainsi, la viabilité des fournisseurs de services internet indépendants devenant de plus en plus difficile au regard de la taille du leader qui s'approche à grand pas d'une situation de monopole, la société Standard Sharing Software envisage de rapprocher certaines de ses activités et de ses investissements afin de bénéficier des économies d'échelles.

- Impact de l'acquisition sur l'organisation des sociétés Hexabyte et Standard Sharing Software (3S) :

Comme indiqué ci-dessus, aujourd'hui, le marché des fournisseurs de services internet est dominé par le fournisseur « TopNet », filiale de Tunisie Télécom. L'objectif de la société est de bénéficier d'économies d'échelles et de synergies notamment au niveau de l'infrastructure et des achats. Le rapprochement avec la société Hexabyte permettra à la société Standard Sharing Software également de proposer des produits complémentaires et d'avoir une meilleure force de frappe sur le plan commercial.

Parallèlement et en application des dispositions de l'article 6 nouveau visé ci-dessus, le Conseil du Marché Financier a décidé de soumettre la société Standard Sharing Software à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la Société Hexabyte, hors du bloc de titres objet de la demande d'acquisition, soit 172 612 actions représentant 8,94% des droits de vote (soit une part de 8,29% du capital de la société) et ce, au prix de 7,550 dinars l'action.

Un projet de lancement d'une offre publique d'achat de la part de l'acquéreur du bloc de titres visant le reste du capital de la société Hexabyte, a été déposé au Conseil du Marché Financier en date du 19 juin 2020, par la société Standard Sharing Software.

La période de validité de l'offre publique d'achat sera fixée, par décision du Conseil du Marché Financier et fera l'objet d'un avis sur le Bulletin Officiel du CMF et ce, dès la réalisation de l'opération d'acquisition du bloc de titres sus-visée.

Par ailleurs, il convient de signaler que si à l'issue de l'Offre Publique Obligatoire, la société Standard Sharing Software viendrait à détenir, directement ou indirectement ou de concert, au moins 95% des droits de vote de la société Hexabyte, elle sera tenue, soit de rediffuser dans le public le nombre de titres nécessaire à l'établissement d'un marché au cas où elle demanderait le maintien de la cotation des titres de la société visée, soit de déposer un projet d'Offre Publique de Retrait visant la totalité du reste du capital qu'elle ne détiendrait pas.

AVIS DU CMF

Offre Publique de Retrait -OPR-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait sur les actions de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse-

Par décision n° 18 du 19 juin 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait sur les actions de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse-.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée, chacun en ce qui le concerne.

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse- et des intermédiaires en bourse que la Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT– détenant 98,39% du capital de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse-, lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :**1. Présentation de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse- :**

- **Date de constitution** : 22 mai 1991.

- **Objet social** : La société a pour objet le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- ✓ Le placement des titres émis par les entreprises désirant faire appel public à l'épargne.
- ✓ La négociation de valeurs mobilières et de produits financiers pour le compte de tiers.
- ✓ La gestion de portefeuille pour le compte de clients.
- ✓ Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cessions-acquisitions d'entreprises, évaluation de projet, introduction de sociétés en bourse.

Et d'une manière générale toutes opérations connexes de dépôts de titres, d'encaissement et de paiement de coupons, de service financier des titres des entreprises, de dépositaire et de gestionnaire d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou compatibles avec son objet.

La prise de participation ou d'intérêts dans toutes sociétés ou opération quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière.

Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières, se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

- **Capital social** : 20 000 000 dinars, divisé en 4 000 000 actions ordinaires de nominal 5 dinars chacune.

2. Structure du capital au 12 juin 2020 :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Initiateur : Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT–	3 935 729	98,39%	3 935 729	98,39%
Autres actionnaires : 144 actionnaires	64 271	1,61%	64 271	1,61%
TOTAL	4 000 000	100,00%	4 000 000	100,00%

- Suite -

3. Composition actuelle du conseil d'administration * :

Administrateur	Qualité	Représentant	Mandat
M. Mohamed Fadhel ABDELKEFI	Président du Conseil d'Administration	Lui-même	2019-2021
M. Fethi MESTIRI	Administrateur indépendant	Lui-même	2020-2021
M. Eric AOUANI	Administrateur indépendant	Lui-même	2020-2021
M. Radhouane ZOUARI	Administrateur	Les actionnaires minoritaires	2019-2021
M. Walid DACHRAOUI	Administrateur	BIAT	2020-2021
M. Mehdi MASMOUDI	Administrateur	Lui-même	2020-2021
M. Walid JAAFAR	Administrateur	Lui-même	2020-2021
Mlle. Aicha MOKADDEM	Administrateur	Elle-même	2020-2021

* Telle qu'approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire réunie en date du 29 avril 2020.

4. Transactions récentes :

Les transactions réalisées sur les actions Tunisie Valeurs depuis le 12 juin 2020 s'établissent comme suit :

Séance	Cours en dinars	Volume traité	Capitaux échangés en dinars
16/06/2020	16,980	499	8 473,020

5. Renseignements financiers :**a- Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2019 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6076 du Mercredi 1^{er} avril 2020.

b- Indicateurs d'activité trimestriels relatifs au premier trimestre 2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6088 du Mardi 21 avril 2020.

II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE**1. Présentation de l'initiateur :**

Il s'agit de la Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT– détenant 3 935 729 actions composant le capital de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse- (soit 98,39% des actions et des droits de vote).

2. But de l'Offre Publique de Retrait :

L'Offre Publique de Retrait vient compléter l'Offre Publique d'Achat à laquelle a été soumise la BIAT en date du 23/03/2020 et qui lui a permis de détenir 98,39% du capital de Tunisie Valeurs-intermédiaire en bourse-.

Le flottant actuel de la société s'élève à 64 271 titres, soit l'équivalent de 1,61% du capital. Au regard de la faible part détenue par le public dans la société, la BIAT se propose de racheter les actions restantes et de retirer la société Tunisie Valeurs de la cote de la Bourse.

3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :

Tunisie valeurs -intermédiaire en bourse- sis Immeuble Intégra ; Centre Urbain Nord –1082– Tunis Mahrajène, est chargé de la réalisation de l'opération.

4. Nombre de titres visés par l'offre :

64 271 actions représentant 1,61% du capital de la société Tunisie valeurs -intermédiaire en bourse-.

- Suite -

5. Prix de l'offre :

17,480 dinars l'action de nominal 5 dinars.

6. Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix des actions de la société visée :

Le prix correspond à celui de l'OPA déduction faite du dividende distribué par Tunisie Valeurs au titre de l'exercice 2019.

7. Période de validité de l'offre :

L'OPR est ouverte pendant 20 séances de bourse, du **mercredi 24 juin 2020** au **mardi 21 juillet 2020** inclus.

8. Engagement de l'initiateur de l'offre :

La Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT–, initiatrice de l'OPR se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société Tunisie valeurs -intermédiaire en bourse- qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

9. Engagement de l'intermédiaire en bourse chargé de la réalisation de l'opération :

Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse, représentée par son Directeur Général Monsieur Walid Saibi, garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sus-indiquées.

10. Transmission des ordres :

Les actionnaires désirant répondre à cette OPR peuvent présenter leurs ordres à l'intermédiaire en bourse de leur choix, durant la période de validité de l'offre.

11. Résultat de l'Offre :

A l'expiration du délai de validité de l'offre, la BIAT informera la BVMT du nombre de titres "Tunisie Valeurs" acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse- sera prononcée. Toutefois, si le nombre des actionnaires de ladite société demeure supérieur à 100, cette dernière ne sera pas déclassée de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne et ce, en vertu de l'article 1^{er} de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

La cotation en bourse de "Tunisie Valeurs" reprendra à partir du mercredi 24 juin 2020.

AVIS DES SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 170.000.000 DINARS
SIEGE SOCIAL : 70-72, AVENUE HABIB BOURGUIBA - TUNIS
REGISTRE NATIONAL DES ENTREPRISES SOUS L'IDENTIFIANT UNIQUE 0000110F
NUMERO D'AFFILIATION CNSS : 00051497 87

La Banque Internationale Arabe de Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **03 juin 2020**, a décidé d'augmenter le capital social de la banque de **170.000.000** à **178.500.000** dinars, et ce par incorporation de réserves ordinaires d'un montant de **8.500.000** dinars.

Cette augmentation du capital sera réalisée par la création de **850.000** actions nouvelles, de valeur nominale de **10 (dix) dinars** chacune, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires à raison d'une **(1)** action nouvelle gratuite pour vingt **(20)** actions anciennes.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les nouvelles actions portent jouissance à partir du **1er Janvier 2020**.

Détachement du droit d'attribution :

En vertu des pouvoirs qui lui ont été confiés par l'AGE du **03 juin 2020**, le Directeur Général a décidé le détachement du droit d'attribution relatif à cette augmentation de capital, en date du **29 juin 2020**.

Cotation en Bourse :

Les actions anciennes de la Banque Internationale Arabe de Tunisie seront négociables en Bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **29 juin 2020**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **29 juin 2020** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées, et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **29 juin 2020**.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à partir du **29 juin 2020**.

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Tunisie Profilés Aluminium « TPR »
Siège social : Zone Industrielle Sidi Rézig Mégrine

Le Conseil d'Administration de la société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » SA, réuni le Jeudi 16 Juin 2020 a examiné le rapport d'activité de la société et a arrêté les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2019 qui font ressortir :

- Un résultat net de 20 ,844 MDT en 2019 contre 18 ,484MDT MDT en 2018, soit une progression de (+13%).

Le Conseil d'Administration a décidé de :

- 1- Proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire de ne pas distribuer des dividendes au titres de l'exercice 2019.
- 2- Convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice clos au 31/12/2019 pour le Mardi 21 Juillet 2020 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise (Maison de l'Entreprise) aux Berges du Lac à 10 heures.
- 3- Convoquer l'Assemblée Générale Extraordinaire statuant sur le changement du mode de direction de la société et la mise à jour des statuts pour le Mardi 21 Juillet 2019 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise (Maison de l'Entreprise) aux Berges du Lac à 11 heures.

(*) 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

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

Les actionnaires de la société TELNET HOLDING S.A sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le Lundi 29 Juin 2020 à 15 Heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « I.A.C.E » sis aux berges du Lac 1 - Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2019 ;
2. Lecture des rapports Général et Spécial du Commissaire aux comptes sur les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING S.A pour l'exercice 2019 ;
3. Lecture du rapport des Commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING pour l'exercice 2019 ;
4. Approbation du rapport d'activité et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2019 ;
5. Examen et approbation des conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ;
6. Quitus à donner aux Administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice 2019 ;
8. Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2019 ;
9. Nomination de nouveaux membres du conseil d'administration ;
10. points divers ; et
11. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 29 Juin 2020.

PREMIERE RESOLUTION

*L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des Commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité dans toutes ses parties ainsi que les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING S.A de l'exercice clos au 31 décembre 2019 accusant un bénéfice net de **8 001 327,402 Dinars**.*

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

DEUXIEME RESOLUTION

Après lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale approuve les opérations et conventions signalées dans ledit rapport conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

TROISIEME RESOLUTION

*L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe TELNET HOLDING et celui des Commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité dans toutes ses parties ainsi que les états financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice 2019 accusant un résultat net bénéficiaire part du groupe de **4 378 526,835 Dinars** et un résultat net bénéficiaire de l'ensemble consolidé de **4 596 615,973 Dinars**.*

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

CINQUIEME RESOLUTION

*L'Assemblée Générale approuve purement et simplement la proposition du Conseil d'Administration concernant l'affectation du bénéfice net de l'exercice 2019 s'élevant à **8 001 327 ,402 Dinars**, comme suit :*

*L'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution d'un dividende de **200 millimes brut** par action d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune correspondant à la somme globale brute de **2 426 160 ,000 dinars** à prélever sur le bénéfice de l'exercice 2019.*

- Suite -

Ceci étant, L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2019 s'élevant à **8 001 327,402 Dinars** comme suit :

Résultat bénéficiaire 2019.....	8 001 327,402
<i>Reprise des résultats reportés antérieurs.....</i>	<i>4 905 248,133</i>
Base de la réserve légale.....	12 906 575,535
<i>Réserve légale 5% (plafonnée).....</i>	<i>110 280,000</i>
Sommes distribuables	12 796 295,535
<i>Dotation pour le fonds social 2020.....</i>	<i>-300 000,000</i>
<i>Dividendes à distribuer.....</i>	<i>-2 426 160,000</i>
Résultats reportés à nouveau	10 070 135,535

Monsieur le Directeur Général est chargé de la distribution des dividendes conformément à la réglementation en vigueur. La date de mise en distribution des dividendes est fixée pour le 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Président du Conseil d'Administration des indemnités au titre de jetons de présence pour la somme nette de quarante mille (**40 000**) Dinars au titre de l'exercice 2019 soit un montant brut de cinquante mille (**50 000**) Dinars.

L'Assemblée Générale décide d'allouer aux autres Administrateurs des jetons de présence pour la somme nette de soixante mille (**60 000**) Dinars au titre de l'exercice 2019 soit un montant brut de soixante quinze mille (**75 000**) Dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

SEPTIEME RESOLUTION

Conformément aux dispositions des articles 192 et 218 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions prises par le Directeur Général dans d'autres sociétés comme mentionnées dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Mr Nidhal Ouerfelli et la société AMALTECH en qualité de nouveaux administrateurs proposés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 21 Mai 2020.

Le mandat d'Administrateur de Mr Nidhal Ouerfelli et la société AMALTECH expirera à l'issue l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Mr Nidhal Ouerfelli et la société AMALTECH déclarent ne se trouver dans aucun cas d'incompatibilité, d'interdiction ou de déchéance et déclarent accepter leurs mandats d'administrateurs.

Désormais, le Conseil d'Administration sera composé des membres suivants :

1. Monsieur Sami KHOUAJA ;
2. Monsieur Mohamed FRIKHA ;

- Suite -

- 3- *Monsieur Mohamed Adel GRAR ;*
- 4- *La Société HIKMA PARTICIPATIONS ;*
- 5- *la Société AMALTECH*

Et des deux administrateurs indépendants suivants :

- 6- *Monsieur Jean-Jacques VAN DER SLIKKE ;*
- 7- *Monsieur Nidhal Ouerfelli*

Le mandat de ces administrateurs expirera à l'issue l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ses délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

AVIS DES SOCIETES

Modification des orientations de placement, modification de la composition du comité de gestion, et modification des horaires de réception des demandes de souscription et de rachat

FCP SALAMETT PLUS

Fonds Commun de Placement de catégorie obligataire
Agrément du CMF n°22-2006 du 24 mai 2006

Adresse : Carré de l'Or - Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

Modification des orientations de placement

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-, intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de FCP SALAMETT PLUS porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que son Conseil d'Administration réuni en date du 20 août 2019 a décidé de modifier les orientations de placement du fonds comme suit :

Anciennes orientations de placement	Nouvelles orientations de placement
<p>FCP SALAMETT PLUS vise la croissance à moyen et long terme du capital initial des porteurs de parts en investissant dans des produits de taux garantis qui ne présentent aucun risque d'insolvabilité et ce, à travers la structure de placement suivante :</p> <ul style="list-style-type: none"> • De 50% à 80% des actifs nets en obligations garanties par l'Etat ou par les banques et en BTA ; • Au maximum 30% des actifs nets en BTC, certificats de dépôt avalisés, billets de trésorerie avalisés ; • Au maximum 5% des actifs nets en titres OPCVM ; • Environ 20% des actifs nets en liquidités et quasi-liquidités. 	<p>FCP SALAMETT PLUS vise à investir majoritairement en obligations ayant fait l'objet d'émissions par appel public à l'épargne.</p> <p>La politique d'investissement du fonds est arrêtée comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> • De 50% à 80% de l'actif en obligations ayant fait l'objet d'émissions par appel public à l'épargne et en Bons de Trésor Assimilables ; • Au maximum 30% de l'actif en bons de trésor à court terme, certificats de dépôt et billets de trésorerie avalisés ; • Au maximum 5% de l'actif net en titres d'OPCVM obligataires; • 20% de l'actif en liquidités et quasi-liquidités.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 1^{er} juillet 2020.

- Suite -

Modification de la composition du comité de gestion

Le Conseil d'Administration de l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS, réuni en date du 20 août 2019, a décidé de modifier la composition du comité de gestion du fonds.

Le comité de gestion est, ainsi, composé des membres suivants :

- M. Férid Ali BEN BRAHIM : Directeur Général de l'AFC
- M. Hamza KNANI : Consultant chez l'AFC
- Mme Rym AOUADI JAIDANE : Chef du Département Gestion Collective à l'AFC
- M. Mehdi DHIFALLAH : Chef du Département Etudes et Recherches à l'AFC
- M. Ahmed BEN M'HAMED : Gestionnaire du portefeuille du fonds à l'AFC
- M. Boubaker REKIK : Analyste financier à l'AFC.

Modification des horaires de réception des demandes de souscription et de rachat :

Le Conseil d'Administration de l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS, réuni en date du 20 août 2019, a décidé de modifier les horaires de réception des demandes de souscription et de rachat aux parts du fonds.

Ainsi, les demandes de souscription et de rachat seront reçues, tous les jours de bourse, du lundi au vendredi selon les horaires suivants:

- de 9h à 15h30 en période de double séance
- de 9h à 12h30 en périodes de séance unique et de Ramadan.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 1^{er} juillet 2020.

Le prospectus de FCP SALAMETT PLUS mis à jour sous le numéro 06-557/A001 en date du 23 juin 2020 tenant compte des modifications précitées, de la modification du mode d'affectation des résultats du fonds et des modifications des commissions entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2019, ainsi que le règlement intérieur du fonds mis à jour seront mis, incessamment, à la disposition du public sans frais auprès du siège social de l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC - Intermediaire en Bourse sis au Carré de l'Or - Les jardins du Lac II- Les berges du lac -1053 Tunis et de son agence sise au 4, rue Ibrahim Jaffel - El Menzah IV - 1004 Tunis.

AVIS DES SOCIETES

Liste des membres du conseil d'administration**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

Administrateur	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Abderrazek HIDRI	Directeur Général de la SICAV	Président du Conseil d'Administration de la société AGRO-SERVICES
M. Mondher LAKHAL Président du Conseil d'Administration de la SICAV	Directeur Général Adjoint de la BNA (*)	-Président du Conseil d'Administration de la société ESSOUKNA -Représentant permanent de la BNA au Conseil d'Administration de la société SICAR INVEST
BNA-CAPITAUX	Intermédiaire en Bourse	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - TUNISIE CLEARING - SICAR INVEST - SICAV BNA
Banque Nationale Agricole « BNA »	Banque	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - BNA-CAPITAUX - SICAR INVEST - Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » - Société ESSOUKNA - Société de Promotion Immobilière EL MADINA - Société d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » - Société Tunisie Informatique Services « TIS » - Société Financière de Recouvrement de Créances « SOFINREC » - Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » - .Assurances Multirisques ITTIHAD « AMI Assurances » - SICAV BNA

- Suite -

Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA »	Activité Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - SICAR INVEST - Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » - Société ESSOUKNA - SICAV BNA
Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »	Promotion Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - SICAR INVEST - Société de Promotion Immobilière EL MADINA - Société ESSOUKNA - Société d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » - Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » - Société Tunisie Informatique Services « TIS » - Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » - SICAV BNA
Société ESSOUKNA	Promotion Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » - Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » - SICAV BNA
Société de Promotion Immobilière EL MADINA	Promotion Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - SICAR INVEST - Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » - SICAV BNA
Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF »	Société d'Investissement	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - Société de Promotion Immobilière EL MADINA

- Suite -

Société Tunisie Informatique Services « TIS »	Activité Informatique	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - Société ESSOUKNA - Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA »
Société d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST »	Etudes et Services techniques	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : - Société ESSOUKNA - Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » - BNA-CAPITAUX - Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »
SICAV BNA	OPCVM	Néant

(*) Nomination contraire aux dispositions de l'article 49 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux OPCVM et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers. La SICAV a été appelée à régulariser cette situation, sans délai.

AVIS DES SOCIETES

Liste des membres du conseil d'administration**SICAV BNA**

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

Administrateur	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
Mme Nadia SOUDANI Présidente du Conseil d'Administration de la SICAV	Directrice Générale de la Société de Promotion Immobilière EL MADINA	Représentante permanente de la BNA au Conseil d'Administration de la Société Tunisienne des Boissons Gazeuses « STBG » Représentante permanente de la Société de Promotion Immobilière EL MADINA aux Conseils d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA - CAPITAUX - SICAR INVEST - Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
M. Borhène BOUALLEGUE Directeur Général de la SICAV	Directeur Général de BNA-CAPITAUX	Président du Conseil d'Administration de la société La Générale de Vente Membre du Conseil d'Administration de BNA-CAPITAUX Représentant permanent de BNA-CAPITAUX aux Conseils d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - SICAR INVEST - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV Représentant permanent de la BNA au Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis RE »
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances " STAR "	Assurance	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » - Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » - Société Tunisienne de Banque « STB » - Société de Fabrication des Boissons de Tunisie « SFBT »
BNA-CAPITAUX	Intermédiaire en Bourse	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - TUNISIE CLEARING - SICAR INVEST - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

- Suite -

Banque Nationale Agricole « BNA »	Banque	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - SICAR INVEST - Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » - Société ESSOUKNA - Société de Promotion Immobilière EL MADINA - Société d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » - Société Tunisie Informatique Services « TIS » - Société Financière de Recouvrement de Créances « SOFINREC » - Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » - Assurances Multirisques ITTIHAD « AMI Assurances » - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA »	Activité Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - SICAR INVEST - Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » - Société ESSOUKNA - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »	Promotion Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - SICAR INVEST - Société de Promotion Immobilière EL MADINA - Société ESSOUKNA - Société d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » - Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » - Société Tunisie Informatique Services « TIS » - Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
Société ESSOUKNA	Promotion Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » - Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
Société de Promotion Immobilière EL MADINA	Promotion Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - BNA-CAPITAUX - SICAR INVEST - Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

2020 - AS - 0783

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
 Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
 4^{ème}Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**
 www.cmf.tn
 email : cmf@cmf.tn
 Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		188,603	193,759	193,788	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	132,311	132,329	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	111,233	111,246	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17		114,417	117,975	117,992	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	115,827	115,845	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	112,777	112,796	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	111,913	111,926	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	45,797	45,801	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,250	32,255	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	109,049	109,066	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,097	17,098	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	123,673	123,686	
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,159	1,168	1,168	
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		111,984	115,179	115,191	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,296	11,298	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	162,030	162,056	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,305	11,305	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,742	1,790	1,792	
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		60,901	62,049	62,056	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	129,274	129,395	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	105,201	105,407	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	102,741	102,760	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	129,508	131,769	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	497,277	504,284	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	120,781	121,344	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,448	120,457	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,259	125,272	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,212	107,223	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	100,236	100,004	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	167,844	167,355	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	90,993	91,849	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	118,843	119,127	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	156,747	157,281	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	141,700	141,803	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	92,867	93,058	
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	20,825	20,838	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2087,476	2097,966	2102,376	
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		129,316	122,427	122,495	
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		201,273	182,798	183,945	
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		17,721	16,434	16,515	
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,784	2,739	2,737	
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,466	2,465	2,462	
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,837	66,498	67,182	
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,164	1,115	1,129	
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,226	1,254	1,254	
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,166	1,157	1,165	
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,137	1,114	1,126	
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15		118,999	106,344	107,851	
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08		131,708	128,635	129,448	
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17		1133,301	1079,427	1088,697	
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		11,951	11,378	11,657	
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,127	9,465	9,551	
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		93,956	84,085	84,124	
OPCVM DE DISTRIBUTION								
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	106,877	106,887
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	98,854	98,863
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	105,023	105,036
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	102,170	102,186
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	103,537	103,556
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	106,714	106,729
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	103,540	103,556

61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	100,879	100,891
62	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	101,911	101,919
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	104,384	104,399
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	106,106	106,124
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	103,605	103,617
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	102,916	102,927
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	102,407	102,421
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	102,604	102,616
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	101,643	101,659
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	104,805	104,817
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	101,743	101,755
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	101,316	101,329
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	104,872	104,884
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	101,145	101,156
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	104,480	104,492
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	102,869	102,883
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	104,581	104,596
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	107,009	107,015
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	57,505	57,349
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	88,674	88,399
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	18,039	18,036
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	280,930	279,831
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2089,705	2102,117
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	71,975	71,675
85	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,778	55,767
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	106,072	106,205
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	10,937	10,992
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,881	12,865
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,147	14,252
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	12,561	12,657
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	147,721	147,733
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	8,308	8,311
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	101,781	101,029
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	78,259	77,907
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	80,006	79,544
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	97,767	97,953
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	86,949	87,177
98	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/20	2,343	92,975	88,353	88,138
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,223	9,238
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	90,306	90,817
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	137,602	137,908
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	92,802	94,799
103	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	111,001	111,467
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	110,599	111,107
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	172,380	174,884
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	167,308	168,075
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	155,888	158,484
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	20,502	21,039
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	127,596	130,156
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	135,094	134,338
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	29/05/20	202,368	5860,990	5128,240	5153,968
114	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	4972,710	5041,675
115	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	82,125	83,442
116	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4366,201	4367,385
117	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	9,576	9,786
118	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	156,620	156,875
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	120,793	121,036
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	10098,813	10172,779

* 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 Nicolle 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 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAP"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi 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'Equipement "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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali 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 ^{ème} 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-Lybieenne « 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 ^{ème} 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 ^{er} 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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN 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 Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 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 DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL-
SIEGE SOCIAL : MENZEL HAYET – MONASTIR

La société Tunisienne d'Email-SOTEMAIL 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 26 Juin 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mme Chiraz DRIRA et Mr Ahmed SAHNOUN.

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 31 Décembre 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Note	31.12.2019	31.12.2018
Actifs non courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		209 324	175 883
<i>Moins : amortissements</i>		(134 691)	(96 353)
	IV.1	74 633	79 530
Immobilisations corporelles		73 152 902	70 702 517
<i>Moins : amortissements</i>		(23 523 698)	(21 512 515)
	IV.2	49 629 204	49 190 002
Immobilisations financières	IV.3	6 811 582	3 629 538
Total des actifs immobilisés		56 515 419	52 899 070
Autres actifs non courants	IV.4	1 347 263	403 350
Total des actifs non courants		57 862 682	53 302 420
Actifs courants			
Stocks		27 845 702	23 591 695
<i>Moins : provisions</i>		(271 348)	(68 085)
	IV.5	27 574 354	23 523 610
Clients et comptes rattachés		19 878 619	17 598 064
<i>Moins : provisions</i>		(1 148 703)	(870 657)
	IV.6	18 729 916	16 727 407
Autres actifs courants		9 766 189	7 082 889
<i>Moins : provisions</i>		(205 033)	(205 033)
	IV.7	9 561 156	6 877 856
Autres actifs financiers	IV.8	447 253	1 698 510
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	1 653 066	1 903 468
Total des actifs courants		57 965 745	50 730 851
Total des actifs		115 828 427	104 033 271

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 31 Décembre 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	31.12.2019	31.12.2018
Capitaux propres			
Capital	IV.10	30 200 000	26 200 000
Réserve légale	IV.10	656 890	656 890
Autres capitaux propres	IV.10	10 389 565	6 568 564
Résultats reportés	IV.10	(3 869 407)	(5 971 356)
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		37 377 048	27 454 098
Résultat de l'exercice	IV.10	2 317 901	2 101 949
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>39 694 949</u>	<u>29 556 047</u>
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	IV.11	20 421 195	11 978 413
Autres passifs non courants	IV.12	591 974	387 974
Total des passifs non courants		21 013 169	12 366 387
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	10 610 893	29 114 444
Autres passifs courants	IV.14	10 543 847	6 417 699
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.15	33 965 569	26 578 694
Total des passifs courants		55 120 309	62 110 837
<u>Total des passifs</u>		<u>76 133 478</u>	<u>74 477 224</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>115 828 427</u>	<u>104 033 271</u>

Etat de résultat SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 31 Décembre 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	31.12.2019	31.12.2018
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	V.1	57 542 250	51 756 759
Autres produits d'exploitation	V.2	328 508	244 120
<i>Total des produits d'exploitation</i>		57 870 758	52 000 879
<i>Charges d'exploitation</i>			
Variation stocks des produits finis		3 541 806	3 607 143
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	(37 812 217)	(34 371 630)
Charges de personnel	V.4	(6 690 486)	(6 194 622)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	(3 705 297)	(3 602 840)
Autres charges d'exploitation	V.6	(4 495 944)	(3 729 113)
<i>Total des charges d'exploitation</i>		(49 162 138)	(44 291 062)
<u><i>Résultat d'exploitation</i></u>		8 708 620	7 709 817
Charges financières nettes	V.7	(6 940 364)	(5 935 253)
Produits des placements	V.8	298 190	103 056
Autres gains ordinaires	V.9	739 993	321 094
Autres pertes ordinaires	V.10	(462 013)	(28 244)
<u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u>		2 344 426	2 170 470
Impôt sur les sociétés		(26 525)	(68 521)
<u><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></u>		2 317 901	2 101 949
Eléments extraordinaires		-	-
<u><i>Résultat net de l'exercice</i></u>		2 317 901	2 101 949

Etat de flux de trésorerie SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 31 Décembre 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	31.12.2019	31.12.2018
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
<i>Résultat net</i>		2 317 901	2 101 949
Retraitements pour :			
Amortissements et provisions		3 705 297	3 602 840
Quote-part subvention d'investissement		(328 508)	(244 120)
Plus-value sur cession des immobilisations		(727 200)	(32 872)
Transfert de charges		-	49 900
Actualisation des titres de placement		(7 678)	102 752
Encaissements liés aux titres de placement		-	1 092
Déc. affectés à l'acquisition de titres de placement		(27 991)	(7 551)
Variation des :			
Stocks		(4 254 007)	(5 344 047)
Créances clients		(2 305 981)	(5 265 530)
Autres actifs courants		(3 209 257)	(631 383)
Fournisseurs et autres dettes		(6 457 814)	6 266 881
<u>Flux de trésoreries provenant de <affectés à> l'exploitation</u>	<i>VI.1</i>	<u>(11 295 238)</u>	<u>599 911</u>
<i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i>			
Déc. liés à l'acq. d'immo. Et AA non courants		(4650 006)	(4 320 003)
Enc. provenant de la cession d'immobilisations		17 000	32 872
Déc. affectés à l'acquisition d'immobilisations fin.		(151 816)	(173 120)
<u>Flux de trésoreries affectés à l'investissement</u>	<i>VI.2</i>	<u>(4 784 822)</u>	<u>(4 460 251)</u>
<i>Flux de trésorerie liés au financement</i>			
Dividendes et autres distributions		-	(80 000)
Enc. Et remboursement des emprunts		12 164 776	5 653 962
<u>Flux de trésorerie provenant du financement</u>	<i>VI.3</i>	<u>12 164 776</u>	<u>5 573 962</u>
Variation de trésorerie		<u>(3 915 284)</u>	<u>1 713 622</u>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		(7 211 204)	(8 924 826)
<u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>		<u>(11 126 488)</u>	<u>(7 211 204)</u>

I. Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Email S.A (« SOTEMAIL » ou « société ») est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 21 juin 2002. Son capital s'élève au 31 décembre 2019 à 30.200.000 DT divisé en 30.200.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication des émaux de carreaux de céramiques, carreaux de faïence, grés et décorations ainsi que tous produits d'articles sanitaires.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Souassi du gouvernorat de Mahdia.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun au taux de 10% conformément à l'article 20 de la loi de finance de l'année 2018 portant sur l'unification du régime fiscal des entreprises implantées dans les zones de développement régional.

SOTEMAIL détient une participation de 99% dans la filiale russe "LTD KIT" et une participation de 58,5% dans la filiale tunisienne "IDEALE DE TRANSPORT SARL" créée en 2019. "LTD KIT" a été créée en 2015 en vue de promouvoir les exportations de la société dans la zone Eurasie. Toutefois, cette filiale a connu des difficultés opérationnelles depuis sa création. "LTD KIT" est actuellement en arrêt d'activité et n'a pas préparé d'états financiers depuis sa création. En l'absence d'information financière sur cette filiale, SOTEMAIL ne peut pas établir des états financiers consolidés. Il est à noter que SOTEMAIL est-elle même filiale de la Société Moderne de Céramiques ("SOMOCER"), société cotée qui publie des états financiers consolidés incluant SOTEMAIL.

II. Les faits significatifs de la période

Création de la filiale «IDEALE DE TRANSPORT SARL» spécialisée dans le transport, par voie routière, de biens et marchandises pour le compte d'autrui. Le capital de cette société s'élève à 1.704.000DT et est composé de 170.400 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars. Elle est détenue à raison de 58,5% par SOTEMAIL, 39,7% par SOMOCER et 1,8% par SMC. La participation de SOTEMAIL a été réalisée par apport en nature du matériel de transport. Le prix de transfert du matériel de transport s'élève à 962.000 DT alors que sa VCN s'élève à 251.800 DT, ce qui a généré une plus-value de cession de 710.200 DT.

III. Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel de la comptabilité. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

III.1 Immobilisations

Les immobilisations sont amorties sur leurs durées de vie estimées selon le mode linéaire.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

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

Nature	Taux
Logiciels	33%
Constructions	2%
Matériel industriel - Constructions métalliques	3,33%
Installations techniques, matériel et outillage	3,33% et 6,67%
Matériel industriel à statut juridique particulier	3,33% et 6,67%
Matériel de transport	6,67% et 10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Grosses réparations	10%
Agencement, aménagement et installation	5%, 10% et 33%

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

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par la constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

III.2 Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

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

III.3 Les emprunts

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

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

III.4 Contrats de location financement

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

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

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

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

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

III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir

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

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

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

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

III.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.

Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III.7 Provisions pour risques et charges

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

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

III.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

III.9 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification

Les placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

Les placements à long terme

Les placements à long terme comprennent :

- a- Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.
- b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

2. Evaluation

Les placements à court terme

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme.

Les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Les placements à long terme

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

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

III.10 Revenus

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

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

III.11 Transactions en monnaie étrangère

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

Les éléments monétaires sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

III.12 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé (« OMS ») a déclaré l'état de pandémie en relation avec la crise sanitaire liée au coronavirus COVID-19.

En Tunisie, des mesures de protection de la santé publique ont été entreprises à partir de 16 mars 2020 à la suite de la propagation de la maladie.

Dès le début de la crise sanitaire COVID-19 et avant même les premières mesures prises par les autorités tunisiennes, la société a procédé à la mise en place d'un plan de continuité de l'activité (PCA) et de mesures clés mises en place pour assurer la sécurité des salariés et maintenir l'activité essentielle de la société. Ce plan de continuité a permis de mettre en place les mesures barrières de prévention, les règles de communication interne et externe de la société et l'ajustement de la chaîne logistique.

Il est à noter qu'une cellule de crise a été créée en mars 2020 et se tient quotidiennement pour mettre à jour le plan de continuité de l'activité et veiller à son application et étudier les scénarii possibles compte tenu de l'évolution de la situation et tester leur opérationnalité.

Le PCA a fixé une batterie de mesures barrières et mesures de prévention, à l'entrée du site, pour le transport du personnel, la désinfection de l'usine et de l'administration ...

Par ailleurs, il est à noter que l'organisation du travail a été adaptée en termes d'aménagement des horaires, encouragement du télétravail (50% du personnel administratif), gestion des autorisations de circulation du personnel, limitation des rassemblements dans le site et dans les salles de réunions.

La communication a été un point d'attention important pour la société dans la mesure où une campagne de sensibilisation du personnel a été mise en place et que des supports de communication ont été préparés pour les collaborateurs et pour les partenaires de la société.

Il s'agit donc d'événements non liés à des conditions existantes à la date de clôture qui sont de nature à nécessiter un ajustement des comptes. Un éventuel impact sur les comptes des prochains exercices est probable, mais à la date de publication des états financiers, la société continue de fonctionner à un rythme normal. Nous ne disposons pas actuellement d'éléments probants permettant d'évaluer cet éventuel impact sur les prochains exercices.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2019 un montant de 74.633 DT contre 79.530 DT au 31 décembre 2018. Elles se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Logiciels	179 324	145 883
Fondscommercial	30 000	30 000
Immobilisations incorporelles brutes	209 324	175 883
Amortissement Logiciel	(132 066)	(95 228)
Amortissement Fonds commercial	(2 625)	(1 125)
Immobilisations incorporelles nettes	74 633	79 530

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles nettes s'élève au 31 décembre 2019 à 49.629.204 DT contre 49.190.002 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Terrains	1 105 602	1 105 602
Constructions	11 833 041	10 622 538
Constructions à statut juridique particulier	1 363 387	1 363 387
Matériels de transport	108 988	295 801
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 689 363	2 262 931
Matériels industriels à statut juridique particulier	4 028 958	4 028 958
Matériels informatiques	237 443	194 038
Matériels de bureaux	97 006	91 617
Matériels industriels	48 388 322	46 748 545
Agencements et aménagements divers	4 300 792	3 903 708
Immobilisations en cours	-	85 392
Immobilisations corporelles brutes	73 152 902	70 702 517
Amortissements cumulés	(23 523 698)	(21 512 515)
Immobilisations corporelles nettes	49 629 204	49 190 002

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2019 à 6.811.582 DT contre 3.629.538 DT au 31 décembre 2018 et elles sont détaillées comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Titres de participations (*)	4 184 128	3 159 128
Versements restant à effectuer sur les titres de participation non libérés	(43 000)	-
Dépôts et cautionnements	602 226	470 410
Prêt à long terme envers AB Corporation	2 068 228	-
Immobilisations financières nettes	6 811 582	3 629 538

(*) Les titres de participations au 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	31.12.2019	% de détention	31.12.2018
A.B.C	2 700 000	21,9%	2 700 000
SAPHIR	75 000	15%	75 000
SOMOSAN	50 000	0,4%	50 000
SOMOCER NEGOCE	10 000	1%	10 000
LTD KIT	214 128	99%	214 128
S.M.C	10 000	0,1%	10 000
3S Trading	100 000	9,1%	100 000
Idéale de Transport (**)	1 025 000	58,5%	-
Total	4 184 128		3 159 128

(**) La société « Idéale de Transport SARL » est détenue à raison de 58,5% par SOTEMAIL, 39,7% par SOMOCER et 1,8% par SMC. Le contrôle exclusif effectif sur cette filiale est exercé par la société mère SOMOCER et non pas par la société SOTEMAIL. En effet, le Directeur Général de SOMOCER est lui-même Gérant de la société « Idéale de Transport SARL ». Par ailleurs, les politiques opérationnelles et financières sont fixées au niveau du management de SOMOCER. Par conséquent, SOTEMAIL n'a pas de contrôle exclusif sur cette société et n'est pas tenue, par voie de conséquence, d'établir des états financiers consolidés à ce titre.

IV.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 31 décembre 2019 à 1.347.263 DT contre 403.350 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Frais préliminaires (i)	2 533 095	1 422 971
Charges à répartir (ii)	1 170 702	1 170 702
Ecarts de conversion	208 195	208 195
Autres actifs non courants bruts	3 911 992	2 801 869
Amortissements & résorptions	(2 564 729)	(2 398 519)
Autres actifs non courants nets	1 347 263	403 350

(i) La résorption des frais préliminaires a été calculée sur la base d'un taux annuel de 33%.

(ii) La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire. La période de résorption est répartie comme suit :

- Les frais de participation aux foires et la location de l'espace publicitaire : 2 ans
- Les frais de publicité : 3 ans

Les frais préliminaires de l'exercice sont relatifs aux frais d'essai du nouveau format « 60 x 120 ».

IV.5 Stocks

Le solde net des stocks s'élève à 27.574.354 DT au 31 décembre 2019 contre 23.523.610 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Stocks de matières premières & consommables	8 173 543	7 461 342
Stocks de produits finis et en cours	19 672 159	16 130 353
Total des stocks bruts	27 845 702	23 591 695
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	(262 471)	(57 568)
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	(8 877)	(10 517)
Total des stocks nets	27 574 354	23 523 610

IV.6 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2019 à 18.729.916 DT contre 16.727.407 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Clients ordinaires	19 281 582	15 658 290
Clients effets à recevoir	109 222	1 269 117
Clients avoirs à établir	(660 887)	(200 000)
Clients douteux ou litigieux	1 148 702	870 657
Total des comptes clients bruts	19 878 619	17 598 064
Provisions sur créances clients	(1 148 703)	(870 657)
Total des comptes clients nets	18 729 916	16 727 407

IV.7 Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2019 à 9.561.156 DT contre 6.877.856 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Avances et prêts au personnel	253 431	312 650
Etat et collectivités publiques	3 486 392	1 708 461
Fournisseurs débiteurs	2 362 851	2 244 950
Créances envers les sociétés du groupe (*)	1 489 787	1 220 189
Charges constatées d'avance	1 119 095	699 007
RRR à obtenir	535 319	692 599
Produits à recevoir	109 531	-
Blocage et déblocage	204 750	-
Compte d'attente provisionné	205 033	205 033
Total des autres actifs courants Brut	9 766 189	7 082 889
Provisions des autres actifs courants	(205 033)	(205 033)
Total des autres actifs courants nets	9 561 156	6 877 856

(*) Les créances envers les sociétés du groupe sont présentées au niveau de la note VII.3.

IV.8 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2019 à 447.253 DT contre 1.698.510 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Billets de trésorerie AB Corporation	-	1 437 000
Placement STB	159 120	136 390
Placement SANIMED	102 517	125 120
Sanadett Sicav	7 552	-
Echéance à moins d'un an sur Prêt AB Corporation	178 064	-
Total des autres actifs financiers	447 253	1 698 510

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2019 à 1.653.066 DT contre 1.903.468 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Banques	1 629 407	1 869 809
Caisse	23 659	33 659
Total des liquidités & équivalents de liquidités	1 653 066	1 903 468

IV.10 Capitaux propres

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2019 à 39.694.949 DT contre 29.556.047 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Capital social	30 200 000	26 200 000
Réserve légale	656 890	656 890
Prime d'émission	8 800 000	4 800 000
Subventions d'investissements	1 589 565	1 768 564
Résultats reportés (*)	(3 869 407)	(5 971 356)
Capitaux propres avant résultat	37 377 048	27 454 098
Résultat de l'exercice (**)	2 317 901	2 101 949
Capitaux propres avant affectation	39 694 949	29 556 047

(*) Les amortissements réputés différés en périodes déficitaires provenant de l'année 2017 de 1.753.064 dinars ont été imputés durant l'année 2019.

Les mouvements des capitaux propres pour l'exercice 2019 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Aug. Du capital	Affectation résultat	Résultat de l'exercice	Subvention acquise en N	Amort. Subvent.	Solde au 31/12/2019
Capital	26 200 000	4 000 000	-	-	-	-	30 200 000
Réserve légale	656 890	-	-	-	-	-	656 890
Prime d'émission	4 800 000	4 000 000	-	-	-	-	8 800 000
Résultats reportés	(5 971 356)	-	2 101 949	-	-	-	(3 869 407)
Subvention d'investissement	1 768 564	-	-	-	149 509	(328 508)	1 589 565
Résultat de l'exercice	2 101 949	-	(2 101 949)	2 317 901	-	-	2 317 901
Total	29 556 047	8 000 000	0	2 317 901	149 509	(328 508)	39 694 949

(**) Le résultat par action de la société se présente comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Nombre moyen pondéré d'actions	2 333 333	26 200 000
Résultat net	2 317 901	2 101 949
Résultat par action	0,993	0,080

IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2019 à 20.421.195 DT contre un solde au 31 décembre 2018 de 11.978.413 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Emprunt leasing	1 260 676	1 436 657
Emprunts BNA	3 337 889	478 260
Emprunts STB	6 210 744	-
Emprunt BH	2 920 820	3 820 144
Emprunt BTK	-	927 898
Emprunt UBCI	675 000	1 012 500
Engagement créance fiscale	6 016 066	4 302 954
Total des emprunts	20 421 195	11 978 413

IV.12 Autres passifs non courants

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2019 à 591.974DT contre 387.974DT au 31 décembre 2018 et correspond pour les deux années aux provisions pour risques et charges constatées.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2019 à 10.610.893DT contre 29.114.444DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Fournisseurs d'exploitation	4 611 604	19 533 358
Fournisseurs effets à payer	5 658 748	8 790 141
Fournisseurs d'immobilisations	340 541	790 945
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 610 893	29 114 444

IV.14 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2019 à 10.543.847 DT contre 6.417.699 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Dettes dues au personnel	20 796	15 325
Dettes sociales CNSS	491 332	456 499
Congés à payer	313 085	356 855
Etat, impôts et taxes	6 536 895	2 596 160
Actionnaires dividendes à payer	15 833	15 833
Dettes envers les sociétés du groupe (*)	116 689	144 262
Obligations cautionnées	838 708	510 428
Charges à payer	2 210 509	2 322 337
Total des autres passifs courants	10 543 847	6 417 699

(*) Les dettes envers les sociétés du groupe sont présentées au niveau de la note VII.3.

IV.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2019 à 33.965.569 DT contre 26.578.694 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Découverts bancaires	12 779 554	9 114 673
Crédits de gestion à court terme	6 030 000	5 857 555
Billet de trésorerie	-	100 000
Factures escomptées	1 722 000	1 946 000
Financement en devises	4 128 377	4 312 434
Intérêts courus et non échus	183 887	144 873
Emprunts leasing à moins d'un an	342 756	511 176
Emprunt bancaire à moins d'un an - BNA	1 450 226	1 567 128
Emprunt bancaire à moins d'un an - BH	973 990	1 791 700
Emprunts bancaires à moins d'un an - BTK	927 898	895 655
Emprunts bancaires à moins d'un an - UBCI	365 625	337 500

Emprunts bancaires à moins d'un an - STB	2 249 256	-
Crédits immobilisables	2 812 000	-
Total concours bancaires et autres passifs financiers	33 965 569	26 578 694

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2019 à 57.542.250 DT contre 51.756.759 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Ventes locales	54 048 605	48 823 824
Ventes à l'exportation	2 403 293	2 024 218
Ventes en suspension	1 551 240	720 989
R.R.R accordés	(460 888)	187 728
Total des revenus	57 542 250	51 756 759

V.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2019 à 328.508 DT contre 244.120 DT au 31 décembre 2018 et sont relatifs à la quote-part des subventions d'investissements.

V.3 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2019 à 37.812.217 DT contre 34.371.630 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Achats Matières	24 039 058	24 095 689
Achats d'approvisionnements	7 632 579	6 259 632
Variations de stocks MP & approvisionnements	(712 201)	(1 736 904)
Achats non stockés	6 852 781	5 753 213
Total des achats d'approvisionnement	37 812 217	34 371 630

V.4 Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2019 à 6.690.486 DT contre 6.194.622 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Salaires et compléments de salaires	5 439 282	5 287 284
Charges sociales légales	1 251 204	907 338
Total des charges de personnel	6 690 486	6 194 622

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2019 à 3.705.297 DT contre 3.602.840 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Dotations aux amortissements	2 853 778	2 498 734
Résorptions des autres actifs non courants	166 210	495 242
Dotations aux provisions sur stocks	206 561	68 085
Dotation aux provisions des soldes clients	292 197	390 196
Dotation aux provisions pour risques et charges	204 000	204 000
Reprise sur provisions sur stocks	(3 298)	(32 728)
Reprises sur provisions sur clients	(14 151)	(20 689)
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	3 705 297	3 602 840

V.6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2019 à 4.495.944DT contre 3.729.113 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	31.12.2019	31.12.2018
Loyers et charges locatives	22 111	62 911
Entretiens et réparations	281 153	279 036
Assurances	161 892	140 317
Autres services extérieurs	152 123	143 126
Honoraires	414 575	511 583
Frais de formations professionnelles	16 455	8 751
Publicité	373 272	358 709
Transport sur ventes	326 088	351 531
Dons et subventions	178 609	112 404
Jetons de présence	181 250	161 250
Voyages et déplacements	94 457	78 522
Missions & réceptions	23 997	40 422
Frais postaux et de télécommunication	73 081	72 982
Commissions sur ventes	1 449 072	782 387
Commissions bancaires	410 010	368 320
Impôts et taxes	337 799	256 862
Total des autres charges d'exploitation	4 495 944	3 729 113

V.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2019 à 6.940.364 DT contre 5.935.253 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2019	31.12.2018
Intérêts sur opérations d'escomptes	2 747 858	1 610 823
Intérêts débiteurs	1 231 663	826 236
Intérêts sur crédits de gestion	665 760	269 283
Intérêts des emprunts et des dettes	842 726	1 555 637
Intérêts leasing	196 295	195 466
Intérêts sur financement en devise	76 646	-
Intérêts sur ouverture de lettres de crédits	160 550	-
Intérêts liés aux avances sur factures	99 191	-
Escomptes accordées	323 508	336 664
Intérêts de retard	343 256	103 047
Pertes de change	2 001 187	1 643 129
Pertes liées à l'actualisation des titres de placements	-	102 752
Total des charges financières	8 688 641	6 643 037
Gain de change	(1 560 500)	(592 272)
Intérêts sur prorogation clients	(180 099)	(115 512)
Gains liés à l'actualisation des titres de placements	(7 678)	-
Total des produits financiers	(1 748 277)	(707 784)
Total des charges financières nettes	6 940 364	5 935 253

V.8 Produits des placements

Les produits des placements se sont élevés au 31 décembre 2019 à 298.190 DT contre 103.056 DT au 31 décembre 2018 et correspondent principalement aux dividendes à recevoir de ABC pour 109.531 DT et aux intérêts sur le prêt envers AB Corporation de 188.010 DT.

V.9 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2019 à 739.993 DT et correspondent principalement à la plus-value de 710.200 DT provenant de l'apport en nature de matériels de transport dans la nouvelle filiale "IDEALE DE TRANSPORT SARL".

V.10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2019 à 462.013 DT et correspondent principalement à des pénalités de retard fiscales de 395.108 DT.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux affectés à l'exploitation ont atteint 11.295.238 DT et sont principalement retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux

amortissements et aux provisions, la plus-value sur cession des immobilisations (apport en nature) et la quote-part des subventions d'investissement.

Il est à noter que les variations des postes du bilan ont été ajustées par le reclassement du prêt à long terme AB-Corporation (Créances clients, autres actifs courant et fournisseurs et autres dettes) ainsi que l'augmentation du capital de SOTEMAIL par compensation des créances (Fournisseurs et autres dettes).

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

Les flux affectés à l'investissement ont dégagé un décaissement net de 4.784.822 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs non courants pour 4.650.006 DT ;
- Encaissement à la suite de la cession des immobilisations corporelles pour 17.000 DT et ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières de 151.816 DT.

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

Les flux provenant du financement ont dégagé un encaissement net de 12.164.776 DT lié aux encaissements et décaissements des emprunts bancaires et leasing.

VII. Informations sur les parties liées

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

Les transactions et les soldes avec les parties liées se présentent ainsi :

VII.1 Ventes

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé en 2019 avec la société mère SOMOCER et les autres parties liées totalise un montant de 18.669.540 DT et se détaille comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>	31.12.2019	31.12.2018
Société A.B.C.	5 660 479	5 732 036
Société SOMOCER	12 722 783	1 012 280
Société AB Corporation	-	22 179
Société SANIMED	3 978	32 794
Société AGRIMED	4 220	4 914
Société 3S TRADING	278 080	5 865
Total du chiffre d'affaires (HTVA)	18 669 540	6 810 068

VII.2 Achats

Les achats effectués auprès de la société mère SOMOCER et les autres parties liées au cours de 2019 totalisent un montant de 24.282.848 DT et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	31.12.2019	31.12.2018
Société SOMOCER	20 426 177	19 015 471
Société A.B.C.	8 266	-
Société Moderne de Conditionnement « SMC »	3 848 405	3 028 985
Total des achats (HTVA)	24 282 848	22 044 456

VII.3 Soldes avec les parties liées

La situation des soldes avec les parties liées au 31 décembre 2019 se résume au tableau ci-dessous :

En Dinar Tunisien	A.B.C.	SOMOCER	AB Corporation	SANIMED	SOMOCER NEGOCE	AGRIMED	3S TRADING	KIT	SMC
Autres actifs courants	-	-	971 761	-	515 026	-	-	3 000	-
Soldes Clients	2 360 832	4 793 912	-	5 255	519 113	5 575	119 629	63 614	-
Prêt (Long & Court termes)	-	-	2 246 292	-	-	-	-	-	-
Solde Fournisseurs (*)	-	2 995 533	-	-	1 418 184	-	-	-	(1 581 721)
Autres passifs courants	-	(116 689)	-	-	-	-	-	-	-
Total	2 360 832	7 672 756	3 218 053	5 255	2 452 323	5 575	119 629	66 614	(1 581 721)

(*) Le solde des effets à payer émis par SOTEMAIL et escomptés par SOMOCER s'élève à 736.991 DT au 31 décembre 2019.

La situation des soldes avec les parties liées au 31 décembre 2018 se résume au tableau ci-dessous :

En Dinar	A.B.C.	SOMOCER	AB Corporation	SANIMED	SOMOCER NEGOCE	AGRIMED	3S TRADING	KIT	SMC
Autres actifs courants	-	-	826 839	-	390 350	-	-	3 000	-
Soldes Clients	1 906 855	470 035	31 690	9 545	519 113	26 042	5 865	63 614	-
Solde Fournisseurs	-	(16 739 565)	1 043 384	-	611 347	-	-	-	(1 421 076)
Autres passifs courants	-	(138 437)	-	-	-	-	(5 825)	-	-
Total	1 906 855	(16 407 967)	1 901 913	9 545	1 520 810	26 042	40	66 614	(1 421 076)

VII.4 Billets de trésorerie

- 3S TRADING a souscrit à un billet de trésorerie émis par SOTEMAIL pour un montant de 100.000 DT, commençant le 12 septembre 2018 et avec échéance au 10 mars 2019 et un taux de 6% par an. Ce billet a été remboursé en 2019.
- 3S TRADING a souscrit à un billet de trésorerie émis par SOTEMAIL pour un montant de 100.000 DT, commençant le 11 mars 2019 et avec échéance au 06 septembre 2019 et un taux de 6% par an. Ce billet a été remboursé en 2019.
- 3S TRADING a souscrit à un billet de trésorerie émis par SOTEMAIL pour un montant de 100.000 DT, commençant le 07 septembre 2019 et avec échéance au 06 décembre 2019 et un taux de 6% par an. Ce billet a été remboursé en date du 11 décembre 2019.

VII.5 Autres transactions avec les parties liées

- En date du 31 mars 2019, SOTEMAIL a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 2.410.796 DT remboursable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au 31 décembre 2019 s'élève à 2.246.292 DT dont 178.064 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société « SOTEMAIL » au titre de l'année 2019 s'élèvent à 188.010 DT hors taxes.
- Courant l'exercice 2019, SOTEMAIL a conclu une convention tripartite avec AB Corporation, SOMOCER et SOMOCER Négoce qui prévoit le transfert d'une partie de la créance de AB Corporation envers SOMOCER Négoce au 31 décembre 2019 à la société SOTEMAIL pour un montant de 365.674 DT, qui permettra le paiement de sa dette envers SOMOCER Négoce au titre des honoraires d'assistance.
- Courant l'exercice 2019, SOTEMAIL a transféré un ensemble de matériels de transport composé de 8 camions et 9 remorques à la nouvelle filiale « IDEAL TRANSPORT SARL » sous forme d'apport en nature pour un montant de 962.000 DT. Cet apport en nature a été rémunéré moyennant l'attribution de 96.200 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars la part sociale, portant ainsi sa participation dans cette filiale à 58.5% au 31 décembre 2019.
- Courant l'exercice 2019, SOTEMAIL a émis une note de débit portant sur des frais de publicité à la société « SOMOCER Négoce » pour un montant de 53.226 DT hors taxes.
- Courant l'exercice 2019, SOTEMAIL a acquis du matériel industriel auprès de SOMOCER pour un montant de 18.089 DT hors taxes.
- Le Conseil d'Administration a autorisé en 2016 la convention d'assistance entre la société SOTEMAIL et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à partir du 01 octobre 2016. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 1,5% du montant des revenus réalisées par SOTEMAIL et ce, pour une période de 5 ans renouvelable par tacite reconduction. Un avenant a été signé le 1^{er} juillet 2019 portant sur la révision à la hausse du taux de la commission passant de 1,5% à 2,5% avec une date d'effet le 1^{er} janvier 2019. Le montant des commissions facturées par la société SOMOCER Négoce au titre de l'année 2019 s'élève à 1.438.556 DT hors taxes.
- La location auprès de SOMOCER d'un bureau sis à Menzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT TTC.

VIII.1 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	31.12.2019	31.12.2018	Charges	31.12.2019	31.12.2018	Soldes	31.12.2019	31.12.2018
CA Local	53 587 717	49 011 552	Stockage	-	-			
CA Export	3 954 533	2 745 207						
Production stockée	3 541 806	3 607 143						
Total	61 084 056	55 363 902	Total	-	-	Production	61 084 056	55 363 902
Production	61 084 056	55 363 902	Achats consommés	37 812 216	34 371 630	Marge sur coût matière	23 271 840	20 992 272
Marge sur coût matière	23 271 840	20 992 272	Autres charges externes	4 158 144	3 472 251	Valeur ajoutée	19 113 696	17 520 021
Valeur ajoutée	19 113 696	17 520 021	Charges de personnel	6 690 486	6 194 622	Excédent brut d'exploitation	12 085 410	11 068 537
			Impôts et taxes	337 800	256 862			
			Total	7 028 286	6 451 484			
Excédent brut d'exploitation	12 085 410	11 068 537	Charges financières nettes	6 752 354	5 935 253			
Autre produits ordinaires	739 993	321 094	Autres pertes ordinaires	462 014	28 243			
Produits de placement	110 180	103 056	DAAP	3 705 297	3 602 840			
Quotes-parts des subv d'investissement	328 508	244 119	Impôt sur les bénéfices	26 525	68 521			
Total	13 264 091	11 736 806	Total	10 946 190	9 634 857	Résultat des activités ordinaires	2 317 901	2 101 949
Résultat des activités ordinaires	2 317 901	2 101 949	Pertes extraordinaires	-	-	Résultat après modifications	2 317 901	2 101 949
Total	2 317 901	2 101 949	Total	-	-			

IX.1 Tableau de variation des immobilisations

Libellé	V.B 2018	Acquisit°	Cessions	Reclass.	V.B 2019	Amortiss. Cumulés 2018	Dotations	Cessions	Amortiss. Cumulés 2019	V.C.N 2018	V.C.N 2019
Logiciels informatiques	145 883	33 441	-	-	179 324	95 228	36 838	-	132 066	50 655	47 258
Fonds commercial	30 000	-	-	-	30 000	1 125	1 500	-	2 625	28 875	27 375
Total I.Incorporelles	175 883	33 441	-	-	209 324	96 353	38 338	-	134 691	79 530	74 633
Terrains	1 105 602	-	-	-	1 105 602	-	-	-	-	1 105 602	1 105 602
Constructions	10 622 538	1 125 111	-	85 392	11 833 041	2 718 792	253 900	-	2 972 692	7 903 746	8 860 349
Agen. Amén. &Inst.	3 903 708	397 084	-	-	4 300 792	2 032 022	197 127	-	2 229 149	1 871 686	2 071 643
Matériels de transport	295 801	84 187	(271 000)	-	108 988	129 928	27 302	(88 877)	68 353	165 873	40 635
Matériels industriels	46 748 545	1 639 777	-	-	48 388 322	13 705 344	1 931 976	-	15 637 320	33 043 201	32 751 002
Equipements de bureau	91 617	5 389	-	-	97 006	45 623	8 747	-	54 370	45 994	42 636
Matériels informatiques	194 038	43 405	-	-	237 443	121 306	21 531	-	142 837	72 732	94 606
Constructions à Stat. Jurid. Part.	1 363 387	-	-	-	1 363 387	85 350	26 923	-	112 273	1 278 036	1 251 114
Mat. Indus. à Stat. Jurid. Part.	4 028 958	-	-	-	4 028 958	1 223 946	247 706	-	1 471 652	2 805 012	2 557 306
Mat. de transp. à Stat. Jurid. Part.	2 262 931	211 489	(785 057)	-	1 689 363	1 450 204	100 228	(715 380)	835 052	812 727	854 311
Immobilisations en cours	85 392	-	-	(85 392)	-	-	-	-	-	85 392	-
Total I.Corporelles	70 702 517	3 506 442	(1 056 057)	-	73 152 902	21 512 515	2 815 440	(804 257)	23 523 698	49 190 002	49 629 204
Total immobilisations	70 878 400	3 539 883	(1 056 057)	-	73 362 226	21 608 868	2 853 778	(804 257)	23 658 389	49 269 532	49 703 837

IX.2 Tableau de variation des emprunts

Emprunts	Solde au 31.12.2018			Nouveau emprunt	Règlement échéances	Solde au 31.12.2019		
	Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à -1 an			Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an
BH 7.000 kDT	4 671 877	3 820 144	851 733	-	(851 732)	3 820 145	2 920 820	899 325
BH 700 kDT	268 562	-	268 562	-	(247 229)	21 333	-	21 333
BH 1.750 kDT	671 405	-	671 405	-	(618 073)	53 332	-	53 332
BNA 4.000 kDT	999 994	333 326	666 668	-	(500 001)	499 993	-	499 993
BNA 2.000 kDT	1 045 394	144 934	900 460	-	(757 272)	288 122	-	288 122
BNA 4.000 kDT	-	-	-	4 000 000	-	4 000 000	3 337 889	662 111
BTK 4.000 kDT	1 787 060	927 898	859 162	-	(859 162)	927 898	-	927 898
BTK 420 kDT	36 493	-	36 493	-	(36 493)	-	-	-
UBCI 1.350 kDT	1 350 000	1 012 500	337 500	-	(309 375)	1 040 625	675 000	365 625
STB 960 kDT	-	-	-	960 000	-	960 000	880 000	80 000
STB 2.500 kDT	-	-	-	2 500 000	-	2 500 000	1 330 744	1 169 256
STB 5.000 kDT	-	-	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
Total emprunts en dinars	10 830 785	6 238 802	4 591 983	12 460 000	(4 179 337)	19 111 448	13 144 453	5 966 995

IX.3 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Charges d'intérêts à payer	Échéance à - 1 an	Total des paiements restants au 31.12.2019	Échéance entre 1 et 5 ans	Taux d'intérêts
2014	162830	Matériel et outillage	286 441	98	10 194	10 194	-	0,64%
2016	179980	Constructions	1 273 200	384 798	109 657	965 653	855 996	0,92%
2016	382410	Matériel de transport	52 079	601	13 585	13 585	-	0,73%
2017	387270	Matériel de transport	109 000	1 718	30 068	35 307	5 239	0,64%
2017	600360	Matériel de transport	54 600	2 023	14 458	26 111	11 653	0,69%
2018	659770	Matériel de transport & mat indus	171 940	24 778	40 335	135 867	95 532	0,94%
2 018	659780	Matériel de transport	317 161	42 905	74 697	249 940	175 243	0,88%
2 019	659760	Matériel de transport	52 908	7 611	12 413	41 805	29 392	0,93%
2 019	661240	Matériel de transport	158 581	21 452	37 349	124 970	87 621	0,88%
Total			2 475 910	485 984	342 756	1 603 432	1 260 676	

X. Les engagements hors bilan

X.1 Engagements donnés

Type d'engagement	Valeur totale	Observation
Garanties personnelles		
Cautionnement et autres garanties	602 226	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG).
Garanties réelles		
a) Hypothèques	20 150 000	Contrat de crédit de gestion BH: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	145 000	Contrat de crédit à long terme BH: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	6 855 000	Contrat de crédit à long terme BH: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	9 990 000	Contrat de crédit de gestion STB: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	1 700 000	Contrat de crédit à long terme STB: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	2 500 000	Contrat de crédit à long terme STB: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	5 000 000	Contrat de crédit à long terme STB: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	4 800 000	Contrat de crédit de gestion BNA: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	2 000 000	Contrat de crédit à long terme BNA: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	4 000 000	Contrat de crédit à long terme BNA: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	4 000 000	Contrat de crédit à long terme BNA: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
1 350 000	Contrat de crédit à long terme UBCI: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.	

	2 450 000	Contrat de crédit de gestion BTK: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifée l'usine.
	4 000 000	Contrat de crédit à long terme BTK: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sis àSouassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifée l'usine.
b) Nantissements	20 150 000	Contrat de crédit de gestion BH: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	145 000	Contrat de crédit à long terme BH: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	6 855 000	Contrat de crédit à long terme BH: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	9 990 000	Contrat de crédit de gestion STB: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	1 700 000	Contrat de crédit à long terme STB: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	2 500 000	Contrat de crédit à long terme STB: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	5 000 000	Contrat de crédit à long terme STB: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	4 800 000	Contrat de crédit de gestion BNA: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	2 000 000	Contrat de crédit à long terme BNA: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	4 000 000	Contrat de crédit à long terme BNA: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	4 000 000	Contrat de crédit à long terme BNA: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	1 350 000	Contrat de crédit à long terme UBCI: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	2 450 000	Contrat de crédit de gestion BTK: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
	4 000 000	Contrat de crédit à long terme BTK: Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce.
c) Effet escomptés et non échus	33 077 790	

X.2 Engagements reçus :

Type d'engagement	Valeur totale	Société	Observation
a) Garanties réelles			
Hypothèques	620 782	Sté Ben Rjeb	Hypothèque de premier rang sur le Titre foncier n° 3270 sis à Ras JbelMetline Gouvernorat Bizerte d'une superficie globale de 2451 m ² sur lequel sont édifiés 3 entrepôts d'une superficie globale de 1034 m ² .
	234 020	Ets Lazreg d'équipement	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	25 112	Ste Baticom	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Nantissements	20 000	Ste EL Meniar	Nantissement en premier rang sur le fonds de commerce.

XI. Intérêts sur crédit bancaire non encore échus :

Organisme Financier	Montant (DT)	Intérêts non courus (DT)
BH	7 000 000	399 456
BNA	4 000 000	1 243 795
BNA	2 000 000	1 322
BNA	4 000 000	6 530
BTK	4 000 000	55 290
UBCI	1 350 000	135 802
STB	960 000	374 501
STB	2 500 000	336 363
STB	5 000 000	1 578 988
Total	30 810 000	4 132 047

Tunis le 10 juin 2020

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL »
Menzel Hayet, 5033 Monastir**

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne d'Email («SOTEMAIL» ou «société»), 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 qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 39.694.949DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 2.317.901 DT.

A notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société SOTEMAIL 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 avec réserves

Sur la base de notre audit des états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2019, les réserves suivantes ont été soulevées :

- SOTEMAIL détient des titres de participation dans la filiale russe «LTD KIT» pour un montant de 214 mille DT. Cette filiale, qui a été créée en 2015 en vue de promouvoir les exportations de la société dans la zone Euro-Asie, a connu des difficultés opérationnelles depuis sa création et elle est actuellement en arrêt d'activité. En l'absence d'informations financières concernant cette filiale et de visibilité quant à la reprise de ses activités, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de cette participation. Par ailleurs, l'absence d'informations financières concernant cette filiale empêche SOTEMAIL d'établir des états financiers consolidés.
- L'examen des créances clients au 31 décembre 2019 a révélé l'existence de créances douteuses pour un montant de 1.184 mille DT dont principalement une créance sur la filiale russe LTD KIT pour un montant de 391 mille DT (dont 327 mille DT à travers un intermédiaire russe «VNESHSERVIS LLC RUSSIA»), une créance de 449 mille DT sur un client libyen datant de plus d'un an et une créance sur un client algérien pour 344 mille DT datant de 2016. Etant donné l'ancienneté de ces créances, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents d'une part et la situation de la filiale russe qui est en arrêt d'activité d'autre part, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier leur caractère recouvrable ou pas.

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 les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a) Evaluation des créances clients

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2019 pour un montant brut de 19.878.619 DT et provisionnées à hauteur de 1.148.703 DT. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, la direction détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de celles-ci selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et celui-ci est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et leur valeur recouvrable estimée.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, de l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), de l'existence d'éventuelles garanties ainsi que toute autre information disponible concernant la situation financière des créanciers. Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

b) Evaluation des stocks

Les stocks, figurent au bilan au 31 décembre 2019 pour une valeur brute de 27.845.702DT provisionnée à hauteur de 271.348 DT.

Ainsi, qu'il est fait mention dans la note IV.5 aux états financiers, les stocks sont valorisés au coût d'achat majoré des frais d'approche pour les matières premières, les consommables et les pièces de rechange et au coût de production pour les produits finis et semi-finis. A la date de clôture, les stocks sont ramenés à leur valeur de réalisation nette, si celle-ci est inférieure au coût.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à valider l'existence physique des stocks à la date de clôture, à vérifier que l'évaluation de leurs coûts est conforme aux dispositions de la norme comptable tunisienne N°4 relative au stock et à apprécier les données et les hypothèses retenues par le management pour déterminer la valeur de réalisation nette.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note III.12 aux états financiers relative aux événements postérieurs à la date de clôture dans laquelle la Direction décrit les événements liés à la crise sanitaire engendrée par le COVID-19 et ses impacts potentiels sur l'activité de la société.

Notre opinion n'est pas modifiée par cette observation.

Rapport de gestion du Conseil d'Administration (« Rapport de gestion »)

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration.

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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

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

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- 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.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mandat 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, portant promulgation de la 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 de 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 estimé nécessaire 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.

Conformité aux dispositions de la loi n°47-2019 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat des affaires

A la date de publication de notre rapport, la société ne s'est pas encore conformée aux nouvelles dispositions qui se rapportent à la désignation de deux administrateurs indépendants, introduites par la loi n°2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement.

**Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF**

CRG Audit

Ahmed Sahnoun

Chiraz Drira

Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF
Membre du Réseau des Commissaires aux Comptes
42, Avenue Habib Bourguiba - Tunis
Téléphone : 71.160.000 / 71.963.300
Fax : 216.71.861.789
Membre : 0933432B/A/MI/000

Signature de Chiraz Drira
CRG Audit
42, Avenue Habib Bourguiba
3000 SFAX
Expertise Comptable

Tunis le 10 juin 2020

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL »
Menzel Hayet, 5033 Monastir**

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

A- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (autres que les rémunérations des dirigeants)

Nous vous informons que votre Conseil d'Administration nous a avisés de l'existence des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice 2019 et visées aux articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales :

1. Ventes à des parties liées

Les ventes hors taxes réalisées au cours de l'année 2019 avec les sociétés du groupe SOMOCER et les autres parties liées totalisent un montant de 18.669.540 DT et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	31.12.2019
Société A.B.C.	5 660 479
Société SOMOCER	12 722 783
Société SANIMED	3 978
Société AGRIMED	4 220
Société 3S TRADING	278 080
Total du chiffre d'affaires (HTVA)	18 669 540

2. Achats auprès des parties liées

Les achats hors taxes réalisés au cours de l'année 2019 auprès des sociétés du groupe SOMOCER et les autres parties liées totalisent un montant de 24.282.848 DT et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	31.12.2019
Société SOMOCER	20 426 177
Société A.B.C.	8 266
Société Moderne de Conditionnement « SMC »	3 848 405
Total des achats (HTVA)	24 282 848

3. Billets de trésorerie

- 3S TRADING a souscrit à un billet de trésorerie émis par SOTEMAIL pour un montant de 100.000 DT, commençant le 12 septembre 2018 et avec échéance au 10 mars 2019 et un taux de 6% par an. Ce billet a été remboursé en 2019.
- 3S TRADING a souscrit à un billet de trésorerie émis par SOTEMAIL pour un montant de 100.000 DT, commençant le 11 mars 2019 et avec échéance au 06 septembre 2019 et un taux de 6% par an. Ce billet a été remboursé en 2019.
- 3S TRADING a souscrit à un billet de trésorerie émis par SOTEMAIL pour un montant de 100.000 DT, commençant le 07 septembre 2019 et avec échéance au 06 décembre 2019 et un taux de 6% par an. Ce billet a été remboursé en 2019.

4. Emprunts

La société SOTEMAIL a conclu quatre nouveaux emprunts bancaires au cours de l'exercice 2019 dont le montant restant dû au 31 décembre 2019 est de 12.460.000 DT. Ces emprunts se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	Long terme	Court terme	Montant brut	Taux d'intérêt
BNA 4.000 kDT	3 337 889	662 111	4 000 000	TMM+3.5%
STB 960 kDT	880 000	80 000	960 000	TMM+3%
STB 2.500 kDT	1 330 744	1 169 256	2 500 000	TMM+4%
STB 5.000 kDT	4 000 000	1 000 000	5 000 000	TMM+4%
Total	9 548 633	2 911 367	12 460 000	

5. Contrats de leasing

La société SOTEMAIL a conclu deux nouveaux contrats de leasing au cours de l'exercice 2019 dont le montant restant dû au 31 décembre 2019 est de 166.775 DT. Ces emprunts leasing se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	Long terme	Court terme	Montant brut	Taux d'intérêt
Contrat n° 659760	29 392	12 413	41 805	0.93%
Contrat n° 661240	87 621	37 349	124 970	0.88%
Total	117 013	49 762	166 775	

6. Autres transactions avec les parties liées

- En date du 31 mars 2019, SOTEMAIL a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 2.410.796DT remboursable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au 31 décembre 2019 s'élève à 2.246.292 DT dont 178.064 DT payables à moins d'un an.
Les intérêts constatés par la société « SOTEMAIL » au titre de l'année 2019 s'élèvent à 188.010 DT hors taxes.
- Courant l'exercice 2019, SOTEMAIL a conclu une convention tripartite avec AB Corporation, SOMOCER et SOMOCER Négoce qui prévoit le transfert d'une partie de la créance de AB Corporation envers SOMOCER Négoce au 31 décembre 2019 à la société SOTEMAIL pour un montant de 365.674 DT, qui permettra le paiement de sa dette envers SOMOCER Négoce au titre des honoraires d'assistance.
- Courant l'exercice 2019, SOTEMAIL a transféré un ensemble de matériels de transport composé de 8 camions et 9 remorques à la nouvelle filiale « IDEAL TRANSPORT SARL » sous forme d'apport en nature pour un montant de 962.000 DT. Cet apport en nature a été rémunéré moyennant l'attribution de 96.200 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars la part sociale, portant ainsi sa participation dans cette filiale à 58.5% au 31 décembre 2019.
- Courant l'exercice 2019, SOTEMAIL a émis une note de débit portant sur des frais de publicité à la société « SOMOCER Négoce » pour un montant de 53.226 DT hors taxes.
- Courant l'exercice 2019, SOTEMAIL a acquis du matériel industriel auprès de SOMOCER pour un montant de 18.089 DT hors taxes.

B- Opérations réalisées et relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

- 1.** Le Conseil d'Administration a autorisé en 2016 la convention d'assistance entre la société SOTEMAIL et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à partir du 01 octobre 2016. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 1,5% du montant des revenus réalisés par SOTEMAIL et ce, pour une période de 5 ans renouvelable par tacite reconduction.
Un avenant a été signé le 1^{er} juillet 2019 portant sur la révision à la hausse du taux de la commission passant de 1,5% à 2,5% avec une date d'effet le 1^{er} janvier 2019.
Le montant des commissions facturées par la société SOMOCER Négoce au titre de l'année 2019 s'élève à 1.438.556 DT hors taxes.
- 2.** La location auprès de la société « SOMOCER » d'un bureau sis à Menzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT TTC.
- 3.** Le solde des emprunts bancaires ainsi que des dettes de leasing restant à régler au 31 décembre 2019 s'élève à un montant total de 20.714.880 DT se détaillant comme suit :

Emprunts	Solde au 31.12.2019		
	Échéance à + 1 an	Échéance à -1 an	Total Fin de période
BH 7.000 kDT	2 920 820	899 325	3 820 145
BH 700 kDT	-	21 333	21 333
BH 1.750 kDT	-	53 332	53 332
BNA 4.000 kDT	-	499 993	499 993
BNA 2.000 kDT	-	288 122	288 122
BNA 4.000 kDT	3 337 889	662 111	4 000 000
BTK 4.000 kDT	-	927 898	927 898
UBCI 1.350 kDT	675 000	365 625	1 040 625
STB 960 kDT	880 000	80 000	960 000
STB 2.500 kDT	1 330 744	1 169 256	2 500 000
STB 5.000 kDT	4 000 000	1 000 000	5 000 000
Total emprunts bancaires en dinars	13 144 453	5 966 995	19 111 448
Emprunts Leasing	1 260 676	342 756	1 603 432
Total emprunts en dinars	14 405 129	6 309 751	20 714 880

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général est fixée par le Conseil d'Administration du 31 octobre 2017 sur la base d'un salaire mensuel net de 5 000 dinars sur 13 mensualités et une prime variable fixée par le Conseil d'Administration selon la réalisation des objectifs tels que fixés par le Conseil. Les salaires bruts servis au Directeur Général s'élèvent au titre de l'exercice 2019 à 295.350 DT, soit un net annuel de 169.973 DT et ce, en sus des dépenses prises en charge par la société et des frais engagés en sa qualité de Directeur Général.
- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. L'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2019, a décidé l'allocation d'un montant net annuel de jetons de présence de 130.000 DT.

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

Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF

CRG Audit

Ahmed Sahnoun

Chiraz Drira

Ahmed Sahnoun
Commissaires aux Comptes Associés
MTBF
Avenue du Lac d'Annecy
9000 / 71.963.900
71.861.789
432B/AJM/000

Chiraz Drira
CRG Audit
42, Avenue
Habib Bourguiba
3000 STAX
Société d'Expertise Comptable

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 29 juin 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Sleheddine ZAHAF et M Hassen BOUAITA.

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	31/12/2019	31/12/2018
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	33 593,800	32 743,800
Moins : amortissement	-30 995,042	-29 438,649
<i>S/Total</i>	B.1 2 598,758	3 305,151
Immobilisations corporelles	1 220 262,902	1 216 227,303
Moins : amortissement	-722 274,269	-672 009,354
<i>S/Total</i>	B.2 497 988,633	544 217,949
Immobilisations financières	14 047 856,820	14 049 211,820
Moins : Provisions	-2 760 363,000	-2 760 363,000
<i>S/Total</i>	B.3 11 287 493,820	11 288 848,820
Total des actifs immobilisés	11 788 081,211	11 836 371,920
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	11 788 081,211	11 836 371,920
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	6 333 890,074	4 486 817,580
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	B.4 6 332 514,474	4 485 441,980
Autres actifs courants	17 126 361,325	19 084 423,526
Moins : Provisions	-5 906 445,912	-5 906 445,912
<i>S/Total</i>	B.5 11 219 915,413	13 177 977,614
Placements et autres actifs financiers	6 089 137,654	6 069 849,022
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B.6 289 137,654	269 849,022
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7 654 882,011	87 811,950
Total des actifs courants	18 496 449,552	18 021 080,566
Total des actifs	30 284 530,763	29 857 452,486

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	11 028 000,000
Actions propres		-413 700,922	-380 066,004
Réserves		1 455 129,642	1 421 494,724
Résultats reportés		4 905 248,133	67 068,251
Réserves pour fonds social		26 331,699	28 717,271
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		18 173 808,552	12 235 214,242
Résultat de l'exercice		8 001 327,402	13 881 608,282
Total des capitaux propres après résultat	B.8	26 175 135,954	26 116 822,524
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B.9	0,000	20 840,599
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B.10	460 000,000	460 000,000
Total des passifs non courants		460 000,000	480 840,599
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	159 806,196	122 693,579
Autres passifs courants	B.12	2 763 307,016	2 407 285,320
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	726 281,597	729 810,464
Total des passifs courants		3 649 394,809	3 259 789,363
Total des passifs		4 109 394,809	3 740 629,962
Total capitaux propres et passifs		30 284 530,763	29 857 452,486

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

		31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R.1	4 032 391,472	4 123 396,696
Produits des participations	R.2	8 105 616,000	13 567 566,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R.3	23 099,984	18 438,198
Total des produits d'exploitation		12 161 107,456	17 709 400,894
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R.4	66 620,483	56 009,033
Charges de personnel	R.5	3 101 608,121	2 840 690,903
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.6	51 821,308	152 425,473
Autres charges d'exploitation	R.7	791 482,573	761 294,360
Total des charges d'exploitation		4 011 532,485	3 810 419,769
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 149 574,971	13 898 981,125
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R.8	140 401,475	-75 807,341
Produits des placements	R.9	40 107,246	25 480,466
Autres gains ordinaires		31 284,654	1 103,262
Autres pertes ordinaires		37 624,494	9,412
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		8 042 940,902	14 001 362,782
Impôt sur les bénéfices		41 613,500	119 754,500
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		8 001 327,402	13 881 608,282
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET		8 001 327,402	13 881 608,282

TELNET HOLDINGIMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars)

	31/12/2019	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Resultat net	8 001 327,402	13 881 608,282
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	51 821,308	152 425,473
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	-1 847 072,494	-454 989,693
. Variation des autres actifs	1 927 098,569	-8 519 625,608
. Variation des fournisseurs	38 209,207	12 187,450
. Variation des autres passifs	356 021,696	662 026,285
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
. Prélèvements sur le fonds social	-252 385,572	-208 219,002
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	8 275 020,116	5 525 413,187
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.1 -5 982,189	-13 352,725
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	18 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.2 -32 600,000	-35 500,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.3 45 630,000	23 600,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7 047,811	-7 252,725
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Rachat actions propres	28 971,600	20 694,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-7 719 600,000	-5 514 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F.4 -24 369,466	-39 116,906
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-7 714 997,866	-5 532 422,906
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES		
	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	567 070,061	-14 262,444
Trésorerie au début de l'exercice	F.5 87 811,950	102 074,394
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.6 654 882,011	87 811,950

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégée **TELNET SA** est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de **TELNET HOLDING SA** et l'objet social de la société a été modifié de manière à ce qu'elle se transforme en Holding Financière.

Suivant PV de l'AGE du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu titulaire de Dix (10) actions d'un nominal d'Un Dinar (1TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200 000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7.333.300 Dinars dont 7.000.000 Dinars par incorporation de réserves et de 333.300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2.499.750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1.866.700 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 10 Juin 2019, il a été décidé une augmentation du capital de 1.102.800 Dinars par incorporation des réserves à prélever du compte résultats reportés pour porter le capital actuel de 11.028.000 Dinars à 12.130.800 Dinars et ce par l'attribution d'actions gratuites d'une valeur de 1.102.800 Dinars.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 31 Décembre 2019 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2019 et la date d'arrêt des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

Toutefois, depuis le mois de mars 2020 un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les logiciels sont amortis linéairement au taux 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 :

Rubriques	Taux appliqués
Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Équipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

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

3. Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. À la date de clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values latentes dégagées ne sont pas constatées, alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

4. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour

protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

5. Clients

Les clients et comptes rattachés comportent les créances ordinaires. Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision.

Les créances en devises sont actualisées au cours de l'arrêté des comptes.

6. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

Les comptes bancaires, présentant un solde comptable débiteur, figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

7. Opérations libellées en monnaies étrangères

La société « TELNET HOLDING » comptabilise les opérations en monnaies étrangères conformément à la Norme Comptable Tunisienne NCT 15 relative aux opérations 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 (rubrique « Charges financières nettes »).

8. 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.

VI. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	9 541,000
Sous total	33 593,800	32 743,800
Amortissements	-30 995,042	-29 438,649
Total	2 598,758	3 305,151

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Agencements, Aménagements et Installations	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	62 766,072	61 735,473
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	138 877,717	135 872,717
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	206 279,448	135 803,728
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	151 530,745
Sous total	1 220 262,902	1 216 227,303
Amortissements	-722 274,269	-672 009,354
Total	497 988,633	544 217,949

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.



IMMEUBLE Ennour
CENTRE URBAIN NORD TUNIS
1082-TUNIS MAHARAJENE
IDENTIFIANT UNIQUE: 496236W

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2019

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2019	
	VALEURS D'ORIGINES 31/12/2018	ACQUISITIONS 31/12/2019	CESSION/RECL 31/12/2019	VALEURS D'ORIGINES 31/12/2019	ANTERIEURS	REGULARISATIONS	DOTATIONS 31/12/2019		CUMUL
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800			23 202,800	23 202,800			23 202,800	-
Logiciels administratifs	9 541,000	850,000		10 391,000	6 235,849		1 556,393	7 792,242	2 598,758
S/TOTAL 1	32 743,800	850,000		33 593,800	29 438,649	-	1 556,393	30 995,042	2 598,758
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiment	673 455,498			673 455,498	224 485,166		13 469,110	237 954,276	435 501,222
Installations techniques	2 760,154			2 760,154	2 760,154			2 760,154	-
Agencement& Aménagement du matériel et outillage in	617,919			617,919	617,919			617,919	-
Matériel de transport	135 403,728		70 475,720	205 879,448	135 403,728	70 475,720	-	205 879,448	-
Agencement& Aménagement du matériel de T ransport	400,000			400,000	400,000			400,000	-
Agencement Aménagement Installation	54 451,069			54 451,069	50 852,138		973,750	51 825,888	2 625,181
Mobilier Matériel de Bureau	61 735,473	1 030,599		62 766,072	56 179,373		1 123,502	57 302,875	5 463,197
Matériel informatique	135 872,717	3 005,000		138 877,717	114 203,409		5 975,694	120 179,103	18 698,614
S/TOTAL 2	1 064 696,558	4 035,599	70 475,720	1 139 207,877	584 901,887	70 475,720	21 542,056	676 919,663	462 288,214
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER									
Matériel de transport	151 530,745		(70 475,720)	81 055,025	87 107,467	(70 475,720)	28 722,859	45 354,606	35 700,419
S/TOTAL 3	151 530,745	-	(70 475,720)	81 055,025	87 107,467	(70 475,720)	28 722,859	45 354,606	35 700,419
TOTAL GENERAL	1 248 971,103	4 885,599	-	1 253 856,702	701 448,003	-	51 821,308	753 269,311	500 587,391

B.1. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Titres de participation	14 020 441,820	14 020 441,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	22515,000	23 870,000
Sous total	14 047856,820	14 049 211,820
Provision sur titres de participation	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Total	11 287 493,820	11 288 848,820

Les titres de participation ainsi que les provisions pour dépréciation sur titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2019	% détention 2019	% détention 2018
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0,000	0,000	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0,000	0,000	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0,000	0,000	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0,000	0,000	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0,000	0,000	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	1,50%	1,50%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0,000	0,000	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 680,000	0,000	0,000	100 680,000	13,96%	13,96%
Titres PLM EQUIPEMENTS ¹	500,000	0,000	0,000	500,000	100%	100%
Total Titres de participation	14 020 441,820	0,000	0,000	14 020 441,820		

Désignation	Solde au 31/12/2018	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2019
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0	0	-2 500 000,000
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0	0	-111 863,000
Provision actions Telnet Innovation Labs	-148 500,000	0	0	-148 500,000
Total Provisions	-2 760 363,000	0	0	-2 760 363,000
Total Participations Telnet Holding nettes	11 260 078,820			11 260 078,820

¹ 99% du capital de cette société est détenu par PLM SYSTEMS

B.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Clients locaux	5 569 860,105	3 337 045,905
Clients étrangers	762 654,369	1 148 396,075
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	6 333 890,074	4 486 817,580
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	6 332 514,474	4 485 441,980

B.4. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Etat - Crédit de TVA récupérable	290 530,534	229 334,417
Etat - TVA récupérable	2 898,874	5 505,030
Etat - Excédent d'impôt à reporter	450 486,750	385 839,963
Avances Sur Salaires	1 250,000	0,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	2 500,000	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	8 406 245,200	11 190 939,200
Produits à recevoir (2)	3 100 566,037	2 435 607,705
Débiteurs divers locaux (3)	4 805 339,798	4 770 337,999
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	25 351,402	23 166,482
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	40 490,308
Sous total	17 126 361,325	19 084 423,526
Provisions (4)	-5 906 445,912	-5 906 445,912
Total	11 219 915,413	13 177 977,614

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dividendes DATA BOX exercice 2010	120 000,000	120 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	400 680,000	400 680,000
Dividendes DATA BOX 2014	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes DATA BOX exercice 2015	41 212,800	41 212,800
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2016	0,000	886 732,000
Dividendes TELNET INC exercice 2016	0,000	420 938,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	100 000,000	100 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017	95 950,000	95 950,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017	1 136 732,000	3 106 336,000
Dividendes TELNET INC exercice 2017	0,000	4 815 280,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018	157 500,000	0,000
Dividendes TELNET INC exercice 2018	2 330 000,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	2 820 360,000	0,000
Total	8 406 245,200	11 190 939,200

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	3 099 313,622	2 434 843,055
Autres produits à recevoir	1 252,415	764,650
Total	3 100 566,037	2 435 607,705

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
PLM SYSTEMS	734,000	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	206 906,132	194 424,105
TELNET TECHNOLOGIES	226 500,539	217 919,546
AUDIO SENS	201,257	201,257
DATA BOX	222 765,561	209 326,782
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	0,000
Autres	220,000	220,000
Total	4 805 339,798	4 770 337,999

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	1 770 372,488	1 770 372,488
SYPHAX AIRLINES (Débiteurs Divers)	4 136 073,424	4 136 073,424
Total	5 906 445,912	5 906 445,912

B.5. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Prêts au personnel à moins d'un an	216 467,542	228 142,542
Billets de trésorerie - Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000
Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000
SANADET SICAV	10 530,720	10 506,144
AXIS TRESORERIE SICAV	62 139,392	31 200,336
Total	6 089 137,654	6 069 849,022
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	289 137,654	269 849,022

B.6. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
ATTIJARI BANK	137 508,664	36 611,462
AMEN BANK TND	188,366	252,626
BIAT TND	6 226,382	6 226,382
UIB TND	8 919,751	13 137,351
BIAT EURO	16 286,019	29 108,580
UIB EURO	470 849,376	472,508
ATB TND	11 445,690	0,000
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1 323,763	824,563
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	98,501	20,713
Caisse en dinars	2 035,499	1 157,765
Total	654 882,011	87 811,950

B.7. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Capital social	12 130 800,000	11 028 000,000
Actions propres	-413 700,922	-380 066,004
Réserve légale	1 102 800,000	1 102 800,000
Prime d'émission	352 329,642	318 694,724
Résultats reportés	4 905 248,133	67 068,251
Réserves pour fonds social	26 331,699	28 717,271
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	18 173 808,552	12 235 214,242
Résultat net de l'exercice	8 001 327,402	13 881 608,282
Total	26 175 135,954	26 116 822,524
Résultat par Action	0,659 TND	1,259 TND

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



IMMEUBLE Ennour

CENTRE URBAIN NORD TUNIS - 1082-TUNIS MAHARAJENE

Désignation	Capital Social	Actions Propres	Réserve Légale	Prime d'émission	Résultats Reportés	Réserves pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/ 12/ 2017	11 028 000,000	- 246 796,644	1 016 875,667	2 501 305,364	- 2 529 587,944	56 936,273	70 000,000	6 040 006,528	17 936 739,244
Affectation résultat 2017			85 924,333		2 575 962,195	180 000,000		- 6 040 006,528	- 3 198 120,000
Réévaluation d'actions propres		- 133 269,360		133 269,360					-
Prélèvement fonds social						- 208 219,002			- 208 219,002
Distribution des Dividendes				- 2 315 880,000	20 694,000				- 2 295 186,000
Résultat 31 Décembre 2018								13 881 608,282	13 881 608,282
Capitaux propres au 31/ 12/ 2018	11 028 000,000	- 380 066,004	1 102 800,000	318 694,724	67 068,251	28 717,271	70 000,000	13 881 608,282	26 116 822,524
Affectation résultat 2018					5 912 008,282	250 000,000		- 13 881 608,282	- 7 719 600,000
Augmentation du Capital Social par incorporation des réserves	1 102 800,000				- 1 102 800,000				-
Réévaluation d'actions propres		- 33 634,918		33 634,918					-
Prélèvement fonds social						- 252 385,572			- 252 385,572
Distribution des Dividendes (actions propres)					28 971,600				28 971,600
Résultat 31 Décembre 2019								8 001 327,402	8 001 327,402
Capitaux propres au 31/ 12/ 2019	12 130 800,000	- 413 700,922	1 102 800,000	352 329,642	4 905 248,133	26 331,699	70 000,000	8 001 327,402	26 175 135,954

B.8. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Emprunt leasing	0,000	20 840,599
Total	0,000	20 840,599

Le tableau ci-après met en relief le montant des crédits, le montant restant dû, les échéances à moins d'un an et les échéances à plus d'un an.

Désignation	Emprunt	Solde 31/12/2018	Remboursement 2019	Reclassement (échéance à moins d'un an)	Solde 31/12/2019
Contrat leasing (1)	70 475,805	0,000	0,000	0,000	0,000
Contrat leasing (2)	23 162,753	3 366,779	7 054,764	3 366,779	0,000
Contrat leasing (3)	56 386,093	17 473,820	17 473,820	17 473,820	0,000
Total	150 024,651	20 840,599	24 369,466	20840,599	0,000

B.9. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Provision pour risques et charges	460 000,000	460 000,000
Total	460 000,000	460 000,000

B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs locaux	135 922,182	87 956,927
Fournisseurs d'exploitation étrangers	15 816,294	16 885,169
Fournisseurs factures non parvenues	8 065,720	16 752,893
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	1 098,590
Total	159 806,196	122 693,579

B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
État, Impôts et taxes divers	123 035,309	180 396,492
CNSS	139 457,944	167 206,559
Charges à payer-diverses	69 205,537	87 188,898
Charges à payer-personnel	727 135,017	632 989,916
Personnel -Rémunérations dues	451,650	3 409,245
Intérêts Syphax constatés au passif	1 328 941,134	664 470,567
Jetons de présence à payer	193 125,000	118 125,000
Créditeurs divers (1)	181 955,425	553 498,643
Total	2 763 307,016	2 407 285,320

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
TELNET INCORPORATED	129 241,453	497 828,337
TELNET CONSULTING	52 713,972	55 670,306
Total	181 955,425	553 498,643

B.12. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998
Échéance à moins d'un an sur crédit-bail	20 840,599	24 369,466
Total	726 281,597	729 810,464

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Études et prestations de services locales	8 100,000	23 190,000
Études et prestations de services export	63 919,477	59 827,656
Études et prestations de services en suspensions	3 960 371,995	4 040 379,040
Total	4 032 391,472	4 123 396,696

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dividendes TELNET INCORPORATED	5 127 756,000	5 106 336,000
Dividendes PLM SYSTEMS	157 500,000	145 950,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	2 820 360,000	8 315 280,000
Total	8 105 616,000	13 567 566,000

R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Avance TFP	23 099,984	18 438,198
Total	23 099,984	18 438,198

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Achats matières et fournitures	25 427,669	29 045,872
Achats équipements et travaux	1 260,466	998,388
Achats non stockés	15 806,399	16 041,173

Achat carburant	24 125,949	9 923,600
Total	66 620,483	56 009,033

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Salaires bruts	2 676 289,043	2 450 379,007
Cotisation de sécurité sociale	425 319,078	390 311,896
Total	3 101 608,121	2 840 690,903

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dotation aux amortissements - Immobilisations	51 821,308	52 425,473
Dotation aux provisions - Risques et charges	0,000	100 000,000
Total	51 821,308	152 425,473

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Charges de copropriété	6 660,934	7 910,046
Entretiens et réparations	36 631,615	49 040,256
Primes d'assurances	16 893,499	20 616,965
Divers services extérieurs	130 787,796	115 988,065
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	224 109,278	196 458,444
Publicités, annonces et relations publiques	94 988,843	140 931,231
Dons et subventions	300,000	7 800,000
Transport des biens et personnes	2 468,400	2 663,640
Frais de Voyages et de Missions	11 281,874	38 538,436
Frais de réceptions	15 669,715	14 381,988
Frais postaux et de télécommunication	6 681,198	5 621,490
Services bancaires	6 095,272	5 246,168
Charges diverses ordinaires	125 000,000	55 000,000
Impôts et taxes et versements assimilés	113 914,149	101 097,631
Total	791 482,573	761 294,360

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêts sur crédits leasing	3 602,415	6 657,061
Intérêts des dettes intergroupes	29 358,052	31 310,125
Agios débiteurs	1 064,984	3 043,985
Intérêts de retard	0,000	4 242,726
Pertes de change	26 865,338	10 661,605
Gains de change	79 510,686	-131 722,843
Total	140 401,475	-75 807,341

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêts créances intra groupe	37 300,226	24 143,077
Plus-values SICAV	2 807,020	1 337,389
Total	40 107,246	25 480,466

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Acquisitions de la période	-4 885,599	-6 155,000
Fournisseurs d'immobilisations début période	-1 098,590	-8 296,315
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2,000	1 098,590
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-2 500,000	-2 500,000
Total	-5 982,189	-13 352,725

F.2. DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Octrois prêts au personnel	-32 600,000	-35 000,000
Souscription capital PLM EQUIPEMENTS	0,000	-500,000
Total	-32 600,000	-35 500,000

F.3. ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Encaissement suite au remboursement de prêts	45 630,000	23 600,000
Total	45 630,000	23 600,000

F.4. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Décaissement crédit leasing	-24 369,466	-39 116,906
Total	-24 369,466	-39 116,906

F.5. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2018
BIAT TND	36 611,462
AMEN BANK TND	252,626
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
UIB TND	13 137,351
BIAT EURO	29 108,580

UIB EURO	472,508
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	824,563
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	20,713
CAISSE TND	1 157,765
Total	87 811,950

F.6.TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	31/12/2019
BIAT TND	137 508,664
AMEN BANK TND	188,366
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	11 445,690
UIB TND	8 919,751
BIAT EURO	16 286,019
UIB EURO	470 849,376
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	1 323,763
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	98,501
CAISSE TND	2 035,499
Total	654 882,011

VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	435 501,222

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles				
• cautionnement	45 450,000	45 450,000		
Garanties réelles				
• hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
• nantissement				
Autres (lettre de soutien)	8 196 788,067			8 196 788,067
Total	9 207 238,067	570 450,000		8 636 788,067
Engagements reçus				
Engagement du fondateur (affaire Attijari Bank)	705 440,998		705 440,998	

VII. INFORMATIONS SUR PARTES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2018	Charges (TTC)	Produits ou Produits constatés d'avances(TTC)	Décassements	Encaissements	Solde au 31/12/2019
CLIENTS						
DATA BOX	42 631,600	-	-	-	-	42 631,600
PLM SYSTEMS	402 760,600	-	198 007,200	-	-	600 767,800
DATA BOX France	35 093,399	3 249,492	10 453,553	-	-	42 297,460
TELNET CONSULTING	349 042,560	31 384,522	53 465,924	-	-	371 123,962
ATC	764 260,116	81 091,505	149 371,995	-	483 307,659	349 232,947
TELNET INNOVATION LABS	36 526,200	-	9 646,200	-	-	46 172,400
TELNET INCORPORATED	784 781,200	-	2 149 007,800	-	1 587 854,800	1 345 934,200
TELNET TECHNOLOGIES	2 070 338,800	-	1 464 007,800	-	-	3 534 346,600
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
TELNET INCORPORATED	- 497 828,337	31 413,116	-	408 000,000	8 000,000	- 129 241,453
TELNET TECHNOLOGIES	217 919,546	13 990,435	5 409,442	-	-	226 500,539
DATA BOX	209 326,782	13 438,779	-	-	-	222 765,561
PLM SYSTEMS	734,000	-	-	-	-	734,000
TELNET INNOVATION LABS	194 424,105	12 482,027	-	-	-	206 906,132
TELNET CONSULTING	- 55 670,306	4 643,204	1 686,870	-	-	- 52 713,972
TELNET ELECTRONICS	-	-	-	500,000	-	500,000
ATC	11 438,885	-	-	-	-	11 438,885
AUDIO SENS	201,257	-	-	-	-	201,257
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	-	-	-	-	4 136 073,424
INTERETS A RECEVOIR						
SYPHAX AIRLINES	2 434 843,055	-	664 470,567	-	-	3 099 313,622
BILLETTS DE TRESORERIE						
SYPHAX AIRLINES	4 300 000,000	-	-	-	-	4 300 000,000
PRETS						
SYPHAX AIRLINES	1 500 000,000	-	-	-	-	1 500 000,000

Tunis, le 29 Mai 2020

Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING SA (la « société »), 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.....	30 284 531 TND
Un Produit d'exploitation de	12 161 107 TND
Un résultat bénéficiaire de	8 001 327 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 21 Mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et 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 professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes 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 clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Titres de participation

Selon la Norme Comptable Tunisienne NCT 7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « V- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La direction de la société a estimé que les valeurs d'utilité des sociétés filiales sont supérieures à leurs coûts d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation.

Paragraphes d'observations

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, il convient de signaler ce qui suit :

1- L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par TELNET HOLDING SA afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 31 Décembre 2019, la société TELNET HOLDING SA détenait encore **45.526** de ses titres figurant dans les états financiers pour **413 701 TND**. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2019.

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions de TELNET HOLDING SA dans le cadre des contrats de régulation. Ainsi les 45.526 titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020

2- Nous attirons votre attention sur la note IV «EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE », qui précise que depuis le mois de mars 2020 un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport d'activité 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 sur ce rapport.

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 arrêtés dans les conditions rappelées précédemment. 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. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la section 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 au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités des commissaires aux comptes 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 professionnelles 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.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG

6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF.:610663T/A/M/000 - RC.:B148992002
Tél:71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn.fmfmbz@kpmg.com

Tunis, le 01 Juin 2020

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2019**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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 sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2019 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

Rien à signaler

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant 2019 (autres que les rémunérations des dirigeants)

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. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2019, le solde en principal des billets de trésorerie émis par SYPHAX AIRLINES et souscrits par la société TELNET HOLDING est de 4.300.000 dinars. Lesdits billets de trésorerie se détaillent comme suit :

Date initiale de souscription	Taux d'intérêt Initial	Solde au 31.12.2019
03/02/2014	8,25%	800 000 DT
11/02/2014	6,25%	800 000 DT
03/04/2014	6,25%	200 000 DT
10/10/2014	7,50%	2 000 000 DT
10/11/2014	8,75%	500 000 DT

En outre, un solde de 1 500 000 dinars, sur le crédit de 3 500 000 dinars accordé à la société SYPHAX AIRLINES, n'est pas encore réglé au 31 décembre 2019. Au 31 décembre 2019, les intérêts décomptés, au titre dudit crédit, et constatés dans un compte de passif, totalisent un montant de **664 470,567** dinars.

2. La facturation de prestation de services par votre société TELNET HOLDING aux sociétés TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INCORPORATED, PLM SYSTEMS, TELNET INNOVATION LABS, DATA BOX FRANCE, et TELNET CONSULTING portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications. Concernant la société ALTRAN TELNET CORPORATION, la facturation porte sur la mise à disposition des locaux. Au 31 Décembre 2019, ces prestations totalisent **4 032 391,472** dinars HT, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	1 464 000,000
TELNET INCORPORATED	2 149 000,000
PLM SYSTEMS	198 000,000
TELNET INNOVATION LABS	8 100,000
DATA BOX France	10 453,553
ALTRAN TELNET CORPORATION	149 371,995
TELNET CONSULTING	53 465,924
Total	4 032 391,472

3. Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société TELNET HOLDING et les sociétés DATA BOX, TELNET INCORPORATED, TELNET TECHNOLOGIES, PLM SYSTEMS et SYPHAX AIRLINES portant sur les relations financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an. La situation des comptes se résume comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Mouvements 2019		Solde au 31/12/2019
		Débit	Crédit	
DATA BOX	209 326,782	13 438,779	0,000	222 765,561
TELNET INCORPORATED	-497 828,337	408 000,000	39 413,116	-129 241,453
TELNET TECHNOLOGIES	217 919,546	21 399,877	12 818,884	226 500,539
PLM SYSTEMS	734,000	0,000	0,000	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	0,000	0,000	4 136 073,424

4. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2019 avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION et AUDIO SENSE dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Mouvements 2019		Solde au 31/12/2019
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-55 670,306	16 560,467	13 604,133	-52 713,972
TELNET INNOVATION LABS	194 424,105	12 482,027	0,000	206 906,132
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	0,000	0,000	11 438,885
AUDIO SENSE	201,257	0,000	0,000	201,257
TELNET ELECTRONICS	0	500,000	0,000	500,000

5. Des garanties réelles sur les biens de la société ont été accordées au profit de la BIAT en couverture du crédit de gestion obtenu par la société et des crédits accordés aux filiales DATA BOX et TELNET TECHNOLOGIES, à concurrence respectivement de 100 000,000 dinars et 340 000,000 dinars.
6. Le Conseil d'Administration du 09 Novembre 2015 de la société TELNET HOLDING a décidé d'apporter le soutien financier nécessaire pour le maintien de la continuité de l'activité de TELNET CONSULTING SAS.
Le Conseil d'Administration du 02 Avril 2019 a décidé de notifier le renouvellement de l'accord de soutien financier nécessaire à cette filiale Française
7. Un litige est en cours entre la société TELNET HOLDING et ATTIJARI BANK portant sur des intérêts de retard réclamés par la banque, de 705 440,998 dinars. Suivant PV du 09 Novembre 2015, Monsieur Mohamed FRIKHA a donné son engagement de se substituer à la société TELNET HOLDING pour le paiement de tout montant que celle-ci sera obligée à payer à cet effet sur la base d'un jugement exécutoire.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- 1) La rémunération du Directeur Général Mr Mohamed FRIKHA auprès de la société TELNET HOLDING totalise un montant brut de 179 402,527 dinars au titre de l'exercice 2019 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 11 940,519 dinars.

Il bénéficie, en outre, des avantages suivants :

- La prise en charge de son assurance maladie conformément à la réglementation en vigueur ;
- 2 lignes téléphoniques GSM sans plafond ;
- Une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférent ; et
- Le remboursement des frais de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant le barème en application.

Le directeur Général Mr Mohamed FRIKHA a perçu en 2019 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de 568 567,289 dinars ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 107 392,235 dinars.

En outre, une mission spéciale lui a été confiée par la société TELNET CONSULTING dans le cadre d'une convention de prestation de service et de conseil moyennant une facturation trimestrielle de 30 000 € avec date d'effet à partir du 3^{ème} trimestre 2017. En 2019, le montant facturé est 120 000 €.

- 2) Le président du Conseil d'Administration Mr Sami KHOUAJA bénéficie d'une ligne téléphonique GSM sans plafond et du remboursement des frais professionnels de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant un barème et le règlement intérieur en application.

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 de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF.:810663T/A/M/000 - RC.:B148992002
Tél:71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn_fmfbz@kpmg.com

البنك التونسي الليبي

المقر الإجماعي: مبنى البنك التونسي الليبي، شارع الأرض، المركز العمراني الشمالي

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 9 جويلية 2020، هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد فتحي ناجي و السيد سامي قرمازي.

الموازنة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

الوحدة: دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	مذكرة	الأصول
106 344 071	55 197 085	1 اصل	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
176 971 597	339 164 506	2 اصل	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
438 790 704	365 858 460	3 اصل	مستحقات على الحرفاء
0	0		المحفظة التجارية
47 180 374	44 760 484	4 اصل	محفظة الاستثمار
46 526 006	44 283 728	5 اصل	الأصول الثابتة
17 205 935	13 816 217	6 اصل	أصول أخرى
833 018 687	863 080 480		مجموع الأصول
			الخصوم
0	0		البنك المركزي والحساب البريدي
327 974 664	300 003 120	1 خصم	إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
358 116 554	442 647 457	2 خصم	ودائع الحرفاء
24 269 124	18 601 922	3 خصم	إقتراضات و موارد خصوصية
31 284 727	29 474 863	4 خصم	خصوم أخرى
741 645 069	790 727 362		مجموع الخصوم
			الأموال الذاتية
100 000 000	100 000 000	1 مال ذاتي	رأس المال
9 146 675	9 106 338	2 مال ذاتي	الاحتياطيات
-3 288 219	-17 773 057		نتائج مؤجلة
-14 484 838	-18 980 163		النتيجة المحاسبية
91 373 618	72 353 118		مجموع الأموال الذاتية
833 018 687	863 080 480		مجموع الخصوم و الأموال الذاتية

جدول التعهدات خارج الموازنة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

الوحدة: دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	مذكرة	البنود
56 998 609	50 202 144	تعهد 1	- الضمانات و الكفالات المقدّمة
443 785 304	132 041 657	تعهد 2	- إتمادات مستندية
500 783 913	182 243 801		مجموع خصوم محتملة
72 929 637	56 153 133	تعهد 3	- تعهدات تمويل مقدّمة
72 929 637	56 153 133		مجموع تعهدات المقدّمة
255 315 857	202 691 561	تعهد 4	- ضمانات مقبولة
255 315 857	202 691 561		مجموع تعهدات المقبولة

قائمة النتائج

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

الوحدة: دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	مذكرة	البنود
إيرادات الإستغلال البنكي			
34 319 972	37 239 381	1	إيراد فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
15 267 758	23 910 673	2	إيراد عمولات
2 682 212	2 709 824	3	إيراد أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
644 342	519 982	4	إيراد أرباح محفظة الإستثمار
52 914 284	64 379 860		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
أعباء الإستغلال البنكي			
30 654 405	32 866 574	1	عبء فوائد مدفوعة وأعباء مماثلة
651 512	873 386	2	عبء عمولات مدينة
0	0		عبء خسائر محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
31 305 917	33 739 960		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
21 608 367	30 639 900		النتاج البنكي الصافي
20 000	21 000		إيرادات الاستغلال الأخرى
-13 470 984	-4 802 111	3	عبء مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
-33 242	-42 219	4	عبء مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
-17 479 509	-19 711 224	5	عبء أجور وتكاليف إجتماعية
-7 120 548	-8 546 641	6	عبء تكاليف الإستغلال العامة
-4 494 961	-16 722 433	7	عبء رصد الإستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة
-20 970 877	-19 163 728		نتيجة الإستغلال
6 610 405	321 280		أرباح وخسائر عادية أخرى
-124 366	-137 715	8	عبء الضريبة على الشركات
-14 484 838	-18 980 163		نتيجة الأنشطة العادية
رصيد ربح/خسارة متأتية من العناصر الطارئة			
-14 484 838	-18 980 163		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

جدول التدفقات النقدية
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

الوحدة: دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	مذكرة	البيانات
أنشطة الاستغلال			
-14 484 838	-18 980 163		النتيجة الصافية
11 074 187	21 566 763		التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات الفوارق الحاصلة :
-649 010	0		ودائع / سحبيات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
78 768 298	84 530 903		ودائع الحرفاء
-57 624 936	66 554 398		قروض للحرفاء
0	0		سندات المتاجرة
-8 788 227	3 389 719		أصول أخرى
-6 466 269	-1 809 864		خصوم أخرى
1 829 205	155 251 756	1-1	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
أنشطة الاستثمار			
1 306 355	2 377 671		إقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
2 996 970	-2 147 138		إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
4 303 325	230 533	2-1	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل			
0	0		ارتفاع / انخفاض رأس المال
-5 562 578	-5 667 202		ارتفاع / انخفاض الإقتراضات و الموارد الخصوصية
-606 786	-40 337		استعمالات على الصندوق الاجتماعي
0	0		حصص أرباح مدفوعة
-6 169 364	-5 707 539	3-1	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
-36 834	149 774 750		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
-55 379 445	-55 416 279		السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
-55 416 279	94 358 471		السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية

الإيضاح الأول: تقديم الشركة

تكوّن البنك التونسي الليبي تحت تسمية المصرف العربي التونسي الليبي للتنمية والتجارة الخارجية بمقتضى اتفاقية مبرمة بين الجمهورية التونسية والجمهورية الليبية بتاريخ غرة ديسمبر 1983 والمصادق عليها بالقانون عدد 54 لسنة 1984 المؤرخ في 23 جويلية 1984.

حدّد رأس المال الأصلي بما قدره 100.000.000 ديناراً مقسم إلى 1.000.000 سهم بقيمة 100 دينار لكل سهم وقّع إكتتابها وتحريرها بالتساوي بين الدولة التونسية والجمهورية الليبية.

وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004، التخفيض في رأس المال بما قدره 30.000.000 دينار لاستيعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 قصد إعادة التوازن بين رأس المال والأموال الذاتية الصافية.

هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

تتمثل أغراض البنك أساساً في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدّتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الإئتمانية الأخرى لأجل مختلفة وذلك بالعملة المحلية أو بأية عملة أخرى.

ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الإستثمارية والتجارية وبالأخصّ المشاريع المشتركة منها بين البلدين.

يخضع نشاط البنك للقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض.

أما في ما يخصّ النظام الجبائي يخضع البنك لأحكام القانون العام .

وفي هذا الإطار وتبعاً لعملية إحالة قسط من الديون والمساهمات المصنّفة إلى شركتي الاستخلاص والاستثمار طبقاً لما جاء به القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أفريل 2003 والمتعلق بالأحكام الجبائية التي ترمي إلى دعم عمليات التطهير المالي لبنوك التنمية، انتفع البنك بعنوان سنة 2004 بالامتيازات التالية :

1- طرح من الربح الخاضع للضريبة، القيمة الناقصة المتأثية من التقويت في الديون والمساهمات.

2- إستيعاب الخسائر الناتجة عن عمليات التقويت من الاحتياطي ذي النظام الخاص المكون في إطار القانون عدد 93 لسنة 1988، دون الرجوع في الامتيازات التي انتفع بها هذا الاحتياطي.

3- حق طرح الخسائر المسجلة بعنوان إحالة الديون والمساهمات بما في ذلك التي تم استيعابها من الاحتياطات أو عن طريق التخفيض في رأس المال، من نتائج السنوات الموالية وذلك إلى حد استيعاب هذه الخسائر كلياً.

الإيضاح الثاني: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية للبنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقاً للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية (من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقاً لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالتالي:

1.1 – القروض والإيرادات المتعلقة بها

تظهر القروض قصيرة المدى في الميزانية بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدما وغير المستحقة. كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية. وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة. وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة المالية في جانب خصوم الموازنة ضمن بند "حساب تسوية الخصوم". أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء". وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات.

2.1 – أصول الإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء. وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء". توزع قيمة الإيجار على النحو التالي:

- جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين
- وجزء خاص بالفوائد.

3.1 – محفظة السندات

تنقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين: محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار. تحتوي محفظة السندات التجارية حصرا على السندات التي ينوي المصرف التفويت فيها بالبيع على المدى القصير. تتضمن محفظة الاستثمار أساسا:

- السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف (أسهم ورقاع).
- السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتنائها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار).

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار. تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي تحملها. كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب. تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسميا على توزيع هذه الأرباح.

4.1 - مخصصات المخاطر

1.4.1 - مخصصات المخاطر عن القروض

حددت المخصصات طبقاً لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عددها 91-24 و 99-04 و 2001-04 و 2001-12 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف.

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) .

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد 21 لسنة 2013، أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و 5 سنوات ،عليها رصد مخصصات بنسبة 40 % من قيمة هذه الديون وبـ 70 % بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و 7 سنوات وبنسبة 100 % بالنسبة للديون التي تجاوزت بـ 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها .
وقد تم تعريف أصناف الديون من قبل البنك المركزي التونسي كما يلي:

الصنف أ : الديون العادية (ACTIFS COURANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدّة في آجالها. ويتّصف الحرفاء الذين لهم ديون من هذا الصنف بـ :

◀ وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبية صادقة عليها ووضعيات محاسبية مؤقتة لا يتجاوز إعدادهما 3 أشهر.

◀ تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعلية للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

☞ نسبة المخصصات عن الديون العادية : 0 %

الصنف ب : الديون المصنّفة (ACTIFS CLASSES)

① الصنف ب 1 : الديون التي تستوجب متابعة خاصة

(ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI PARTICULIER)

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كلية وفي أجل مؤكّد. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تدهوراً. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

☞ نسبة المخصصات على الصنف ب 1 : 0 %

② الصنف ب 2 : الديون غير المؤكّدة : (ACTIFS INCERTAINS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها واستمراريتها وهو ما يستوجب القيام بعملية إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و 180 يوما.

👉 **نسبة المخصّصات على الصنف ب 2 : 20 %**

③ **الصنف ب 3 : الديون المتعثرة: (ACTIFS PREOCCUPANTS)**

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهدّدا والتي يمكن أن ينجّر عنها خسائر للبنوك ممّا يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و 360 يوما والتي قد يستوجب استخلاصها اللّجوء إلى النزاعات.

👉 **نسبة المخصّصات على الصنف ب 3 : 50%**

④ **الصنف ب 4: الديون المشكوك فيها: (ACTIFS COMPROMIS)**

وهي الديون التي لها نفس خصائصات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوما .

👉 **نسبة المخصّصات على الصنف ب 4 : 100 %**

⑤ **الصنف ب 5 : الديون المحالة على النزاعات**

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات.

👉 **نسبة المخصّصات على الصنف ب 5 : 100 %**

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في :

- الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- الأصول المالية المرصودة للغرض
- الودائع في حسابات الضمان
- الرهون المسجلة
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي :

- ✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزل و طاقة استيعابه وكلفة السرير. وتعديل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع و حصة المصرف في تمويله.
- ✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة المصرف في تمويل المشروع.

✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي :

- المعدات العادية : تطبيق انخفاض ب 20 % سنويا على سعر الشراء.
- المعدات الخاصة : تطبيق انخفاض ب 40% سنويا على سعر الشراء.
- العقارات : تطبيق انخفاض ب 5 % سنويا على سعر الشراء.

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

2.4.1 - مخصصات عن محفظة السندات

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الميزانية إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق. وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات.

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة. ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصصات.

5.1 - معالجة الأصول الثابتة :

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء ويعتمد المصرف طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

- البناءات 2.5 % و 5 %
- أثاث ومعدات المكاتب 10 %
- تجهيزات وتهيئة 10 %
- معدات نقل 20 %
- برامج و معدات معلوماتية 10 % و 33 %

6.1 - نظام المحاسبة متعددة العملات :

يعتمد البنك على نظام المحاسبة المتعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية. ويقوم المصرف بتحويل المصروفات والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا.

عند نهاية كل فترة محاسبية، يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي.

7.1- أحداث ما بعد الإغلاق:

ضهر وباء كوفيد 19 بعد نهاية السنة المالية، و بتالي ليس له تأثير على البيانات المالية لعام 2019.

بداية الأنشطة تتأثر بكوفيد 19 اعتبارا من مارس 2020 و من المحتم أن يتأثر البنك من عواقب سلبية، لم يعرف بعد مدى تأثيرها على بياناتها المالية لعام 2020.

إن وباء الفيروس كوفيد 19 مثيرا للقلق بشكل واضح وكل العالم يرقب الوضع عن كثب وقد كانت سلامة الموظفين والمسافرين على رأس الأولويات.

و يقوم البنك بكل ما في وسعه لضمان استمرارية العمل وللتخفيف من المخاطر.

إيضاحات حول الموازنة

1 - الأصول :

أصل 1: أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي :

بلغ رصيد هذا البند 55.197.085 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 106.344.071 دينار في 31 ديسمبر 2018 ، وهو كالاتي

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	مذكرة	ديسمبر 2019	ديسمبر 2018
نقدية بالخرينة	1-1	6 173 701	5 884 255
أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخرينة العامة للبلاد التونسية	2-1	49 023 384	100 459 816
المجموع		55 197 085	106 344 071

أصل 1-1 : نقدية بالخرينة :

تتمثل النقدية بالخرينة بتاريخ 31 ديسمبر 2019 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2018، كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي		العملة
2018/12/31	2019/12/31	
2 773 297	2 946 066	الدينار التونسي
1 814 749	1 814 909	الأورو
1 274 581	1 393 011	الدولار الأمريكي
20 799	14 592	الجنيه الاسترليني
611	290	الفرنك السويسري
218	4 833	الدينار الكندي
5 884 255	6 173 701	المجموع

أصل 1-2 : أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخرينة العامة للبلاد التونسية :

ينقسم هذا البند كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
100 459 816	49 023 380	البنك المركزي التونسي
0	4	مركز الصكوك البريدية
100 459 816	49 023 384	المجموع

أصل 2 : ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية:

بلغ رصيد هذا البند 339.164.506 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 176.971.597 دينار في 31 ديسمبر 2018 تفاصيله كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
49 369 556	54 324 301		حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية
8 960	4 142	1-2	حساباتنا لدى البنوك المحلية
49 378 516	54 328 443		حسابات المصرف لدى البنوك
116 835 799	278 271 348	2-2	توظيفات لدى البنوك
10 757 282	6 564 715		مستحقات على المؤسسات المالية
176 971 597	339 164 506		المجموع العام

أصل 2-1 : البنوك المحلية :

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون المحليون
2018/12/31	2019/12/31	
6 045	1 322	بنك الأمان
2 915	2 820	البنك العربي لتونس
8 960	4 142	المجموع العام

أصل 2-2 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2019 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2018، كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		التوظيفات
2018/12/31	2019/12/31	
49 063 060	5 316 485	البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي
21 839 045	81 426 165	البنك البركة بالدولار الأمريكي
17 351 570	9 793 525	لبنك التجاري العربي البريطاني بالدولار الأمريكي
14 958 250	27 981 500	بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
7 479 125	12 591 675	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
5 983 300	73 871 160	بنك اليو باي بالدولار الأمريكي
0	2 000 000	بنك الاسكان بالدينار التونسي
0	13 990 750	بنك الاسكان بالدولار الأمريكي
0	36 375 950	بنك السلم البحريني بالدولار الأمريكي
0	7 000 000	بنك تونس العالمي بالدينار التونسي
0	5 000 000	بنك الوفاق بالدينار التونسي
0	2 798 150	البنك التونسي الكويتي بالدولار الأمريكي
161 449	125 988	حسابات مرتبطة بالتوظيفات
116 835 799	278 271 348	المجموع

وتنقسم مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2019، كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ	التوظيفات
334 047 844	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر
2 600 001	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
2 516 661	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
0	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات
339 164 506	المجموع

أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 365.858.460 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 438.790.704 دينار في 31 ديسمبر 2018، تفاصيله كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
442 286 532	372 690 984	1-3	مساعدات أخرى للحرفاء
74 869 419	84 251 653		أرصدة مدينة للحرفاء
517 155 951	456 942 637		المجموع الخام
-44 746 151	-50 051 660	2-3	مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
-23 656 986	-32 822 756		فوائد مؤجلة
-9 962 110	-8 209 761	2-3	مخصصات جماعية
438 790 704	365 858 460		المجموع الصافي

أصل 3-1 : مساعدات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 372.690.984 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 442.286.532 دينار في 31 ديسمبر 2018 ، تفاصيله كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
330 912 469	241 645 572	1-1-3	قروض للحرفاء
75 888 521	95 234 936	2-1-3	مستحقات غير مسددة
35 485 542	35 810 476		قروض في النزاعات
442 286 532	372 690 984		المجموع

أصل 3-1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
148 665 822	82 685 145	تمويل عمليات تجارية
80 577 408	72 486 203	محفظة قروض التمويل
100 142 655	84 706 078	جدولة قروض
1 379 584	1 621 147	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
330 912 469	241 645 572	المجموع

لاحظنا عدم وجود تصنيف حديث صادر عن وكالة تصنيف و / أو بيانات مالية حديثة ومراجعة من قبل مدقق خارجي، لعدة حرفاء لهم التزامات مع النظام المالي بشكل فردي تتجاوز عتبات كل منها 25 مليون دينار، و 5 مليون دينار، على النحو المنصوص عليه في المادة 7 من المنشور رقم 91-24 الصادر في 17 ديسمبر 1991. (1) بعد خصم الاستهلاكات.

أصل 3-1-2 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 95.234.936 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 75.888.521 دينار في 31 ديسمبر 2018 ، وهي كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
39 055 507	42 022 843	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
26 986 563	37 957 588	قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية
9 791 531	15 107 404	فوائد غير مسددة على قروض التنمية
54 920	147 101	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
75 888 521	95 234 936	المجموع

أصل 3-2 : مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها ومخصصات جماعية:

يتمثل تطور مخصصات الديون خلال سنة 2019 فيما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
54 708 261	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2018
44 746 151	- مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
9 962 110	- مخصصات جماعية
1 610 546	المدخرات المرصدة الصافية خلال سنة 2019
17 908 182	المدخرات المرصدة خلال سنة 2019

3 964 619-	استرجاع مخصصات خلال سنة 2019
12 333 017-	استرجاع مخصصات سيكول :
58 261 421	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2019
50 051 660	- مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
8 209 761	- مخصصات جماعية

أصل 4 : محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 44.760.484 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 47.180.374 دينار عند ختم سنة 2018. تتجزأ محفظة الاستثمار كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
40 324 403	40 324 403	مساهمات
8 224 592	5 846 921	حساب جاري للشركاء وسندات رقاعية
273 288	273 288	أرباح مرتبطة
48 822 283	46 444 612	المجموع
-1 641 909	-1 684 128	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
47 180 374	44 760 484	المبلغ بعد خصم المخصصات

يتمثل تطور محفظة الاستثمار خلال سنة 2019 فيما يلي:

المبلغ بالدينار التونسي	البيانات
48 822 283	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2018
-2 300 000	فارق في السندات الرقاعية
-77 671	فارق/ الفوائد المرتبطة بالسندات الرقاعية
46 444 612	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2019

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قدره 29 254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " يدار من قبل المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدين من أرباح البنك. مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة إستراتيجية لتطوير النشاط.

تعرض قائمة المساهمات وقيمة المخصصات المتعلقة بها بالجدول التالي :

الوحدة بالدينار التونسي

المشروع	القيمة الاسمية المكتتبه	القيمة المدفوعة للمساهمة	القيمة غير المحررة للمساهمة	مخصصات وفوائد مؤجلة
مصرف شمال إفريقيا الدولي	29 253 955	29 253 955	0	0
شركة لافيكو تونس	4 544 303	4 544 303	0	0
العربية للإستخلاص	2 700 000	2 700 000	0	0

0	0	640 000	640 000	شركة الإستثمار العقاري
291 070	0	600 000	600 000	شركة الإستثمار بالشمال الغربي SODINO
0	0	500 080	500 080	شركة كاب أنفست سيكار
0	0	500 000	500 000	الشركة التونسية للطرق السيارة
440 000	0	440 000	440 000	شركة سفير بلاص
385 000	0	385 000	385 000	المصحة الدولية بقرطاج
192 500	0	192 500	192 500	شركة منصور طبرقة
160 000	0	160 000	160 000	نزل ياسمينه بارك
125 888	0	125 888	125 888	دار المصرفي
50 970	0	100 000	100 000	شركة التنمية الإقتصادية بالقصرين SODEK
0	0	50 000	50 000	شركة معرض قابس الدولي
0	0	47 728	47 728	شركة SIBTEL
25 000	0	25 000	25 000	شركة تنمية منطقة الزوارع
0	0	25 000	25 000	شركة النهوض بالإستثمارات SPPI
0	0	20 000	20 000	الشركة التونسية للضمان
13 700	0	13 700	13 700	شركة التطوير والإستغلال الصناعي
0	0	1 250	1 250	المجمع البنكي
1 684 128	0	40 324 403	40 324 403	المجموع العام

أصل 5 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 44.283.728 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 46.526.006 دينار في 31 ديسمبر 2018. ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	البيانات
		أصول غير مادية
11 225 492	11 317 699	برامج معلوماتية
-5 782 244	-6 921 349	استهلاكات
5 443 248	4 396 350	الأصول غير المادية
		أصول مادية
1 971 011	307 974	وكالات في طور التهيئة
1 375 277	13 708 293	أصول ثابتة بغرض المتاجرة
1 283 062	1 283 062	أراضي مبنية
27 879 082	29 765 560	بنايات
9 868 190	10 806 199	تهيئة
5 969 728	6 734 936	أثاث ومعدات المكاتب
865 099	865 099	وسائل النقل
13 760	13 760	أصول ثابتة أخرى
49 225 209	63 484 883	القيمة الخام للأصول المادية
		استهلاكات
-2 766 807	- 3 795 221	تهيئة
-3 214 595	-4 383 348	أثاث ومعدات المكاتب
-608 265	- 678 364	وسائل النقل
-1 552 784	- 2 407 556	بنايات
-8 142 451	- 11 264 489	مجموع الاستهلاكات

41 082 758	52 220 394	صافي الأصول المادية
0	-12 333 016	مخصصات على أصول ثابتة بغرض المتاجرة
46 526 006	44 283 728	المجموع الصافي للأصول الثابتة

وتتلخص التغييرات المسجلة ضمن بند الأصول الثابتة كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيانات	القيمة الخام	الإستهلاكات والمخصصات	القيمة الصافية
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2018	60 450 701	-13 924 695	46 526 006
اقتناءات و تفويت خلال سنة 2019	2 018 865	0	2 018 865
تحويل عقارات سيكول للأصول الثابتة بغرض المتاجرة	12 333 016	-12 333 016	0
إستهلاكات السنة المحاسبية والمخصصات	0	-4 261 143	- 4 261 143
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2019	74 802 582	-30 518 854	44 283 728

أصل 6 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 13.816.217 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 17.205.935 دينار في 31 ديسمبر 2018 وهو كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
12 139 850	9 529 574		صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب الربط
2 353 732	572 954		أعباء مسجلة مسبقا وإيرادات للتحصيل
1 952 704	2 937 954		مدينون مختلفون
1 222 585	1 346 735		أعباء للتوزيع
522 607	600 650	1-6	قروض وتسبيقات للموظفين
287 042	225 085	2-6	حساب الدولة للأداءات
-1 222 585	-1 346 735		إستهلاكات لأعباء للتوزيع
-50 000	-50 000		مخصصات
17 205 935	13 816 217		المجموع

أصل 6-1 : قروض وتسبيقات للموظفين:

بلغت القروض والتسبيقات للموظفين 600.650 دينار في نهاية سنة 2019 مقارنة بـ 522.607 دينار في نهاية سنة 2018 تفاصيلها كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2018/12/31	
482 270	598 630	تسبيقات على الأجر والمنح
40 337	2 020	قروض على الصندوق الاجتماعي
522 607	600 650	المجموع

أصل 6-2 : حساب الدولة للأداءات:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
213 750	151 683	حساب الخصم من المورد والأقساط الإحتياطية
73 292	73 404	الأداء على القيمة المضافة القابل للطرح على المشتريات
287 042	225 085	المجموع

2 - الخصوم :

خصم 1 : إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
164 540 750	116 926 000	1-1	ودائع البنوك لأجل
135 069 268	111 825 444		حسابات المراسلين تحت الطلب
27 202 890	70 500 000	2-1	إقتراضات من البنوك
1 161 756	751 676		الديون المرتبطة
327 974 664	300 003 120		المجموع

1-1 : ودائع البنوك لأجل:

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2019 كالتالي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
111 926 000	بنك اليوفاي بالدولار الأمريكي
5 000 000	بنك الألبان بالدينار
116 926 000	المجموع العام

خصم 1-2 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2019 كالتالي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
	* <u>الإقتراضات من البنوك :</u>
5 000 000	بنك الزيتونة
43 500 000	بنك البركة
4 000 000	بنك TSB
10 000 000	بنك العربي الدولي
	* <u>الإقتراضات من السوق النقدية :</u>
8 000 000	البنك المركزي التونسي

70 500 000

المجموع

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2019 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
300 003 120	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر
0	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
0	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
0	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات
300 003 120	المجموع

خصم 2 : ودائع الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 442.647.457 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 358.116.554 دينار في 31 ديسمبر 2018 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
181 638 173	217 460 982	ودائع عند الطلب
47 644 319	39 290 652	حسابات الحرفاء بالدينار التونسي
131 955 749	177 369 977	حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية
2 038 105	800 353	حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل
37 653 744	30 697 197	ودائع وأموال أخرى للحرفاء
19 398 347	22 977 873	حسابات الإيداع
91 349 477	137 929 808	ودائع الحرفاء لأجل
91 349 477	137 929 808	توظيفات لأكثر من 3 أشهر
25 928 400	28 967 600	شهادات الإيداع و رقاغ الصندوق
2 148 413	4 613 997	الديون المرتبطة
358 116 554	442 647 457	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2019 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
352 084 119	ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر
86 216 738	ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
4 346 600	ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
0	ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات
442 647 457	المجموع

خصم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 18.601.922 دينار في 31 ديسمبر 2019 وتتمثل في اقتراض لدى بنك البركة بمبلغ 6.002.482 دينار واقتراض رفاعي بقيمة 12.599.440 دينار.

خصم 4 : خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 29.474.863 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 31.284.727 دينار في 31 ديسمبر 2018 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
2 075 926	2 606 768	مدخرات للخصوم والأعباء
21 533 042	20 437 527	حسابات مرتقبة وحسابات التسوية
17 866 476	16 147 423	صكوك وكيميالات تحت التحصيل
769 824	769 824	حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
2 896 742	3 520 280	مصرفات للدفع وإيرادات مسبقة
4 014 305	2 811 294	دائنون مختلفون
3 661 454	3 619 274	غير ذلك
2 684 650	2 467 856	حساب الدولة للأداءات
976 804	1 151 418	مخصصات على إجازات للدفع
0	0	حسابات الربط وحساب تسوية الصرف
31 284 727	29 474 863	المجموع

3 - الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 72.353.118 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 91.373.618 في 31 ديسمبر 2018 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
100 000 000	100 000 000	مال ذاتي 1	رأس المال
2 889 829	2 889 829	مال ذاتي 2	احتياطي قانوني
6 216 509	6 216 509		احتياطي ذو نظام خاص
40 337	0		احتياطي الصندوق الاجتماعي
-3 288 219	-17 773 057		نتائج مؤجلة
105 858 456	91 333 281		مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
-14 484 838	-18 980 163		نتيجة السنة المحاسبية
91 373 618	72 353 118		مجموع الأموال الذاتية

مال ذاتي 1 : رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستيعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003، هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة. ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار. ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتألف هيكلته في الجدول التالي :

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50%	500 000	المساهم التونسي
23,750 %	237 496	الدولة التونسية
26,247 %	262 470	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0,001 %	10	الديوان التونسي للتجارة
0,001 %	10	الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين
0,0007 %	7	الديوان الوطني للزيت
0,0007 %	7	الشركة التونسية للملاحة
50%	500 000	المساهم الليبي
50%	500 000	المصرف الليبي الخارجي
100%	1 000 000	المجموع

مال ذاتي 2 : احتياطات

تطورت الاحتياطات كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

2018/12/31	2019/12/31	البيانات
2 889 829	2 889 829	احتياطي قانوني
6 216 509	6 216 509	احتياطي ذو نظام خاص
40 337	0	احتياطي الصندوق الاجتماعي
9 146 675	9 106 338	المجموع

تطور الأموال الذاتية يتلخص في الجدول التالي

الوحدة : دينار تونسي

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	نتائج مؤجلة	احتياطي الصندوق الإجتماعي	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	رأس المال	البيانات
91 373 618	-14 484 838	-3 288 219	40 337	6 216 509	2 889 829	100 000 000	الرصيد بتاريخ 31/12/2018
0	14 484 838	-14 484 838	0	0	0	0	خسائر مرحلة 2019
-40 337	0	0	-40 337	0	0	0	استعمالات الصندوق الإجتماعي
0	0	0	0	0	0	0	فوائد على قروض للموظفين
-18 980 163	-18 980 163	0	0	0	0	0	نتائج السنة المحاسبية 2019
72 353 118	-18 980 163	-17 773 057	0	6 216 509	2 889 829	100 000 000	الرصيد بتاريخ 31/12/2019

إيضاحات حول جدول التعهدات خارج الموازنة

تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
56 987 504	49 399 563	ضمانات و خطابات الضمان وكفالات
11 105	802 581	التزامات مكفلة و ضمانات أخرى
56 998 609	50 202 144	المجموع

تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
408 490 220	126 505 548	اعتمادات التصدير
35 295 084	5 536 109	اعتمادات التوريد
443 785 304	132 041 657	المجموع

تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 56.153.133 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2019 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالفروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة.

تعهد 4 : ضمانات مقبولة :

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
11 434 448	10 651 146	الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين
242 815 130	191 145 076	الضمانات المقبولة من الحرفاء
1 066 279	895 339	الضمانات المقبولة من الدولة
255 315 857	202 691 561	المجموع

إيضاحات حول قائمة النتائج

I- إيرادات الاستغلال البنكي

إيراد 1 : فوائد مستلمة و إيرادات أخرى :

2018/12/31	2019/12/31	البيانات
422 108	175 305	فوائد حسابات المراسلين
5 167 062	6 699 522	إيرادات التوظيف
12 125 616	12 867 935	فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى
7 581 878	7 783 445	فوائد على القروض التجارية
2 866 622	2 597 705	فوائد على عمليات التجارة الخارجية
6 022 582	6 931 310	فوائد مدينة على حسابات الحرفاء
134 104	184 159	إيرادات الإيجار المالي
34 319 972	37 239 381	المجموع

بلغت الفوائد الدائنة و المداخل المماثلة 37.239.381 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 34.319.972 دينار في 31 ديسمبر 2018 مسجلة زيادة بـ 2.919.409 أي بنسبة 8,51% تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

إيراد 2 : عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف عمولات الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات, أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 23.910.673 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 15.267.758 دينار في 31 ديسمبر 2018 مسجلة زيادة بـ 8.642.915 (نسبة 56,61%) تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

2018/12/31	2019/12/31	البيانات
6 506 025	7 171 301	عمولات على قروض وعمليات تجارية
7 437 903	15 468 337	عمولات على عمليات التجارة الخارجية
1 187 321	1 173 161	عمولات على الالتزامات بالتوقيع
136 509	97 874	عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى
15 267 758	23 910 673	المجموع

إيراد 3 : أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 2.709. 824 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 2.682. 212 دينار في 31 ديسمبر 2018 مسجلة زيادة بـ 27. 612 دينار وتتعلق هذه الإيرادات بالأساس بأرباح الصرف.

إيراد 4 : أرباح محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 519.982 دينار في 31 ديسمبر 2019 وتتكون من أرباح السندات الرقاعية بقيمة 447.711 دينار و بدل الحضور بقيمة 72.271 دينار.

II - أعباء الاستغلال البنكي

عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
18 623 167	13 356 683	فوائد على اقتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين
439 582	237	فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك والمؤسسات المالية
9 656 314	18 008 616	فوائد على وودائع الحرفاء
1 935 342	1 501 038	فوائد على الاقتراضات والموارد الخصوصية
30 654 405	32 866 574	المجموع

عبء 2 : عمولات مدينة :

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها المصرف مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 873.386 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 651.512 دينار في 31 ديسمبر 2018 مسجلة زيادة ب 221.874 دينار .

عبء 3 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم :

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018	2019	
-7 070 073	-19 571 153	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
2 184 348	1 932 626	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
-729 494	-1 174 614	مخصصات وخسائر على مدخرات للخصوم والأعباء
-13 646	-74 336	خسائر على مستحقات تم التقريط فيها
-7 842 119	1 752 349	مخصصات جماعية
0	12 333 017	استرجاع مخصصات سابقة على سيكول
-13 470 984	-4 802 111	المجموع

عبء 4 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
-33 242	-42 219	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
-33 242	-42 219	المجموع

عبء 5 : مصاريف الأعوان :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
14 102 136	15 781 018	أجور ورواتب
3 152 563	3 623 344	أعباء اجتماعية
224 810	306 862	تربصات التكوين
17 479 509	19 711 224	المجموع

عبء 6 : أعباء الاستغلال العامة :

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
1 162 827	1 469 721	الضرائب والمعالييم
37 649	35 319	جرائد ومجلات
1 095 536	1 698 777	مكافآت وأتعاب
72 389	91 862	تنقلات وأسفار
1 313 155	1 815 878	صيانة وتصليح
210 000	225 000	مساهمة في ودادية البنك
586 830	746 183	مصاريف الايجار ومصاريف أخرى
103 712	56 961	مصاريف مهمات
283 708	208 335	منح التأمين
107 701	45 413	اشتراكات و إعانات
664 538	788 859	مصاريف الهاتف والبريد
123 390	99 895	مصاريف الضيافة
355 288	411 757	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
441 250	355 000	بدل الحضور
138 240	166 694	تزويدات المكاتب
268 201	257 853	مصاريف المجالس والجمعيات
156 134	73 134	دعاية وإعلان
7 120 548	8 546 641	المجموع

عبء 7 : رصد استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة:

يحتوي بند رصد استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

البيانات	2019/12/31
مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة	4 261 143
مدخرات الأصول الثابتة	12 333 016
استهلاكات ومدخرات أخرى	128 274
المجموع	16 722 433

عبء 8 : الضريبة على الشركات :

وقع إحتساب الأداء على الشركات على أساس الضريبة الدنيا المستوجبة والتي لا يمكن أن تقلّ عن مبلغ يساوي 0.2 بالمائة من رقم المعاملات الخام .

وقد بلغت قيمة الضريبة على الشركات في 31 ديسمبر 2019 : 137.715 دينارا مقابل 124.366 دينار في 31 ديسمبر 2018.

إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

إيضاح 1 : السيولة أو ما يعادلها:

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي :

الوحدة : دينار تونسي

2018	2019	البيانات
106 344 071	55 197 085	خزانة و أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
176 971 597	339 164 506	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
-135 069 268	-111 444 623	ودائع المراسلين الأجانب
- 203 662 679	- 188 558 497	ودائع واقتراضات البنوك
-55 416 279	94 358 471	السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة

إيضاح 1-1 : التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة : دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	البيانات
-14 484 838	-18 980 163	النتيجة الصافية :
11 074 187	21 566 763	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات
		الفوارق الحاصلة :
-649 010	0	ودائع / سحبات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
78 768 298	84 530 903	ودائع الحرفاء
-57 624 936	66 554 398	قروض للحرفاء
0	0	سندات المتاجرة
-8 788 227	3 389 719	أصول أخرى
-6 466 269	-1 809 864	خصوم أخرى
1 829 205	155 251 756	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال

إيضاح 2-1 : التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة : دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	البيانات
1 306 355	2 377 671	إقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
2 996 970	-2 147 138	إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
4 303 325	230 533	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار

إيضاح 1-3 : التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة : دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	البيانات
-5 562 578	-5 667 202	ارتفاع / انخفاض الإقتراضات و الموارد الخصوصية
-606 786	-40 337	استعمالات على الصندوق الاجتماعي
-6 169 364	-5 707 539	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل

إيضاحات حول العمليات بين الأطراف المرتبطة

إيضاح 1 : العمليات بين الأطراف المرتبطة:

تتكون مجموعة البنك التونسي الليبي من ثلاث شركات مختصة في مجالات متكاملة (البنك التونسي الليبي ، العربية للإستخلاص وكاب أنفست سيكار).

وتتمحور أهمّ المعاملات بين أطراف المجموعة فيما يلي :

* عقد تقديم خدمات بين البنك التونسي الليبي وشركة العربية للإستخلاص وتمثل مهام البنك التونسي الليبي في مساعدة شركة العربية للإستخلاص على استخلاص الديون التي بحوزتها وذلك بتقديم كل ما يستوجب من خدمات لتسهيل ذلك والمساعدة في عمليات إعادة هيكلة الديون. ويتقاضى البنك التونسي الليبي عمولة سنويا بقيمة 150 ألف دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة. وقع انتهاء العمل بالاتفاقية ابتداء من 2019/01/1.

* اتفاقية بين البنك التونسي الليبي وكاب أنفست سيكار تقوم بمقتضاها كاب أنفست سيكار بالتصرف في مساهمات البنك التونسي الليبي مقابل 5 000 دينار في السنة.

* أبرم البنك عقد تسويق محل إداري مع شركة "العربية للاستخلاص" لمدة 3 سنوات ابتداء من 2018/01/01 إلى 2020/12/31 مقابل معين كراء سنوي قدره 20 ألف دينار بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة و يشمل هذا المعلوم مصاريف الصيانة والنظافة والحراسة للأجزاء المشتركة. و يخضع معين الكراء إلى زيادة قدرها 5% سنويًا بداية من 01 جانفي 2019 و اعتمادا على اخر معين كراء معمول به بين الطرفين.

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2019

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندتها لنا جلستكم العامة، قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي الليبي والتي تشتمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2019، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية مجموع موازنة يبلغ **863 080 480** دينار تونسي ونتيجة محاسبية سلبية تبلغ **18 980 163** دينار تونسي.

في رأينا ما عدى النقاط المبينة اسفله، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير صادقة وتعبّر بصورة وافية، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للبنك التونسي الليبي كما هي في 31 ديسمبر 2019 ولنتيجة عملياته وتدفعاته النقدية للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

2- أساس الرأي مع تحفظ

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي الليبي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساساً معقولاً لإبداء رأينا مع التحفظ الاتي ذكره :

أ- كما ورد بالإيضاح "أصل 5" تحتوي محفظة الإستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته **29 254** ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجزة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة والانتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك. هذا وتعمل (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) على فصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة إستراتيجية لتطوير نشاط هذا المصرف.

تنص المادة 7 من النظام الأساسي لمصرف شمال إفريقيا الدولي « NAIB » ان البنك التونسي الليبي يكتتب بواسطة أمواله الذاتية المتوفرة له من العملة القابلة للتحويل في رأس مال المصرف بالكامل بإسمه

وبإسم من يرشحه مع مراعاة قاعدة التساوي بين الجانب التونسي و الجانب الليبي. وهذا تم إحترامه من الدولتين عن طريق المساهمة الغير المباشرة.

ويجدر الإشارة ان بطاقة الإكتتاب في رأس مال مصرف شمال افريقيا الدولي « NAIB » صادرة بإسم البنك التونسي الليبي بوصفه المساهم صاحب الأغلبية في رأس مال المصرف.

ونظرا لما سبق ولما جاء في المکتوب الوارد من الوزارة الأولى تحت عدد 2009/92 بتاريخ 13 فيفري 2009 الذي يوضح مدى هذه العلاقة بين البنك التونسي الليبي الشركة الأم و مصرف شمال إفريقيا الدولي، وللأحكام القانونية لمجلة الشركات التجارية بتونس، نعتبر أن هذه المساهمة هي على ملك البنك التونسي الليبي بدون أي إلتباس. وفي هذا السياق، يجب على البنك تطبيق المعيار 7 و 25 من النظام المحاسبي التونسي الذي ينص على تكوين مخصصات بالقيمة الناقصة بين التكلفة والقيمة الاستعمالية.

وبأن الوضعية المالية لمصرف شمال افريقيا الدولي صعبة واموالها الذاتية سلبية وفي ضل عدم توفر كامل العناصر التي من شأنها تمكيننا من تحديد قيمة ومأل مساهمة البنك التونسي الليبي، الأمر الذي قد يستوجب تكوين مخصصات بالقيمة الجميلة لهذه الأسهم. يتعين على البنك القيام بعملية تقييم شاملة لهذه المساهمة.

3- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدى، نرى من الصالح أن نلفت إنتباهكم للنقاط التالية :

أ- كما ورد في الفقرة « الأحداث بعد تاريخ الإقفال » عرفت تونس مثل بلدان العالم إندلاع أزمة صحية غير مسبوقة تتعلق بانتشار فيروس (COVID 19) التي لا تزال أثارها النهائية غير معروفة على الإقتصاد العالمي ككل و التونسي بصفة خاصة. إتخذت السلطات تدابير إقتصادية وإجتماعية استثنائية لمواجهة هذه الافة وتأثيراتها. ومن هذه اللأثار نجد عوامل الخطر التي يمكن أن تؤثر سلبا على عمليات البنك ونتائجها. ونظرا للوضعية المالية الدقيقة للبنك، نقدر بأن البنك لا يملك الإمكانيات المالية الكافية لمواجهة تبعات هذه الأزمة.

هذا الحدث الهام بعد إقفال سنة 2019، لا يؤدي الى تعديلات حسب الفقرة 35 من المعيار التونسي رقم 14، وذلك لإستحالة إجراء تقدير الأثر المالي المحتمل بطريقة معقولة على الوضعية المالية ونتائجها.

ب- يحتوي بند « الأصول الأخرى » على حساب مدين بمبلغ 822 ألف دينار يتكون من مصاريف الصندوق الإجتماعي الذي تم تخصيصه من طرف البنك بالكامل مع العلم أن النظام الأساسي للصندوق الإجتماعي لا يسمح للبنك بتمويله في غياب أرباح محققة.

ت- تحصل البنك على قرار إستئنافي مدني بات لفائدته باحالة جملة من العقارات على ملك الحريف « SICOL » بقيمة قدرت سنة 2011 بـ 12.5 مليون دينار حسب تقرير إختبار خبير لدى المحاكم. ولقد قام البنك في 2019 بتسجيلها ضمن الأصول غير التشغيلية تعرض للبيع بقيمة قدرها 12.3 مليون دينار وتغطية هذه الأصول غير التشغيلية بالكامل عن طريق المخصصات الى حين يتسنى للبنك التفويت في هذه الأصول وتحصيل مبالغها وإسترجاع المخصصات المتعلقة بها.

4- تقرير مجلس الإدارة

إن مجلس الإدارة هوالمسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي.

إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإنما لا نبدي أي شكل من أشكال إستنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما إطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا إستناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيال أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرياً، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، إما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
 - التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الادارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهريّة حول قدرة البنك التونسي الليبي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعمالها كمنشأة مستمرة.
 - تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.
- اننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال ورتزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 3 من قانون 117 - 94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-96 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية للبنك. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليتها وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة.

بناء على مراجعتنا، لقد لاحظنا وجود نقائص واعدنا في الموضوع تقريرا يحتوي على عديد النقائص والإخلالات الجوهرية من بينها نقائص تخص النظام المعلوماتي ومكافحة غسل الأموال التي بدأ البنك في متابعتها لتلافيها ويمثل التقرير المذكور جزءا لا يتجزأ من تقريرنا هذا.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملا بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة.

واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل.

3- عدم إحترام البنك لنسبة كفاية رأس المال ونسبة السيولة ونسب الحذر المتعلقة بتقسيم المخاطر على الحرفاء

تبرز القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2019 أموال ذاتية صافية بـ43 099 ألف دينار بعد طرح مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قيمته 29 254 ألف دينار. وبالتالي فإن الأموال الذاتية للبنك أصبحت تمثل 5.36% من مجموع مخاطر البنك، ولا تمكن البنك من احترام نسبة كفاية رأس المال المحددة بـ 10 % ونسب الحذر المتعلقة بتقسيم المخاطر على الحرفاء طبقا لمتطلبات مناشير البنك المركزي التونسي. كما لاحظنا انخفاض هام في نسبة السيولة الى مستوى 7.25% مقابل نسبة ترتيبية بـ 100%.

وبالتالي، فإن الوضعية المالية قد تعرض البنك الى الغرامات المنصوص عليها في المنشور 06-2018 المتعلق بملائمة الأموال الذاتية والمنشور 14-2014 المتعلق بنسبة السيولة.

واعتبارا لما سبق ومقارنة بالمعايير المنصوص عليها من قبل البنك المركزي وفي صورة عدم تجسيم الحلول المقترحة من طرف مجلس الادارة لتصحيح التوازنات الهيكلية، فإن الوضعية المالية للبنك تصبح حرجة ويمكن ان ينجر عنها الشك في استمرارية نشاطه.

تونس، في 4 جوان 2020

شركة خدمات الأعمال والتدقيق آس- بي- أي

سامي قرمازي

مكتب فتحي ناجي

فتحي ناجي

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة

(حسب الفصليين 200 و475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 62 من القانون 2016-48)

السنة المختومة في 31 ديسمبر 2019

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي،

بصفتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 62 من القانون 2016-48 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض والفصول 200 وما بعده و475 من مجلة الشركات التجارية، نعلمكم فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنجزة التالية خلال سنة 2019.

تتخصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات وتسجيلها الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة وعميقة في إمكانية وجود مثل هذه الاتفاقيات أو العمليات ولكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا والتي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق عن الخصائص والصيغ الأساسية لهذه الاتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها ووجود مبرر لها. ويرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ. العمليات المنجزة والمتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا :

تجدر الإشارة إلى أن اتفاقيات قديمة أبرمت خلال السنوات الماضية مازالت سارية المفعول خلال السنة المالية المقفلة في 31 ديسمبر 2019 وتتمثل فيما يلي :

❖ تتكون التزامات البنك مع المصرف الليبي الخارجي المساهم بنسبة 50% في راس مال البنك من العمليات التالية الي غاية 31 ديسمبر 2019:

(الوحدة : دينار تونسي)

دائن	مدين	
0	56	تسهيلات بنكية
0	12 591 675	توظيفات لدى البنوك
2 732	24 724 871	حساب مراسلين

❖ أبرم البنك عقد تسويق محل إداري مع الشركة "العربية للاستخلاص" لمدة 3 سنوات ابتداء من 2018/01/01 إلى 2020/12/31 مقابل معين كراء سنوي قدره 20 ألف دينار بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة و يشمل هذا المعلوم مصاريف الصيانة والنظافة والحراسة للأجزاء المشتركة. ويخضع معين الكراء إلى زيادة قدرها 5% سنويًا بداية من 01 جانفي 2019 واعتمادا على اخر معين كراء معمول به بين الطرفين.

❖ تمت في موفى سنة 2011 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 28 ديسمبر 2011، إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للاستخلاص. وقد بلغت القيمة

الخام للديون المحالة 5.698.418 دينار وهي مغطاة كلياً بواسطة المدخرات والفوائد المؤجلة. وتم هذا التفويت مقابل 1.342.921 دينار.

❖ أبرم البنك عقد خدمات مع الشركة "العربية للاستخلاص" مقابل عمولة حددت بمائة ألف دينار وقع ترفيعها سنة 2008 إلى مائة وخمسون ألف دينار، تتعلق هذه الاتفاقية بـ :

- مساعدة الشركة "العربية للاستخلاص" عند الاقتضاء على استخلاص الديون التي بحوزتها وذلك بتقديم كل ما يستوجب من خدمات لتسهيل ذلك.
 - مساعدة الشركة "العربية للاستخلاص" في عمليات إعادة هيكلة الديون.
 - إبداء الرأي والمساعدة في عمليات ترسيم الرهون المتعلقة بالديون المحالة.
- وقع انهاء العمل بهذه الاتفاقية حسب محضر مجلس ادارة الشركة العربية للاستخلاص المنعقد في 25 ديسمبر 2019، وذلك ابتداء من 2019/01/01.

❖ أبرم البنك اتفاقية مع « كاب أنفست سيكار » تقوم بمقتضاها بالتصرف في مساهمات البنك التونسي اللبني مقابل 5.000 دينار سنويا.

ب - الإلتزامات والتعهدات المتخذة لفائدة المسيرين

إن عناصر تأجير المسيرين وقع تحديدها كما يلي:

تتم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة في شكل منح حضور وقع تحديدها من طرف مجلس إدارتك والمصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية. بلغت منح الحضور التي وقع منحها لأعضاء مجلس الإدارة ما قدره 350.250 دينار خلال سنة 2019.

حدّدت مستحقات المدير العام بقرار من مجلس الإدارة عدد 192 المنعقد في 23 أكتوبر 2018. هذا وبلغت الأجور والامتيازات الصافية التي تمتع بها المدير العام ما قدره 263.398 دينار. كما يتمتع المدير العام بسيارة عمل مع التّكفل بجميع مصاريفها.

حدّدت مستحقات المدير العام المساعد بمقتضى قرار مجلس الإدارة عدد 145 المنعقد في 4 ماي 2011 وقرار مجلس الإدارة عدد 172 المنعقد في 04 ماي 2015. هذا وبلغت أجور وامتيازات الصافية للمدير العام المساعد خلال سنة 2019 ما قدره 325.351 دينار بما في ذلك التّكفل بمعالم كراء مسكن الخدمة ومنح الحضور. هذا وأسندت للمدير العام المساعد سيارة خدمة مع التّكفل بجميع مصاريفها.

إلتزامات وتعهدات البنك لفائدة المسيرين كما اندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2019، مفصلة كالآتي :

(الوحدة : دينار تونسي)

اللجان		أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد			المدير العام			
خصوم في 31 ديسمبر 2019	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2019	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2019	الأجر الصافي	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2019	الأجر الصافي	أعباء السنة	
0	0	0	0	0	308.723	526.407	0	247.190	437.569	امتيازات قصيرة المدى
0	179.465	0	350.250	0	1.600	2.000	0	1.600	2.000	بدل الحضور
0	0	0	0	0	12.270	12.270	0	12.270	12.270	منحة البنزين
0	0	0	0	0	2.758	2.758	0	2.338	2.338	مقطعات الأكل ومنحة

				483.595	0	72.034	0	0	0	العيد وهدايا آخر السنة منحة نهاية اللاحق
0	0	0	0	483.595	325.351	615.469	0	263.398	454.177	المجموع

من ناحية أخرى وما عدى هذه العمليات، نعلمكم أنه لم يتم إحاطتنا علما بعقد أية اتفاقية أخرى خلال السنة المالية المختومة، وأن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تكشف عن عمليات أخرى تدخل في إطار أحكام الفصل 62 من القانون عدد 48-2016 المتعلق بمؤسسات القرض والذي تم تنقيحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، والفصل 200 و ما بعده والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 4 جوان 2020

مراقبي الحسابات

شركة خدمات الأعمال والتدقيق آس- بي- أي

سامي قرمازي

مكتب فتحي ناجي

فتحي ناجي

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE-BTS-

Siège social :56 Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

La BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE -BTS- 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 30 juin 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M. Anis SMAOUI (Cabinet ICCA) et Wajdi GUERFALA (Groupement CWG-CRD).

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019 (Unité:en KDT)

ACTIFS

ACTIFS	Note	31/12/2019	31/12/2018 (retraité)	31/12/2018	Variation
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	3.1	11 861	9 100	9 100	2 761
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	3.2	264 239	231 458	231 458	32 781
AC3- Créances sur la clientèle	3.3	1 191 249	1 112 693	1 112 693	78 556
AC4- Portefeuille –titres commercial		-	-	-	-
AC5- Portefeuille d'investissement	3.4	1 604	1 983	1 983	-379
AC6- Valeurs immobilisées	3.5	7 068	7 220	7 220	-152
AC7- Autres actifs(*)	3.6	37 612	35501	37 249	2 111
Total Actifs		1 513 633	1 397 955	1 399 703	115678

PASSIFS & CAPITAUX PROPRES

PASSIFS

PASSIFS	Note	31/12/2019	31/12/2018 (retraité)	31/12/2018	Variation
PA1- Banque centrale et CCP	4.1	1 995	1 876	1 876	119
PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers(*)	4.2	77	77	119	-
PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle	4.3	19 895	18 078	18 078	1 817
PA4- Emprunts et ressources spéciales	4.4	1 304 834	1 219 945	1 219 945	84 889
PA5- Autres passifs(*)	4.5	98 596	79 020	80 726	19 576
Total Passifs		1 425 397	1 318 996	1 320 744	106 401

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Note	31/12/2019	31/12/2018 (retraité)	31/12/2018	Variation
1- Capital		60 000	60 000	60 000	-
2- Réserves		7 504	6 372	6 372	1 132
3- Autres capitaux propres		-	-	-	-
4- Résultats reportés		11 558	6 746	6 746	4 812
5- Résultat de la période		9174	5841	5841	3333
Total Capitaux propres	4.6	88 236	78959	78959	9277
Total Passifs et Capitaux Propres		1 513633	1 397 955	1 399 703	115678

(*) Les chiffres du 31/12/2018 ont été retraités pour les besoins de comparabilité suite à la nouvelle présentation au niveau des états financiers.

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019
 (Unité:en KDT)

LIBELLE	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Passifs Eventuels				
HB 1-Cautions, avals et autres garanties données	6.1	595	675	-81
HB 2-Crédits documentaires		-	-	-
HB 3-Actifs donnés en garanties		-	-	-
Total Passifs éventuels		595	675	-81
Engagements donnés				
HB 4-Engagements de financements donnés	6.2	110 076	85 744	24 332
HB 5-Engagements sur titres		-	-	-
Total Engagements donnés		110 076	85 744	24 332
Engagements reçus				
HB 6-Engagements de financements reçus	6.3	61 114	50829	10 285
HB 7-Garanties reçues	6.4	1 157 353	1 078083	79 270
Total Engagements reçus		1 218 467	1 128912	89 555

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019
(Unité: en KDT)

LIBELLE	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
I- Produits d'exploitation Bancaire				
PR 1-Intérêts et revenus assimilés	5.1	51 859	39 945	11 914
PR 2-Commissions	5.2	6 256	5 537	719
PR 3-Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		3 6		-3
PR 4-Revenus du portefeuille d'investissement		-	-	-
Total Produits d'exploitation bancaire		58 118	45 488	12 630
II- Charges d'exploitation Bancaire				
CH 1-Intérêts et charges assimilées	5.3	-6 140	-5 294	-846
CH 2-Commissions encourues		-	-	-
CH 3-Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		-	-	-
Total charges d'exploitation Bancaire		-6 140	-5 294	-846
Produit net Bancaire = (I-II)		51978	40 194	11 784
PR 5\CH 4-Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances Hors Bilan et passifs	5.4	-5834	-4 280	-1553
PR 6\CH 5- Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	5.5	-296	-70	-226
PR 7- Autres produits d'exploitation		119	130	-12
CH 6- Frais de personnel	5.6	-19011	-17 293	-1718
CH 7- Charges générales d'exploitation	5.7	-7473	-6 250	-1223
CH 8- Dotations aux Amortissements et aux Provisions sur immobilisations		-1411	-1 300	-111
Résultat d'exploitation		18072	11 131	6 941
PR 8\CH 9- Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	5.8	44	-42	85
CH 11- Impôt sur les bénéfices		-8236	-4 592	-3644
Résultat des activités ordinaires		9880	6 497	3 383
PR 9\CH 10- Solde en gains/pertes provenant des éléments extraordinaires	5.9	-706	-656	-50
Résultat Net de la période		9174	5 841	3332
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultat après modifications comptables		9 174	5 841	3332

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019****(Unité:en KDT)**

LIBELLE	31/12/2019	31/12/2018	Variation
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés	56 917	44 499	12 418
Charges d'exploitation bancaire décaissées	- 71	- 66	- 5
Dépôts /retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-	-
Prêts et avances / remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	-43 458	-51 804	8 346
Dépôts /retraits de dépôts de la clientèle	-7 227	4 231	-11 459
Titres de placement	-	-	-
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-18 920	-17 119	-1 801
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	-23 833	-40 597	16 764
Impôt sur les bénéfices	-6 139	-2 283	-3856
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-42 731	-63 139	20 409
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	-	-	-
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement	-	-	-
Acquisitions / cessions sur immobilisations	-1 259	- 914	-345
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 259	- 914	- 345
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emission d'action	-	-	-
Remboursement d'emprunts	-8 390	-27 556	19 166
Augmentation / diminution ressources spéciales	87 211	145 202	-57 991
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	78 821	117 647	-38 826
VARIATION DE TRESORERIE			
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	34831	53 594	-18 762
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	238 565	184 971	53 594
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	273 396	238 565	34832

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRÊTES AU 31/12/2019

NOTE N°1 : PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La Banque Tunisienne de Solidarité créée le 22 Décembre 1997, a pour objet de :

- D'ancrer la culture de l'auto emploi et de la prise de l'initiative ;
- De créer des offres d'emploi notamment pour les classes sociales les plus démunies ;
- D'intégrer les petits projets dans le tissu économique ;
- De consolider l'effort des associations pour le développement.

La composition du capital de la BTS se présente comme suit:

(Exprimé en dinars)

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale de l'action	Montant total	Part en capital
Publics	<u>4 153 613</u>	<u>10</u>	<u>41 536 130</u>	<u>69,23%</u>
- Etat Tunisien	3 550 933	10	35 509 330	59,18%
Personnes Morales Publiques	602 680	10	6 026 800	10,04%
- CNSS	176396	10	1 763 960	2,94%
- OACA	100 000	10	1 000 000	1,67%
- STIR	100 000	10	1 000 000	1,67%
- CNAM	73 704	10	737 040	1,23%
- OCT	50 000	10	500 000	0,83%
- ONPT	50 000	10	500 000	0,83%
- ETAP	50 000	10	500 000	0,83%
- Société El Bouniane	2 580	10	25 800	0,04%
Privés	<u>1 846 387</u>	<u>10</u>	<u>18 463 870</u>	<u>30,77%</u>
- Personnes Morales	249 620	10	2 496 200	4,16%
Personnes Physiques	1 596 767	10	15 967 670	26,61%
<u>Total</u>	<u>6 000 000</u>	<u>10</u>	<u>60 000 000</u>	<u>100%</u>

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES

2-1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2019 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux établissements bancaires.

2-2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence aux hypothèses de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

2.2.1. Règles de prise en compte et d'évaluation des engagements

2.2.1.1 Règles de prise en compte des engagements

Les engagements de la banque sont constatés en hors bilan lors de la prise en compte de l'acceptation de la notification de l'accord de crédit par le bénéficiaire et sont apurés au fur et à mesure des déblocages des crédits.

2.2.1.2 Règles d'évaluation des engagements et de détermination des provisions sur les engagements douteux

A. Critères de classification sur les crédits de microprojets

La classification des promoteurs est faite conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 complétée et modifiée par la circulaire de la BCT n° 99-04 du 19/03/1999 et par la circulaire de la BCT n° 2001-12 du 04 mai 2001, et par référence aux termes de la note aux banques n° 93-23 du 30 juillet 1993 en se basant notamment sur le critère de l'antériorité d'impayés pour déterminer la classe du promoteur et par application de la règle de la contagion.

Classe	Retard de paiement
1	Inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	Supérieur à 360 jours

B. Détermination des Provisions individuelles

Les provisions sur les crédits classées sont déterminées sur la base des taux minima par classe d'actif tels que prévu par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 et la note aux banques n° 93-23.

Ces taux se présentent comme suit :

- 20% pour les actifs de la classe 2,
- 50% pour les actifs de la classe 3,
- 100% pour les actifs de la classe 4.

Il est à signaler que l'application, de ces taux, est accompagnée d'un abattement de 90% qui correspond à la couverture du FNG de tous les crédits accordés par la BTS. Cet abattement n'est pas pris en compte pour les créances dont les demandes d'indemnisation ont été refusées par le FNG.

Cependant et pour l'exercice en cours la banque a constaté une provision collective sur l'encours des crédits de la classe 0 et des crédits nécessitant un suivi particulier (classe 1), et ce conformément à la circulaire de la BCT 2012-02 du 11 janvier 2012.

C. Détermination des Provisions collectives

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2012-02 du 11 janvier 2012, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2019, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 mars 2012.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur la période 2015-2019.

- Détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2019. Il est déterminé en rapportant la proportion des impayés et consolidations au niveau des engagements classés 0 et 1 d'un groupe donné de l'année 2019 sur la même proportion en 2018. Ce facteur ne peut être inférieur à 1.

Par ailleurs la banque a considéré les retraitements suivants afin d'éliminer les biais qui peuvent affecter la détermination du facteur scalaire :

- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°2012-08.

D. Détermination des Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a procédé à la comptabilisation des provisions additionnelles par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2018. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans.

Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales prévues par l'article 1 de ladite circulaire :

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

Ce taux est appliqué au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

La dite circulaire stipule que les provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans au 31 décembre 2012 sont imputées sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2013.

2.2.2 Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

Pour les crédits finançant les microprojets, et à chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés sont réservés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif.

La comptabilisation des commissions sur les crédits est prise en compte au moment de la constatation du déblocage crédit dans le compte du promoteur.

2.2.3 Règles de classification et d'évaluation des titres

Le portefeuille titres de la banque est composé par des titres de participations et des titres de placement.

Ces titres non cotés sont évalués par référence à leurs valeurs mathématiques. Seules les moins-values font l'objet de provisions nécessaires.

2.2.4 Valeurs Immobilisées

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le coût d'entrée est constitué du prix d'achat et du montant de la TVA non récupérable.

Les immobilisations sont amorties selon la méthode linéaire conformément aux taux d'amortissement prévus par le décret n° 2008/492 du 25/02/2008 :

* Logiciel et matériels informatiques	33%
* Matériel de transport	20%
* MMB	20%
* Agencements et aménagements	10%
* Constructions	5%

2.2.5 Ressources spéciales

Ce poste enregistre les ressources extérieures accordées à la BTS tels que le FADES et la BID ainsi que les Ressources spéciales gérées par la Banque telles que : FOSDAP ; FONAPRAM ; FONDS FNE Microprojets et les autres ressources.

C1- Ressources spéciales accordées :

- FOSDAP
- FONAPRAM
- FNE
- Art 11 Loi de Finance 2017
- ONA-FR
- INTILAK

C2- Emprunt extérieures

- FADES
- BID

C3- Autres principales ressources

- Ministère de la Femme, de la Famille, de l'Enfance et des Seniors.
- CPG
- ETAP
- QFF

2.2.6 Engagements de financement donnés

Ce poste comprend notamment les crédits confirmés que la banque s'est engagée à mettre à la disposition des promoteurs des petits projets et les titres de participations non libérés.

2.2.7 Engagements de financement reçus

Ce poste comprend les intérêts conventionnels sur crédits à recevoir de la clientèle constatés lors du déblocage du crédit.

Faits marquants de l'exercice 2019:

▪ Reprise du financement FONAPRAM

La Banque a repris le financement sur le FONAPRAM suite au Décret n°2019-57 du 21/01/2019 relatif à la fixation des conditions d'octroi de la dotation remboursable sur les ressources FONAPRAM.

▪ Mise en place du module consolidation

La Banque a mis en place au niveau de son global bancaire le module consolidation.

▪ La contribution sociale solidaire

Conformément aux dispositions de l'article 39 de la loi n°2019-78 du 23/12/2019 portant loi de finances pour l'année 2020, la BTS a constaté une contribution sociale solidaire au profit du budget de l'Etat d'un montant de 706 KDT. Cette contribution correspond à 3% des bénéfices de la Banque servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés.

▪ La constitution d'une provision exceptionnelle au titre du seuil de contentieux utile

La Banque a constitué en 2019 une provision exceptionnelle d'un montant de 4,6 MD au titre du seuil de contentieux utile pour les montants des encours de crédit à risque inférieurs ou égale à 900 dinars.

NOTE N°3 : BILAN ACTIF

3.1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, et TGT

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **11 861KDT** contre **9 100KDT** au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Caisse	57	94	-37
CCP exploitation	9 060	8 147	913
CCP agences BTS	19	21	-2
CCP versement TOUMOUIH	0	132	-132
Comptes chez la Banque Centrale de Tunisie	2 724	706	2 018
TOTAL	11861	9 100	2 761

3-2. Créances sur les établissements bancaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **264 239KDT** contre **231 458 KDT** au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Désignation	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Avoirs chez les établissements bancaires	(1)	55	33	23
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	(2)	262 200	230 300	31 900
Créances rattachées	(2)	1 984	1 125	859
TOTAL		264 239	231 458	231 458

3-2-1 Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Description	≤ 3 mois	]3mois-6mois]	]6mois -1an]	> 1 ans	Total
Avoirs chez les établissements bancaires	55	-	-	-	55
Prêts aux établissements Financiers	262 200	-	-	-	262 200
Créances rattachées	1 984	-	-	-	1 984
TOTAL	264 239	-	-	-	264 239

3-3 .Créances sur la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **1 191 249KDT** contre un solde de **1 112 693 KDT** au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Désignation	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Échéances non échues		<u>865 554</u>	<u>799 974</u>	<u>65 580</u>
Crédits sur ressources ordinaires	(1)	47 284	63 736	-16 452
Crédits sur ressources spéciales	(2)	818 270	736 238	82 032
Échéances impayés sur ressources ordinaires		<u>169 756</u>	<u>171 615</u>	<u>-1 859</u>
Crédits impayés en Principal	(3)	150 166	151 410	-1 244
Intérêts impayés	(4)	19 590	20 205	-615
Échéances impayés sur ressources spéciales		<u>238 694</u>	<u>215 557</u>	<u>23 137</u>
Crédits impayés en Principal	(5)	216 463	196 717	19 746
Intérêts impayés	(6)	22 231	18 840	3 391
Comptes débiteurs	(7)	<u>3 701</u>	<u>3 457</u>	<u>244</u>
Créances rattachées aux comptes de la clientèle		<u>2 662</u>	<u>2 097</u>	<u>565</u>
Intérêts échus	(8)	746	582	164
Profit échus		120	23	97
Intérêts courus non échus (*)		1 531	1 379	152
Profit courus non échus		265	113	152
Couvertures comptables		<u>-89 118</u>	<u>-80 006</u>	<u>-9 112</u>
Agios réservés	(9)	-43 389	-40 516	-2 873
Provisions sur crédits	(10)	-45729	-39 490	-6 239
TOTAL NET		1 191249	1 112 693	78 555

3-3-1 Crédits sur ressources ordinaires:

Ce compte enregistre un montant de **47 285KDT** au 31 Décembre 2019 contre un montant de **63 736KDT** au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Crédits Agence Succursale	16 186	13 707	2 479
Crédits sur ressources ordinaires:	28 456	50 029	-21 573
Crédits de consolidation sur ressources ordinaires:	2 643	0	2 643
TOTAL	47 285	63 736	-16 451

3-3-2 Crédits sur ressources spéciales:

Ce compte enregistre un montant de **818 270KDT** au 31 Décembre 2019 contre un montant de **736 238KDT** au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Financement sur Emprunt	(a)	283 261	254 911	28 350
Financement Gestion pour Compte	(b)	535 009	481 327	53 682
TOTAL		818 270	736 238	82 032

a-Financement sur Emprunt:

Les Crédits financés à partir d'emprunts se présentent comme suit:

Désignation	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Crédits sur la ligne FNE		134 139	147 913	-13 774
Crédits sur la ligne art11 LF2017		18 618	12 197	6 421
Crédits FADES2		80 996	63 512	17 484
Crédits sur la ligne BID	(i)	49 508	31 289	18 219
TOTAL		283 261	254 911	28 350

(i) Les crédits accordés sur les lignes de financement BID se présentent comme suit:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Financement Mourabaha	33 859	29 900	3 959
Profits Mourabaha constatés d'avance	-6 000	-5 112	-888
Financement Ijara	21 649	6 501	15 148
Financement BID1	0	0	0
TOTAL	49 508	31 289	18 219

b-Financement dans le cadre de la Gestion pour Compte:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Lignes de crédits servies aux Associations de MC	266 968	244 929	22 039
Dotation FONAPRAM	114 689	112 940	1 749
Dotation FOSDAP	1 255	1 531	-276
Crédits ONA	15 330	13 816	1 514
Crédits ETAP Autofinancement	1 297	1 454	-157
Crédits INTILAK	87 946	75 212	12 734
Crédits AF-BG-TUNISIA LTD	153	115	38
Crédits AF-STORM	200	243	-43

Dotation QFF	1 039	1 656	-617
Dotation Entreprise Solidaire	181	228	-47
Crédits Prêt Participatif (LFC 2015)	8 805	8 821	-16
Crédits Programme MAF	12 658	8 178	4 480
Crédits Programme BTP	17 401	7 742	9 659
Crédits Programme CPG	4 302	3 885	417
Crédits Programme ETAP Auto-FinancementKebili	513	209	304
Crédits Programme PNUD	356	368	-12
Crédits Programme GREEN START UP	1 916	0	1 916
TOTAL	535 009	481 327	53 682

3-3-3Crédits impayés en Principal sur Ressources Ordinaires :

Le total des impayés en principal accordés sur ressources ordinaires au 31 Décembre 2019, a atteint **150 166KDT**. Ce compte se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Crédits Agence Impayés	892	876	16
Crédits sur Res. Ord. Impayés	145 080	146 126	-1 046
Crédits P.C.F impayés	4 183	4 408	-225
Crédits Consolidés impayés	11	-	11
TOTAL	150 166	151 410	-1 244

3-3-4Intérêts impayés sur Ressources Ordinaires :

Ce compte enregistre le montant des intérêts impayés sur les crédits octroyés sur ressources ordinaires. Il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Intérêts impayés sur ressources ordinaires	19 188	19 799	-611
Intérêts impayés P.C.F	259	274	-15
Intérêts impayés clients agence	133	132	1
Intérêts impayés sur crédits consolidés	11	-	11
TOTAL	19 590	20 205	-615

3-3-5Crédits impayés en Principal sur Ressources Spéciales :

Le total des impayés en principal accordés sur ressources spéciales au 31 Décembre 2019, a atteint **216 463KDT**. Ce compte se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
a-Impayés sur Emprunt:	120 979	110 404	10 575
Crédits sur la ligne FNE impayés	104 005	98 026	5 979
Crédits FADES2 impayés	10 157	7 783	2 374
Crédits BID impayés	1 690	1 817	-127
Financement MOURABAHA impayés	1 964	1 000	964
Financement IJARA impayés	77	13	64
Crédits Art11 LF2017 impayés	3 086	1 767	1 319
b-Impayés Gestion pour Compte:	95 484	86 312	9 172
Dotation FONAPRAM impayée	75 997	71 629	4 368
Crédits FOSDAP impayés	631	493	138
Crédits ONA impayés	14 663	12 366	2 297

Crédits BTP impayés	386	222	164
Crédits QFF impayés	712	345	367
Crédits INTILAK impayés	1 579	586	993
Crédits ETAP Autofinancement impayés	162	64	98
Crédits BG impayés	19	13	6
Dotation MAF impayés	1 270	577	693
Dotation Entreprise Solidaire impayés	31	16	15
Crédits STORM MPJ impayés	19	-	19
Crédits PNUD impayés	6	-	6
Crédits GREEN START UP impayés	7	-	7
TOTAL	216 463	196 717	19 746

3-3-6 Intérêts impayés sur Ressources Spéciales :

Ce compte enregistre le montant des intérêts impayés sur les crédits octroyés sur ressources spéciales. Il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
a-Intérêts impayés sur Emprunt:	<u>20 989</u>	<u>17 817</u>	<u>3 172</u>
Intérêts impayés FNE	17 054	15 373	1 681
Impayés sur frais BID	161	174	-13
Intérêts impayés FADES2	2 631	1 680	951
Profits Mourabaha impayés	769	455	314
Profits IJARA impayés	42	7	35
Intérêts impayés art11 LF 2017	332	128	204
b-Intérêts impayés Gestion pour Compte:	<u>1 242</u>	<u>1 023</u>	<u>219</u>
Intérêts impayés ONA	710	585	125
Intérêts impayés FOSDAP	233	215	18
Intérêts impayés QFF	271	207	64
Intérêts impayés BTP	22	16	6
Intérêts impayés GREEN START UP	6	-	6
TOTAL	22 231	18 840	3 391

3-3-7 Clients comptes débiteurs:

Il s'agit des clients ayant des comptes débiteurs et qui se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
COMPTE CHEQUE	352	307	45
COMPTE COURANT	561	479	82
COMPTE COURANT ASSOCIATION	38	31	7
COMPTE COURANT PERSONNEL BTS	728	619	109
COMPTE SPECIAL MPJ	1 625	1 605	20
COMPTE SPECIAL PCF	397	416	-19
TOTAL	3 701	3 457	244

3-3-8 Intérêts échus:

Ce compte enregistre les intérêts échus au 31 Décembre 2019. Il se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Intérêts échus sur ressources ordinaires	77	74	3
Intérêts échus sur crédit FNE	377	376	1
Intérêts échus sur crédits agence	2	-3	5
Intérêts échus sur crédit FADES2	232	109	123
Intérêts échus sur crédit Art 11 LF2017	37	26	11
Intérêts échus sur crédit de consolidation	21	-	21
TOTAL	746	582	164

3-3-9 Agios réservés :

Ce compte enregistre les intérêts et profits réservés au 31 Décembre 2019. Il se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Agios réservés sur ressource ordinaire	<u>20 481</u>	<u>21 058</u>	<u>-577</u>
Agios réservés sur crédit M.T	19 600	20 221	-621
Agios réservés sur PCF	259	273	-14
Agios réservés sur Clients succursale	441	564	-123
Agios réservés sur crédits consolidés	181	0	181
Agios réservés sur ressource spéciale (Emprunt)	<u>21 937</u>	<u>18 643</u>	<u>3 294</u>
Agios réservés sur frais BID	161	174	-13
Agios réservés sur FNE (*)	17 635	15 929	1 706
Agios réservés sur FADES2	2 870	1 864	1 006
Agios réservés sur art 11 LF2017	369	144	225
Profits Réservés sur Financement Mourabaha	848	517	331
Profits Réservés sur Financement IJARA	54	15	39
Agios réservés sur ressource spéciale (Gestion pour compte)	<u>971</u>	<u>816</u>	<u>155</u>
Agios réservés sur ONA	710	585	125
Agios réservés sur FOSDAP	233	215	18
Agios réservés sur BTP	22	16	6
Agios réservés sur GREEN START UP	6	-	6
TOTAL	43 389	40 517	2 872

3-3-10 Provisions sur crédits:

Ce compte enregistre les provisions effectuées sur les crédits impayés dont le risque final est supporté par la banque. Il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Provisions crédit M.T	20 691	16 967	3 724
Provisions crédit FNE	14 658	13 461	1 197
Provisions crédit art11 LF2017	422	73	349
Provisions crédit consolidé	159	-	159
Provisions crédit Agence	844	929	-85
Provisions comptes débiteurs	2 420	2 317	103
Provisions crédit PCF	437	462	-25
Provisions crédit BID	169	182	-13
Provisions crédit FADES2	2 521	1 717	804

Provisions sur Financement Mourabaha	790	453	337
Provisions crédit QFF	237	228	9
Provisions collective	2 270	2 589	-319
Provision additionnelle	110	112	-2
TOTAL	45729	39 490	6 239

Ventilation des créances sur la clientèle (Hors provisions, agios réservés et Associations):

Désignation	≤ 3 mois	]3mois-6mois]	]6mois-1an]	]1an-5an]	> 5 ans	TOTAL
Crédits sur ressources ordinaires	8 912	5 328	7 302	18 961	6 781	47 284
Crédits sur ressources spéciales	22 179	25 140	54 767	319 637	129 579	551 302
Comptes débiteurs	3 701	-	-	-	-	3 701
Créances rattachées	2 420	146	96	-	-	2 662
TOTAL	37 212	30 614	62 165	338 598	136 360	604 949

3.4Portefeuille titres d'investissement :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **1604 KDT** et se détaille comme suit 1 560 KDT titre de participation et 44 KDT au titre de l'emprunt obligataire :

3-4-1 Titres de participation:

Désignation	Montant brut	Provision	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Société tunisienne de garantie	20	-	20	20
Societesidco	365	-194	171	177
Societesodissicar	391	-165	226	245
SIBTEL	70	-	70	70
Societe FRDCM	175	-175	-	-
Societesodino	2 084	-1 011	1 073	1343
TOTAL	3 105	-1 545	1 560	1855

3-4-2Emprunt Obligataire:

Désignation	Principal	Créances rattachées	Total
Emprunt obligataire de l'Etat 2014	40	4	44

3-5. Valeurs immobilisées

La valeur nette des immobilisations s'élève au 31 Décembre 2019 à **7 068 KDT** contre **7 220 KDT** au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Logiciel Informatique	1 579	1 340	239
Fonds de commerce	26	26	0
Immobilisations en cours	90	180	-90
Matériel Informatique	2 594	2 369	225
Matériel de Transport	2 314	1 937	377
Mobilier et Matériel de Bureau	2 744	2 669	75
Terrains	1 439	1 439	0
Constructions	5 608	5 608	0
Agencements, Aménagements et Installations	4 037	3 900	137
Total immobilisations Brutes	20 431	19 468	963
Amortissements	-13 363	-12 248	-1 115
Total immobilisations nettes	7 068	7 220	-152

Tableau de variation des immobilisations au 31 Décembre 2019 (en dinars)

Désignation	Valeurs Brutes 31/12/2018	Acquisitions	Redressement suite Maj P.TVA ND	cessions	Valeurs Brutes 31/12/2019	Taux %	Amort. cumulés 31/12/18	Dotations 31/12/2019	Redres sAmrt suite Maj P.TVA ND	cessions	Amort. cumulés 31/12/2019	VCN au 31/12/2019
Immobilisations incorporelles												
Immobilisations incorporelles en cours	39 082				74 083	0%						74 083
Fonds de commerce	26 102				26 102	5%	13 862	1 305			15 168	10 934
Software-logiciels	1 339 726	237 012	1 805,308		1 578 544	33%	1 185 720	131023	444		1 317187	261356
Total Immobilisations incorporelles	1 404 910	237 012	1 805	0	1 678 728		1 199 583	132328	444	0	1 332355	346373
Immobilisations corporelles												
Immobilisations corporelles en cours	251 898				16 226	0%						16 226
Mobilier de bureau	2 669 287	193 263	292,712	118 512,301	2 744 331	20%	1 856 660	402 602	280	116 597	2 143 699	600 632
Matériel de transport et de signalisation	1 937 327	464 222		88 036,692	2 313 512	20%	1 424 860	228 858		88 037	1 565 681	747 831
Hardware-matériels et accessoires informatiques	2 368 648	312 564	2 352,284	89 197,388	2 594 367	33%	2 290 322	101 143	104	89 197	2 302 539	291 828
Aménagement Agencement et Installations	3 788 474	248 991	745,854	1 779,710	4 036 431	10%	2 293 550	263 906	57	1 780	2 555 732	1 480 699
Construction	5 607 840				5 607 840	5%	3 182 641	280 392			3 463 033	2 144 807
Terrains	1 439 399				1 439 399	0%	0				0	1 439 399
Total Immobilisations corporelles	18 062 874	1 219 040	3 391	297 526	18 752 105		11 048 032	1 276 901	441	295 611	12 030 686	6 721 420
Total Actif Immobilisé	19 467 784	1 456 051	5 196	297 526	20 430 834		12 247 615	1 409 229	885	295 611	13 363 041	7 067 793

3-6. Autres actifs

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **37 612KDT** contre **35 501KDT** au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Désignation	Note	31/12/2019	31/12/2018 (retraité)	31/12/2018	Variation
Sièges, succursales et agences		<u>173</u>	<u>7 682</u>	<u>9 428</u>	<u>-7 508</u>
Comptes centraux et liaisons (*)	(1)	173	7 682	7 681	-7 508
Comptabilité matière (*)		-	-	1 747	-
Comptes d'attente et de régularisation		<u>8 939</u>	<u>1 067</u>	<u>1 069</u>	<u>7 872</u>
Comptes d'attente et de régularisation (*)	(2)	233	286	274	-53
Valeur en compensation (*)		8 182	308	322	7 874
Compte Achat IJARA		524	473	473	51
Créances sur le Personnel		<u>5 127</u>	<u>4 465</u>	<u>4 465</u>	<u>662</u>
Débiteurs divers		<u>23 461</u>	<u>22 377</u>	<u>22 377</u>	<u>1 084</u>
Créance sur l'Etat	(3)	14 365	15 007	15 007	-642
Etat, impôts et taxes		546	211	211	335
Intermédiaire en bourse		70	-	-	70
Subvention PCF		37	37	37	-
Commissions de gestion à recevoir FONAPRAM		4 544	3 948	3 948	596
Commissions de gestion à recevoir ONA		2 701	2 223	2 223	478
Commissions de gestion à recevoir INTILAK		1 109	868	868	241
Commissions de gestion à recevoir FOSDAP		77	72	72	5
Commissions de gestion à recevoir FONDS SPECIFIQUE MNISTERE EMPLOI		12	11	11	1
Autres éléments actifs		<u>9</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>2</u>
Compte des stocks		9	7	7	2
Provision pour risque divers	(3)	<u>-97</u>	<u>-97</u>	<u>-97</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>37612</u>	<u>35 501</u>	<u>37 249</u>	<u>2 111</u>

(*) Les chiffres du 31/12/2018 ont été retraités pour les besoins de comparabilité suite à la nouvelle présentation au niveau des états financiers, le retraitement a porté essentiellement sur la correction du regroupement des comptes au niveau de ces rubriques et pour se conformer aux dispositions du § 32 de la NCT 22 en ce qui concerne la comptabilité matière.

(1) Le montant de 7 682 mD au 31/12/2018 représente des prélèvements bancaires émis à la compensation le 31/12/2018 qui ont été télécompensées le 02/01/2019.

(2) Le montant de 8 182mD au 31/12/2019 représente les valeurs à la compensation repris le 31/12/2019 qui ont été apurées le 02/01/2020.

(3) Il s'agit des sommes à récupérer de l'Etat:

- 4 696 KDT dans le cadre de la prise en charge par l'Etat des risques de change relatifs aux emprunts BID et FADES. Ce chiffre tient compte d'un encaissement de 11 125 KDT au titre de la couverture du risque de change sur l'emprunt FADES par l'Etat, sachant que la différence de change relative à l'emprunt FADES1 a été totalement encaissée en Février 2019.

- 9 669 KDT dans le cadre de l'abandon de crédits Agricoles (conformément à la loi 2013-54 du 30 Décembre 2013 modifié par la loi n°2015-18 du 2 Juin 2015).

(3) Il s'agit essentiellement des provisions sur l'ancien personnel, comptes rattachés et sur subvention PCF.

NOTE N°4 : BILAN PASSIF

4-1. Banque Centrale et CCP

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **1 995 KDT** contre un solde de **1 876 KDT** au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Désignation	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Compte CCP exploitation	(a)	1 993	1 875	118
Compte CCP agence		2	1	1
TOTAL(*)		1 995	1 876	119

(a) Ce compte se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Compte CCP 3024-84	1 763	1 764	-1
Compte CCP 3127-81	111	111	-
Compte CCP TOUMOUH	119	-	119
TOTAL	1 993	1 875	118

4-2. Dépôts et avoirs des établissements financiers :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **77 KDT** contre un solde de **77 KDT** au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018 (retraité)	31/12/2018	Variation
STB Compte Exploitation	12	12	12	-
Compte BNA (4740)	65	65	65	-
Valeurs non encore imputées (*)	-	-	42	-
TOTAL	77	77	119	-

(*)Les chiffres du 31/12/2018 ont été retraités pour les besoins de comparabilité suite à la nouvelle présentation au niveau des états financiers, le retraitement a porté essentiellement sur la correction du regroupement des comptes de cette rubrique.

4-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **19 895KDT** contre un solde de **18 078 KDT** au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Comptes Courants	7 577	6 408	1 169
Comptes Chèques	1 948	1 627	321
Comptes d'épargne	1 113	1 070	43
Comptes de dépôt	0	1	-1
Autres sommes dues à la clientèle	9 257	8 972	285
-Comptes spéciaux (MPJ+PCF+SUARL)	7 936	7 912	24
-Comptes blocage 1er Loyer IJARA	719	585	134
-Blocage constitué pour le compte de la clientèle	602	475	127
TOTAL	19895	18 078	1817

4-4. Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **1 304 834 KDT** contre un solde de **1 219 945KDT** au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Désignations	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Total brut des emprunts et ressources spéciales		1 302 950	1 218 137	84 813
Ressources d'Emprunt	(1)	574 956	549 181	25 775
Ressources Gestion Pour Compte	(2)	727 994	668 956	59 038
Dettes rattachées		1 884	1 808	76
Total		1 304 834	1 219 945	84 889

4-4-1 Les Ressources d'Emprunt se présentent comme suit:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
MPJ FNE Programme spécifique	320 100	299 100	21 000
Emprunt FADES 1	9 287	11 608	-2 321
Emprunt FADES 2	109 256	110 910	-1 654
Ressources BID1	78	78	-
Fonds MOUDHARBA BID 2	76 235	77 485	-1 250
Programme LF 2017 ART 11	60 000	50 000	10 000
TOTAL	574 956	549 181	25 775

La ventilation des ressources d'emprunt et dettes rattachées selon la durée résiduelle au 31/12/2019 se présente comme suit:

Désignation	≤ 3 mois	]3mois-6mois]	]6mois-1an]	]1an-2an]	]2an-5an]	> 5 ans	TOTAL
Ressources d'Emprunt	2 077	1 161	3 238	8 975	47 887	511 618	574 956
Dettes rattachées	1849	35					1884
TOTAL	3 926	1 196	3 238	8 975	47 887	511 618	576 840

4-4-2 Les Ressources Gestion Pour Compte se présentent comme suit:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Dotation de L'Etat et FNE fin micro crédits	248 136	250 947	-2 811
FONAPRAM(*)	228 992	221 303	7 689
Prime investissement / Etat	-47 700	-47 703	3
Fonds INTILAK	101 526	72 538	28 988
Programme LF 2017 ART 11 MC	73 709	65 224	8 485
Ressources FOSDAP	33 904	33 872	32
Subvention à recevoir FOSDAP	-32 713	-31 929	-784
Ressources ONA-FR	34 405	30 723	3 682
Fonds Minist. de l'Equip. et Trav. Publique	22 876	16 656	6 220
Fonds MAF	21 562	15 747	5 815
Ressources Ministère Agriculture MC	14 000	14 000	-
Prog. Loi de Finance Complém. 2015 (article 6)	8 066	8 089	-23
Dotation Programme CPG	4 532	4 607	-75
Ressources ETAP MC	3 695	3 695	-

Fonds QFF	2 482	2 482	-
Fonds Tuniso- Belge	1 857	1 857	-
FONDS ETAP TATAOUINE	1 609	1 546	63
FONDS GREEN START UP	1 544	0	1 544
Fonds British Gaz	1 539	1 301	238
Ressources PRD	1 100	1 100	-
Ressources ETAP Autofinancement	643	658	-15
Prêt Participatif Programme PNUD	588	601	-13
Prog. Minist. de la Formation Prof. et de l'emploi	541	541	-
Micro crédit PDHL	444	444	-
Ressource STORM	388	388	-
Micro crédit OVERSEAS	183	183	-
Fonds SEREPT	66	66	-
Micro crédit OMS	18	18	-
Fonds SSI PROJ ECO MAINTORING	2	2	-
TOTAL	727 994	668 956	59 038

(*) Ce solde tient compte d'un montant des commissions de gestion de 1 458 KDT perçue sur la ligne de financement FONAPRAM relatif à la période 1999-2009 après accord de la BCT.

4-5. Autres passifs

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **98 595KDT** contre un solde de **79 020KDT** au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Désignation	Note	31/12/2019	31/12/2018 (retraité)	31/12/2018	Variation
Provisions pour passifs et charges	(1)	3 100	3 506	3 506	-406
Comptes régularisation et Crédeurs Divers(*)	(2)	95496	75 514	77 221	19982
TOTAL		98596	79 020	80 727	19576

(*) Les chiffres du 31/12/2018 ont été retraités pour les besoins de comparabilité suite à la nouvelle présentation au niveau des états financiers, le retraitement a porté essentiellement sur la correction du regroupement des comptes au niveau de ces rubriques et pour se conformer aux dispositions du § 32 de la NCT 22 en ce qui concerne la comptabilité matière.

4-5-1 Le solde de la rubrique "Provisions pour passifs et charges" se détaille comme suit :

Désignation	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Provisions pour risques divers	(3)	2983	3 393	-410
Provisions sur Engagement par Signature		117	113	4
TOTAL		3 100	3 506	-406

4-5-2 Le solde de la rubrique "Comptes régularisation et Crédeurs Divers" se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018 (retraité)	31/12/2018	variation
Sièges, succursales et agences	70	331	2 097	-261
Comptabilité matières (i)	-	-	1 766	-
Comptes liaisons et centraux	70	331	331	-261
Comptes d'attente et de régularisation	19506	18 239	18 179	1 267
Personnel, charges à payer (i1)	9 316	8 572	7 770	744
Comptes d'attente(i2)	1 210	1 194	1 194	16
Comptes de régularisation (i1)	94	138	940	-44
Valeur en compensation à régler (i1)	8 874	8 335	8 274	539

NafaaElaam	12	1	1	11
Créditeurs divers	75919	56 944	56 945	18975
Fournisseurs MPJ	51 125	39 469	39 469	11 656
Fournisseurs Mourabaha	7 355	4 656	4 657	2 699
Fournisseurs IJARA	586	500	500	86
Fournisseur d'immobilisation	400	365	365	35
FNG à payer(i3)	8 566	6 303	6 303	2 263
Etat, impôts et taxes	6 187	3 937	3 937	2 250
Dette envers l'Etat(i4)	1 696	1 710	1 710	-14
Assurances à payer	4	4	4	-
TOTAL	95496	75 514	77 221	19982

(i) Les chiffres du 31/12/2018 ont été retraités pour les besoins de comparabilité suite à la nouvelle présentation au niveau des états financiers conformément aux dispositions du § 32 de la NCT 22.

(i1) Les chiffres du 31/12/2018 ont été retraités pour les besoins de comparabilité suite à la nouvelle présentation au niveau des états financiers, le retraitement a porté essentiellement sur la correction du regroupement des comptes au niveau de ces rubriques.

(i2) Il s'agit essentiellement des recouvrements PCF encaissés par la banque et non encore identifié.

(i3) Cette rubrique comporte un montant de 8 306 KDT d'indemnisations FNG.

(i4) Il s'agit des sommes dues à l'Etat dans le cadre de la convention de couverture contre les risques de change relatifs à l'emprunt FADES et BID.

4-5-3 Le solde de la rubrique "Provisions pour risques divers" se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	variation
Provision Suspends CCP exploitation	754	550	204
Provision Suspends CCP AGENCE	163	174	-11
Provision Suspends BCT	2	2	-
Provision Sur Caisse	3	3	-
Provisions pour risques divers	2 061	2 664	-603
TOTAL	2983	3 393	-410

4-6. Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **88 237KDT** contre **78 959KDT** au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Note	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Capital (*)		60 000	60 000	-
Réserves	(1)	7 505	6 372	1 133
Résultats reportés		11 558	6 746	4 812
Résultat de l'exercice		9174	5 841	3333
TOTAL		88237	78 959	9278

(*) La structure du capital est détaillée à la page 8.

4-6-1 Les réserves se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Reserve Légale	2 081	1 452	629
Reserve pour fonds social (*)	5 424	4 920	504
TOTAL	7 505	6 372	1 133

(*) Les réserves pour fonds social et se détaillent comme suit :

Détaille Fonds Social	Montant
1- Solde au 31/12/2018	4 920
-Trésorerie	1447
- Prêts au personnel	3 473
2- Ressources de l'année 2019	504
- Quote-part résultat de l'exercice précédent	400
- Intérêts de prêts au personnel	104
3- Solde au 31/12/2019	5 424
- Trésorerie	1 610
- Prêts au personnel	3 814

NOTE N°5 : ETAT DE RESULTAT

5-1. Intérêts et revenus assimilés

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **51 859KDT** contre **39 945 KDT** au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Notes	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Produits des placements		26 117	15 902	10 215
Intérêts sur crédits	(1)	22 884	22 615	269
Produits sur opérations Mourabaha		1 542	1 259	283
Produits sur opérations Ijara		1 316	168	1 148
TOTAL		51 859	39 945	11 914

5-1-1 Les Intérêts sur crédits, ce compte se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Intérêts sur crédits MT	8 848	9 862	-1 014
Intérêts sur crédits FNE	7 615	7 450	165
Intérêts sur crédits FADES2	3 997	3 737	260
Intérêts sur crédits PCF	168	195	-27
Intérêts sur crédits Agence	1 317	934	383
Intérêts sur crédits Art 11 LF2017	765	428	337
Intérêts sur crédits Consolidé	161	0	161
Récupération frais sur crédit BID	13	10	3
Total	22 884	22 616	268

5-2. Commissions

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Commissions sur compte	402	371	31
Commissions d'études	1 920	1 959	-41
Commissions sur opérations Mourabaha	243	250	-7
Commissions sur opérations IJARA	47	24	23
Commissions de gestion	3 644	2 933	711
Total	6 256	5 537	719

5-2-1 Les commissions de gestion se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Commissions de gestion lignes MICRO CREDIT	1 523	1 174	349
Commissions de gestion art 11 MC	219	435	-216
Commissions de gestion FONAPRAM	501	340	161
Commissions de gestion ONA	402	382	20
Commissions de gestion Prêt Participatif LFC (LFC 2015)	1	61	-60
Commissions de gestion INTILAK	202	213	-11
Commissions de gestion MAF	194	123	71
Commissions de gestion BTP	461	67	394
Commissions de gestion CPG	63	60	3
Commissions de gestion PNUD	-	2	-2
Commissions de gestion ETAP MC	-	14	-14
Commissions de gestion ETAP Autofinancement	13	56	-43
Commissions de gestion FOSDAP	4	5	-1
Commissions de gestion Prog. ENTREPRISE SOLIDAIRE	1	1	-
COMMISSIONS DE GESTION GREEN STAT UP	60	-	60
TOTAL	3 644	2 933	711

5-3. Intérêts Encourus et charges assimilées

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Intérêts sur emprunt FADES	3 778	3 343	435
Intérêts sur emprunt BID	2 291	1 885	406
Autres intérêts	71	66	5
TOTAL	6 140	5 294	846

5-4. Dotations aux provisions et résultats des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	<u>6 243</u>	<u>3 316</u>	<u>2927</u>
Dotation aux provisions sur Crédits	6307	2 194	4113
Dotation aux provisions clients Succursales	-81	73	-154
Dotation / Reprise aux provisions additionnelle	-2	28	-30
Dotation aux provisions sur Financement Mourabaha	338	344	-6
Dotation / Reprise aux provisions collective	-319	677	-996
Dotations nettes aux provisions pour passifs	<u>-409</u>	<u>964</u>	<u>-1 373</u>
Dotation / Reprise aux provisions pour risques	-408	861	-1 269
Dotation / Reprise aux provisions trésorerie	-1	103	-104
TOTAL	5834	4 280	2 099

5-5. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Dotation aux provisions pour titres participation	296	70	226
TOTAL	286	70	226

5-6. Frais de personnel :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **19 011KDT** contre un solde de **17 293KDT** au 31 décembre 2018 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Salaires, primes et appointements	14 988	13 531	1 457
Charges Sociales	2 891	2 755	136
Assurances Groupe	681	573	108
Dotation aux provisions Congés payés et départ à la retraite	382	367	15
Autres frais	69	67	2
TOTAL	19 011	17 293	1 718

5-7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **7 473KDT** contre un solde de **6 250KDT** au 31 décembre 2018 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Entretien et réparation	1 008	774	234
Frais de suivi de recouvrement et de contentieux	2 271	1 772	499
Honoraires et autres services	201	280	-79
Publicité et relations publiques	560	423	137
Intervention Amicale BTS	800	698	102
Loyers	651	629	22
Fournitures	263	138	125
Fournitures non stockées	842	658	184
Nettoyages et gardiennage	102	106	-4
Impôts et taxes	584	591	-7
Voyages et déplacements	23	8	15
Autres	168	173	-5
TOTAL	7 473	6 250	1 223

5-8. Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Profit réalisé sur Immobilisation Corporelle	71	-	71
PERTES EXCEPTIONNELLES	-27	-6	-21
Solde gain \ perte d'apurement	-	-36	36
TOTAL	44	-42	86

5-9.Solde en gains/pertes provenant des éléments extraordinaires:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Solde en gains/pertes provenant des éléments extraordinaires	-706(*)	-656(**)	-50
TOTAL	-706	-656	-50

(*)Conformément aux dispositions de l'article 39 de la loi n°2019-78 du 23/12/2019 portant loi de finances pour l'année 2020, la BTS a constaté une contribution sociale solidaire au profit du budget de l'Etat d'un montant de 706 KDT. Cette contribution correspond à 3% des bénéfices de la Banque servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés.

(**)Conformément aux dispositions des articles 52 et 53 de la loi n°2017-66 du 18/12/2017 portant loi de finances pour l'année 2018, la BTS a constaté une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat d'un montant de 525 KDT et une contribution sociale de solidarité au profit du budget de l'Etat d'un montant de 131 KDT. Ces contributions correspondent respectivement à 4% et 1% des bénéfices de la Banque servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés.

NOTE N°6 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

6-1. Cautions, avals et autres garanties donnés:

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **595 KDT** contre **675KDT** au 31 décembre 2018, et représente les cautions données par la banque aux promoteurs.

6-2. Engagements de financement donnés:

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **110 076KDT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Engagement BTS + FNE CMT	44 242	40 677	3 565
Engagement BTS FONAPRAM 2EME GENERATION	11 060	-	11 060
Engagement BTS LF 2017 ART 11	10 111	7 415	2 696
Engagement BTS MOURABAHA	6 491	6 676	-185
Engagement BTS PROG LFC 2015 PRÊT PARTICIPATIF	709	1 519	-810
Engagement BTS INTILAK	2 360	1 874	486
Engagement BTS IJARA	15 274	9 934	5 340
Engagement BTS MAF	7 254	4 457	2 797
Engagement BTS FONAPRAM	30	-	30
Engagement BTS + FNE CCT	1 466	1 154	312
Engagement BTS ONA	3 413	2 750	663
ENGAGEMENT FINANCEMENT CCT (Avance sur Subvention Agricole) FP	1 443	-	1 443
Engagement BTS Succursale	497	177	320
Engagement BTS CPG	410	874	-463
Engagement en vers le Fournisseur TAMKIN	367	304	64
Engagement en vers le Fournisseur IJARA	4383	1 077	3 306
Engagement BTS BTP	241	6 822	-6 581
Engagement BTS GREEN START UP	227	-	227
Engagement BTS ETAP	16	34	-19
Engagement BTS dotation QFF CCT	80	-	80
Engagement BTS FOSDAP	2	-	2
TOTAL	110 076	85 744	24 687

6-3. Engagements de financement reçus :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **61114 KDT** et représente les engagements reçus de la clientèle relatifs aux intérêts contractuels.

6-4. Garanties reçues:

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à **1 157 353KDT** et représente les garanties reçues du Fonds National de Garantie au titre des crédits de la BTS, ainsi que les crédits accordés sur les fonds gérés pour le compte d'autrui.

Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Garantie reçue FNG/ MPJ & PCF	527 464	511 083	16 381
Garantie reçue sur fonds gérer pour compte d'autrui	629 889	567 000	62 889
TOTAL	1 157 353	1 078 083	79 270

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Mesdames, Messieurs les Actionnaires

De La Banque Tunisienne De Solidarité-BTS BANK

I- Rapport sur l'audit des états financiers

1- Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier lors de votre assemblée générale ordinaire du 29 avril 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Banque Tunisienne De Solidarité « BTS BANK »** (la « Banque ») qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2019, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état des 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 font ressortir des capitaux propres positifs de **88 236 KDT**, y compris le résultat bénéficiaire net de l'exercice s'élevant à **9 174 KDT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque au 31 décembre 2019, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie, conformément au système comptable des entreprises.

2- Fondement de l'opinion

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

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

3- 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 les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

3-1-Prise en compte des intérêts et revenus assimilés et des commissions en produits

Point clé d'audit :

Au 31 décembre 2019, les intérêts et revenus assimilés et les commissions, portés au niveau du résultat, totalisent respectivement 51 859 KDT et 6 256 KDT, soit 99% du total des produits d'exploitation bancaire enregistrés au titre de l'exercice 2019.

Les méthodes de prise en compte des intérêts et revenus assimilés ainsi que les commissions sont décrites au niveau des notes aux états financiers 2.2.2 « Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements ».

Bien que la majeure partie de ces revenus soit générée et comptabilisée automatiquement par le système d'information de la banque, nous avons considéré que la prise en compte des intérêts et revenus assimilés et des commissions en produits constitue un point clé d'audit en raison du volume important des transactions et de l'importance de cette rubrique par rapport au total des produits d'exploitation bancaire.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté plus particulièrement sur les éléments suivants :

- Un examen des politiques, des processus et des contrôles mis en place par la banque en vue de la reconnaissance et la comptabilisation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect de la norme comptable NCT 24 relative aux « engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires » en matière de prise en compte des revenus et de séparation des exercices comptables ;
- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des intérêts et des commissions ;
- La fiabilité des méthodes de réservation des intérêts ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

3-2-Classification des créances et estimation des provisions

Point clé d'audit :

Au 31 décembre 2019, les créances envers les clients s'élèvent à 1 191 249 KDT, les provisions constituées en couverture des risques rattachés à ces créances s'élèvent à 45 729 KDT et les intérêts et agios réservés ont atteint 43 389 KDT.

Conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°91-24 du 17 décembre 1991, relative à la division, couverture et suivi des engagements, la Banque doit constituer des provisions à affecter spécifiquement à tout actif classé, ces provisions se déterminent compte tenu des garanties reçues. La constitution de ces provisions pour couverture des actifs classés est une question clé de notre audit, étant donné que la valeur des engagements est significative dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 (79% de la valeur des actifs de la banque). Dans le cas de la Banque Tunisienne de Solidarité, ces provisions se déterminent compte tenu des garanties reçues de la part du Fonds National de Garantie (FNG), qui consiste à ce que, si une relation de la banque s'avère insolvable et après épuisement de toutes les voies de recours judiciaires, le FNG assure le remboursement de 90% du principal de la créance impayée.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Nous avons, à partir des entretiens avec la direction et de l'examen des procédures de contrôle mises en place par la Banque, pris connaissance de la méthode d'évaluation du risque de contrepartie et la constatation des provisions nécessaires compte tenu des garanties obtenues. La méthode de classification des engagements de la Banque repose principalement sur l'antériorité de la créance.

Nous avons ainsi poursuivi la démarche d'audit suivante :

- Le rapprochement de la situation des engagements de la clientèle aux données comptables ;
- S'assurer de la capacité de la Banque à satisfaire les exigences de dépôt de dossiers d'exécution de la garantie recevables par le Fonds National de Garantie ;
- La fiabilité informations fournies par le management de la Banque au sujet de sa capacité à exécuter la garantie FNG

4- Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-haut exprimé, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

Les états financiers de la BTS BANK relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ont été arrêtés par son conseil d'administration tenu en date du 14 Février 2020. De ce fait, tous les événements ayant eu lieu postérieurement à cette date n'ont pas été pris en considération lors de la préparation des présents états financiers. Cependant, il convient de préciser qu'au vu des événements survenus postérieurement à cette date relatifs à la pandémie de COVID -19 et les décisions gouvernementales suivies par les circulaires d'application BCT 2020-06 ET 2020-07 relatives aux rééchelonnement des crédits d'entreprise et des crédits aux particuliers n'ont pas été pris en considération lors de l'appréciation de la qualité du portefeuille de la Banque au 31 décembre 2019.

Notons enfin que les effets de la pandémie COVID 19 sur la situation financière de la Banque en 2020 ne peuvent être anticipés à la date de l'émission de notre rapport.

5- Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration. 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 banque 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.

6- Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la banque à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la banque 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 banque.

7- 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 banque 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 banque 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 légales et réglementaires

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

1- Efficacité du système de contrôle interne

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, portant promulgation réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la banque. À 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 Banque.

2- 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 banque 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 banque avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 08/06/2020

Les Co-commissaires aux comptes

P/Cabinet ICCA
Anis SMAOUI

P/Groupement CWG - CRD
Wajdi GUERFALA

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

*Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Banque Tunisienne de Solidarité-BTS BANK-*

En application des articles 43 et 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et de 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 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 bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (Autres que les rémunérations des dirigeants) :

1. La BTS BANK a conclu une nouvelle convention avec le ministère de la formation professionnelle et de l'emploi en date du 6 novembre 2019 intitulée « programme nouvelle génération des promoteurs » ayant pour objectif l'entretien des établissements d'enseignement ainsi que les équipements et les réseaux de communication de ces établissements.

Aucune commission n'a été perçue par la BTS BANK en 2019 au titre de la gestion de ce programme.

2. La BTS BANK a conclu une nouvelle convention avec le ministère de la formation professionnelle et de l'emploi en date du 6 novembre 2019 intitulée « programme nouvelle génération des promoteurs-municipalité » ayant pour objectif d'encourager et accompagner les jeunes diplômés de l'enseignement supérieur pour la création de petites entreprises dans les différents domaines d'activités inclus dans l'article 240 du code des collectivités locales .

Aucune commission n'a été perçue par la BTS BANK en 2019 au titre de la gestion de ce programme.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions conclues par la « BTS BANK » pour la gestion de la ligne de financement des microcrédits et celles pour la gestion des ressources FONAPRAM, FOSDAP, et le ministère de la formation professionnelle et de l'emploi se sont poursuivies.

Les commissions perçues par la BTS BANK au titre de ces conventions au cours de l'exercice 2019 se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2019 en KDT
Commissions de gestion lignes MICRO CREDIT	1 523
Commissions de gestion art 11 MC	219
Commissions de gestion FONAPRAM	501
Commissions de gestion ONA	402
Commissions de gestion Prêt Participatif LFC (LFC 2015)	1
Commissions de gestion INTILAK	202
Commissions de gestion MAF	194
Commissions de gestion BTP	461
Commissions de gestion FOSDAP	4
Commissions de gestion Prog. ENTREPRISE SOLIDAIRE	1
Commissions de gestion GREEN STAT UP	60
TOTAL	3 568

A l'exception des conventions citées ci-dessus, votre conseil d'administration ne nous a pas avisés d'aucune convention, au titre de l'exercice 2019, rentrant dans le cadre des articles ci-dessus mentionnés.

III-Obligations et engagements de la BTS BANK envers les dirigeants

1. Les obligations et engagements de la BTS BANK envers les dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

1-1- La rémunération du Directeur Général a été fixée par l'arrêté de la présidence du gouvernement du 24 avril 2017, et ce, selon la première modalité du décret gouvernemental n°2015-2217 du 11 décembre 2015, fixant le régime de rémunération des chefs d'établissement et des entreprises publics et des sociétés à majorité publique. Cette rémunération se compose d'un salaire mensuel, de diverses indemnités et primes, d'un quota de 500 litres de carburant par mois, de la mise à disposition d'une voiture de fonction et du remboursement des frais téléphoniques.

L'encours des crédits accordés par la Banque Tunisienne de Solidarité à son Directeur Général s'élève au 31 décembre 2019 à 28 909 DT.

1-2- La rémunération du Directeur Général Adjoint nommé par décision du conseil d'administration lors de sa réunion du 14 Février 2014, est fixée par référence aux termes de la convention collective nationale du personnel des banques et des établissements financiers. Cette rémunération se compose d'un salaire mensuel, de diverses indemnités et primes, d'un quota de 400 litres de carburant par mois, de la mise à disposition d'une voiture de fonction et du remboursement de frais téléphoniques.

- L'encours des crédits accordés par la Banque Tunisienne de Solidarité à son Directeur Général Adjoint s'élève au 31 décembre 2019 à 208 196 DT.

2. Les Jetons de présence et primes spécifiques revenant aux administrateurs, présidents et membres des comités émanant du conseil d'administration :

L'assemblée générale ordinaire tenue le 29 Avril 2019 a fixé les montants au titre de l'exercice 2019, des jetons de présence et des primes revenant aux administrateurs, présidents et membres des comités émanant du conseil d'administration comme suit :

- Jetons de présence : 5 000 DT bruts par administrateur ;
- Prime nette de 1 000 DT pour chaque réunion au profit du président de chaque comité émanant du conseil d'administration sans dépasser 6 000 DT nets par exercice pour chaque président du comité ;
- Prime nette de 500 DT pour chaque réunion au profit de chaque membre des comités émanant du conseil d'administration sans dépasser 3 000 DT nets par exercice pour chaque membre des comités.

3. Les obligations et engagements de la BTS BANK envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, se présentent comme suit :

(En DT)

Nature de la rémunération	Directeur général		Directeur général Adjoint		Administrateurs et membres de comités	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2019	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2019	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2019
Avantages à court terme	209 687	32 527	153 120	35 520	62 500	124 000
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	2 828	21 124	-	-
Total	209 687	32 527	155 948	56 644	62 500	124 000

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux d'audit n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des textes de loi sus-indiqués

Tunis, le 08/06/2020

Les Co-commissaires aux comptes

P/Cabinet ICCA
Anis SMAOUI

P/Groupement CWG - CRD
Wajdi GUERFALA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING 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 29 juin 2020. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : MR Sleheddine ZAHAF et MR Hassen BOUAITA.

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	B-1	1 236 521,055	1 349 359,477
Immobilisations incorporelles		2 412 203,254	1 672 122,934
Moins : amortissement		- 1 483 466,053	- 1 310 091,751
<i>S/Total</i>	B-1	928 737,201	362 031,183
Immobilisations corporelles		22 637 670,711	21 804 265,696
Moins : amortissement		- 12 539 294,144	- 11 512 977,852
<i>S/Total</i>	B-1	10 098 376,567	10 291 287,844
Titres mis en équivalences	B-2	3 675 817,064	3 531 462,994
Immobilisations financières		2 805 432,263	2 791 389,827
Moins : Provisions		- 2 500 000,000	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	B-3	305 432,263	291 389,827
Total des actifs immobilisés		16 244 884,149	15 825 531,324
Autres actifs non courants		175 986,000	-
Total des actifs non courants		16 420 870,149	15 825 531,324
ACTIFS COURANTS			
Stocks		600 372,690	852 000,066
Moins : Provisions		- 11 205,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	B-4	589 167,245	840 794,621
Clients et comptes rattachés		17 299 776,394	17 258 868,743
Moins : Provisions		- 2 891 793,617	- 2 895 237,138
<i>S/Total</i>	B-5	14 407 982,777	14 363 631,605
Autres actifs courants		17 557 179,152	16 575 534,383
Moins : Provisions		- 11 733 606,188	- 11 733 606,188
<i>S/Total</i>	B-6	5 823 572,964	4 841 928,195
Placements et autres actifs financiers		9 294 847,157	9 549 428,525
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B-7	3 494 847,157	3 749 428,525
Liquidités et équivalents de liquidités	B-8	8 781 439,979	12 950 081,078
Total des actifs courants		33 097 010,122	36 745 864,024
Total des actifs		49 517 880,271	52 571 395,348

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	11 028 000,000
Actions propres		-413 700,922	-380 066,004
Réserves consolidés		11 890 382,997	12 270 831,901
Autres capitaux propres		933 200,739	1 017 684,432
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-9	24 540 682,814	23 936 450,329
Résultat de l'exercice consolidé	B-10	4 378 526,835	9 450 591,354
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		28 919 209,649	33 387 041,683
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		200 905,509	212 747,818
Résultat des minoritaires		218 089,138	147 273,889
Total des minoritaires		418 994,647	360 021,707
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-11	3 735,122	86 375,202
Autres passifs financiers			24 847,200
Provisions	B-12	2 559 339,221	2 647 368,913
Total des passifs non courants		2 563 074,343	2 758 591,315
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-13	4 890 728,887	4 777 929,391
Autres passifs courants	B-14	11 754 770,538	10 482 882,077
Concours bancaires et autres passifs financiers	B15	971 102,207	804 929,175
Total des passifs courants		17 616 601,632	16 065 740,643
Total des passifs		20 179 675,975	18 824 331,958
Total capitaux propres et passifs		49 517 880,271	52 571 395,348

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		42 679 165,799	39 681 551,968
Production immobilisée		418 274,000	14 038,000
Autres produits d'exploitation		659 148,225	722 756,553
Subvention d'exploitation		49 699,984	31 595,866
Total des produits d'exploitation	R-1	43 806 288,008	40 449 942,387
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	- 95 687,106	429 181,890
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	7 067 118,835	5 626 095,298
Charges de personnel	R-4	21 632 291,442	20 342 566,718
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	1 302 914,372	2 101 865,748
Autres charges d'exploitation	R-6	6 790 866,328	6 488 444,018
Total des charges d'exploitation		36 697 503,871	34 988 153,672
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 108 784,137	5 461 788,715
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R-7	2 127 651,531	- 4 171 560,314
Produits des placements	R-8	9 110,317	44 645,756
Autres gains ordinaires	R-9	324 612,201	339 625,483
Autres pertes ordinaires	R10	225 551,960	221 935,599
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	166 251,897	381 736,072
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 255 555,061	10 177 420,741
Impôt sur les bénéfices	R-12	658 939,088	579 555,498
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 596 615,973	9 597 865,243
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		4 596 615,973	9 597 865,243
Quote part des intérêts minoritaires		218 089,138	147 273,889
RESULTAT NET PART DU GROUPE		4 378 526,835	9 450 591,354

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 596 615,973	9 597 865,243
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	1 302 914,372	2 101 865,748
. Variation des stocks	F-2	251 627,376	19 112,725
. Variation des créances	F-3	- 40 907,651	- 1 882 978,169
. Variation des autres actifs courants et non courants	F-4	- 1 127 048,409	- 2 329 786,368
. Variation des fournisseurs	F-6	178 914,214	213 759,265
. Variation des autres passifs	F-7	1 245 457,261	- 840 568,318
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat	-	1 450,000	- 7 869,178
. Moins value de cession			1 087,307
. Plus value de cession			- 124,514
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	-	166 251,897	- 381 736,072
. Ecart de conversion	F-8	219 262,848	- 454 740,565
. Prélèvements sur le fonds social	F-9	- 1 433 033,693	- 1 101 878,170
. Variation des placements et autres actifs financiers	F-5	256 036,368	- 3 448 557,736
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 282 136,762	1 485 451,198
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-10	- 1 670 182,413	- 1 405 778,234
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	18 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence			- 261 492,104
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-11	- 157 150,000	- 122 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-12	131 450,000	65 860,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 1 695 882,413	- 1 705 410,338
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		28 971,600	20 694,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions			
- Dividendes et autres distributions	F-13	- 7 867 400,000	- 5 779 859,200
- Encaissement provenant des emprunts		182 870,070	
- Remboursement d'emprunts	F-14	- 99 488,177	- 233 337,768
- Encaissement de subvention d'équipement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 7 755 046,507	- 5 992 502,968
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-15	- 4 168 792,158	- 6 212 462,108
Trésorerie au début de l'exercice		12 950 081,078	19 162 543,186
Trésorerie à la clôture de l'exercice		8 781 288,920	12 950 081,078

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

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 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.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2019, des sociétés suivantes :

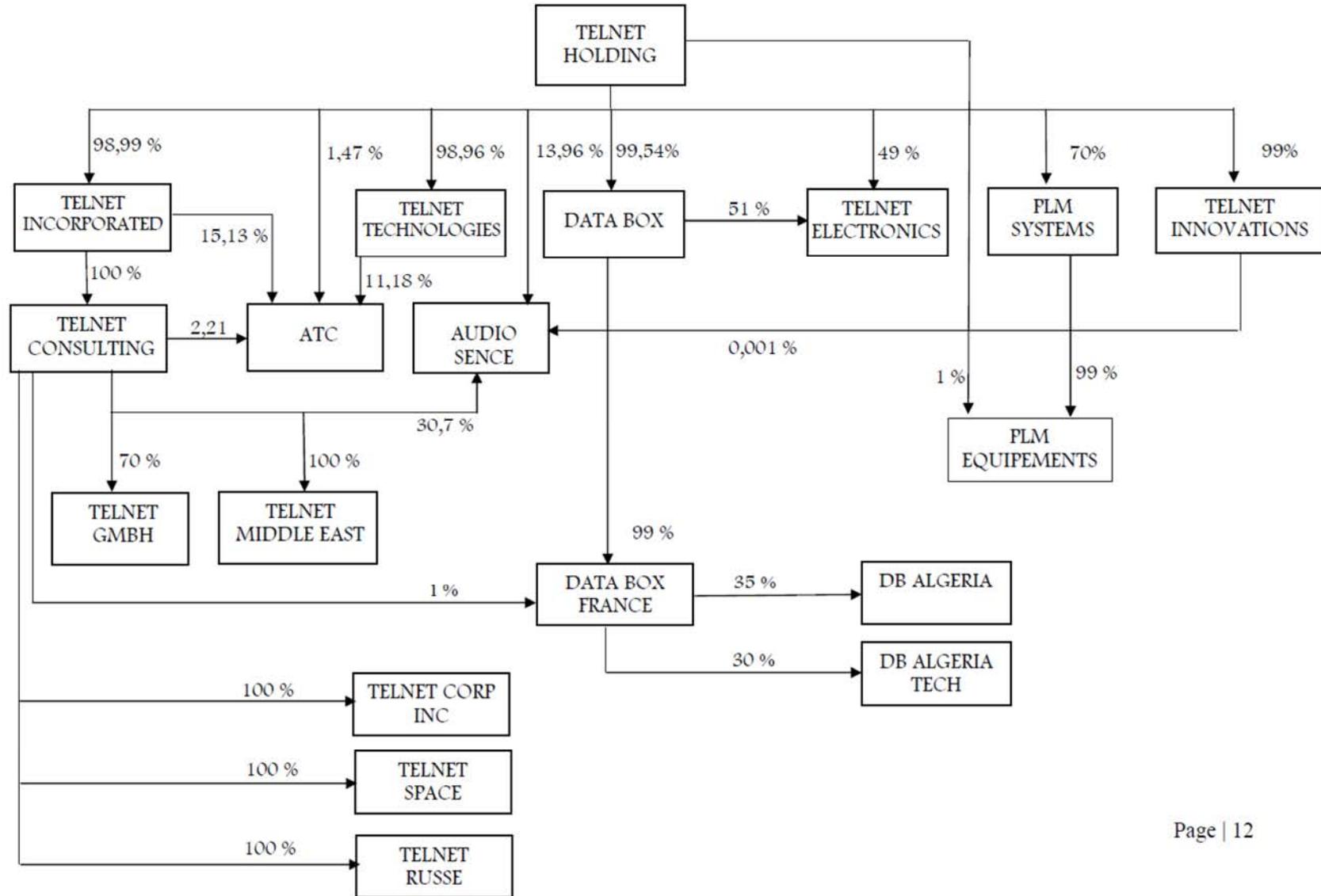
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « TELNET MIDDLE EAST » : société filiale de droit EAU ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ;
- « AUDIO SENCE » (SA) : société associée.

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2019 :

ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,53%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0%	80%	80%	Contrôle exclusif	79,19%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATIONS	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET SPACE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET RUSSE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
DB ALGERIA TECH	0%	30%	30%	Influence notable	29,86%	Mise en équivalence
AUDIO SENCE	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,35%	Mise en équivalence

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils 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.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX France », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE » et « TELNET SPACE » ont été consolidées par intégration globale.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « AUDIO SENCE », « DB ALGERIA » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

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 ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

1) L'homogénéisation et l'ajustement 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 concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation de ces comptes ;

- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidés ;
- L'impact 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.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE » et « TELNET SPACE » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 préconise 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 composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats 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 annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

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 l'exercice.

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.

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'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés).

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 comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants...

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. 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.

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.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

Première variation du périmètre de consolidation

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est passé de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000 a	57.909,087 b	46.095,634 c = 79,6% b	(6.295,634) d = a-c

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition (négatif) doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que 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 doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

(a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et

(b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6.295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôts différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôts différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280

Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraité à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266
Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
Ecart d'acquisition (Goodwill)	2 256 768,454

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET ELECTRONICS**

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "TELNET ELECTRONICS"	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755.000,000 a	500.000,000 b	255.000,000 c = 51% b	500.000,000 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est passé de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

En 2015, la société a estimé que cet écart d'acquisition (Goodwill) a perdu sa valeur. Elle a amorti la totalité de sa VCN soit 366 667 dinars.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, 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.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE-COVID 19

Le groupe TELNET HOLDING, n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2019 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

Toutefois, depuis le mois de mars 2020 un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2019 un montant net de **12 263 634,823**
Elles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition	1 236 521,055
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 236 521,055
Immobilisations incorporelles	928 737,201
Valeurs brutes	2 412 203,254
Amortissements (-)	-1 483 466,053
Immobilisations corporelles	10 098 376,567
Valeurs brutes	22 637 670,711
Amortissements (-)	-12 539 294,144
Total	12 263 634,823

B-1.1. Politique d'amortissement

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill	5 %
Logiciels.....	33 %
Constructions.....	2 %
Matériel et outillage.....	10 %
Matériel de transport.....	20 %
Equipements de bureau	10 %
Agencements aménagements et installations.....	10 %
Matériel informatique	15 %

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 Décembre 2019

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N
	SOLDE AU 31/12/2018	Variation	SOLDE AU 31/12/2019	Antérieurs	Variation	Cumul	AU 31/12/2019
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 407 408,978	112 838,422	1 520 247,400	1 236 521,055
sous total	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 407 408,978	112 838,422	1 520 247,400	1 236 521,055
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 672 122,934	21 569,740	1 693 692,674	1 310 091,751	173 374,302	1 483 466,053	210 226,621
Développement Nanosatellite encours		718 510,580	718 510,580				718 510,580
sous total	1 672 122,934	740 080,320	2 412 203,254	1 310 091,751	173 374,302	1 483 466,053	928 737,201
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	1 494 547,752	131 597,474	1 626 145,226	4 953 728,446
AAI, matériel et outillage	6 387 296,720	648 032,354	7 035 329,074	4 155 469,920	498 957,884	4 654 427,804	2 380 901,270
Matériel informatique	3 793 623,278	187 288,594	3 980 911,872	3 269 170,688	160 854,057	3 430 024,745	550 887,127
Matériel de transport	773 056,087	0,000	773 056,087	559 659,007	85 863,398	645 522,405	127 533,682
Equipement de bureau	2 719 069,708	-1 915,933	2 717 153,775	2 034 130,485	149 043,479	2 183 173,964	533 979,811
sous total	21 804 265,696	833 405,015	22 637 670,711	11 512 977,852	1 026 316,292	12 539 294,144	10 098 376,567
TOTAL GENERAL	26 233 157,085	1 573 485,335	27 806 642,420	14 230 478,581	1 312 529,016	15 543 007,597	12 263 634,823

B-1 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Participation au capital d'Altran Telnet Corporation	3 381 987,437	3 216 913,740
Participation au capital d'Audio Sense	293 829,627	314 549,254
Participation au capital de DB ALGERIA	0,000	0,000
Participation au capital de DB ALGERIA TECH	0,000	0,000
Total	3 675 817,064	3 531 462,994

B-2 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Titres de participation «SYPHAX AIRLINES»	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	97 795,000	74 050,000
Dépôts et cautionnements versés	147 637,263	157 339,827
S/Total	2 805 432,263	2 791 389,827
(-) Provisions	2 500 000,000	2 500 000,000
Total	305 432,263	291 389,827

B-3 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Stocks prestations de services encours	168 065,298	72 378,192
Stocks de marchandises	432 307,392	779 621,874
S/Total	600 372,690	852 000,066
(-) Provisions	-11 205,445	-11 205,445
Total	589 167,245	840 794,621

B-4 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Clients ordinaires	14 044 792,675	14 037 023,223
Clients douteux	3 254 983,719	3 221 845,520
S/Total	17 299 776,394	17 258 868,743
(-) Provisions	-2 891 793,617	-2 895 237,138
Total	14 407 982,777	14 363 631,605

B-5 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Etat crédit de TVA à reporter	2 139 795,835	1 912 742,585
Débiteurs divers	10 147 554,773	10 073 592,580
Charges constatées d'avance	216 360,059	226 914,265
Avances au personnel	8 190,000	740,000
Fournisseurs d'immobilisation. avances et acomptes	98 680,860	68 098,500
Fournisseurs d'exploitation. avances et acomptes	62 152,548	39 895,493
Fournisseurs avoirs à recevoir	20 633,877	137 705,273
Produits à recevoir	3 110 987,518	2 463 626,617
Créance sur cession immobilisation	16 221,000	16 221,000
Etat excédent d'impôt à reporter	1 467 206,984	1 595 507,762
Blocage de fonds	269 395,698	40 490,308
(Provisions)	-11 733 606,188	-11 733 606,188
Total	5 823 572,964	4 841 928,195

B-6 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
SANADET SICAV	10 530,720	10 506,144
AXIS TRESORIE SICAV	62 039,150	31 104,576
SALAMETT CAP FCP/AFC	100,242	95,760
Placements en devises	3 140 200,000	3 427 200,000
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	281 977,045	280 522,045
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	3 494 847,157	3 749 428,525

B-7 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Banques	8 752 487,302	12 924 429,771
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisses	15 262,824	11 961,454
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993
Total	8 781 439,979	12 950 081,078

B-8 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2019 un montant de..... **24 540 682,814**

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes :

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Actions propres	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	27 948 788,450	-413 700,922	2 705 619,751	-1 277 804,953	932 847,177	353,562	0,000	29 896 103,065
Ajustement	0,000	0,000	-56 002,127	-2 639 857,590	0,000	0,000	169 770,842	-2 526 088,875
Homogénéisation	0,000	0,000	0,000	289 649,091	0,000	0,000	0,000	289 649,091
Elimination	0,000	0,000	0,000	8 963 175,921	0,000	0,000	-3 292 664,190	5 670 511,731
Répartition	-15 817 988,450	0,000	-2 649 617,624	-5 335 162,469	0,000	0,000	15 013 276,346	-8 789 492,197
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	-413 700,922	0,000	0,000	932 847,177	353,562	11 890 382,997	24 540 682,814

B-2 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2019 (part du groupe) totalise **4 378 526,835**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé.

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	58 418 145,943	0,000	0,000	-15 738 980,144	42 679 165,799
Production immobilisée	216 166,000	0,000	0,000	202 108,000	418 274,000
Produits des participations	8 105 616,000	0,000	0,000	-8 105 616,000	0,000
Autres produits d'exploitation	659 148,225	0,000	0,000	0,000	659 148,225
Subvention d'exploitation	49 699,984	0,000	0,000	0,000	49 699,984
Total	67 448 776,152	0,000	0,000	-23 642 488,144	43 806 288,008
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	-95 687,106			0,000	-95 687,106
Achats d'approvisionnements consommés	18 653 948,125	0,000		-11 586 829,290	7 067 118,835
Charges de personnel	21 632 291,442	0,000			21 632 291,442
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 184 611,463	113 387,144	7 703,404	-2 787,639	1 302 914,372
Autres charges d'exploitation	10 906 771,206	-175 986,000		-3 939 918,878	6 790 866,328
Total	52 281 935,130	-62 598,856	7 703,404	-15 529 535,807	36 697 503,871
Résultat d'exploitation	15 166 841,022	62 598,856	-7 703,404	-8 112 952,337	7 108 784,137
Charges financières nettes	2 329 847,830			-202 196,299	2 127 651,531
Produits des placements	218 682,640			-209 572,323	9 110,317
Autres gains ordinaires	324 612,201	0,000		0,000	324 612,201
Autres pertes ordinaires	225 551,960	0,000		0,000	225 551,960
Quote-part des Titres mis en équivalence		166 251,897			166 251,897
Résultat des activités ordinaires avant impôt	13 154 736,073	228 850,753	-7 703,404	-8 120 328,361	5 255 555,061
Impôt sur les bénéfices	660 259,216	-164,617	-1 155,511		658 939,088
Résultat des activités ordinaires après impôt	12 494 476,857	229 015,370	-6 547,893	-8 120 328,361	4 596 615,973
Eléments extraordinaires (Pertes)					0,000
Résultat net de l'exercice	12 494 476,857	229 015,370	-6 547,893	-8 120 328,361	4 596 615,973
Quote-part des minoritaires dans le résultat					218 089,138
Résultat net consolidé (Part du groupe)					4 378 526,835

B-3 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Crédit leasing à LT - TELNET SA	0,000	20 840,599
Crédit leasing à LT - DATA BOX	2 636,020	12 517,394
Crédit leasing à LT - PLM	1 099,102	18 068,047
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	0,000	17 474,581
Crédit leasing à LT - TELNET INC	0,000	17 474,581
Total	3 735,122	86 375,202

B-4 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 360 000,000	1 360 000,000
Provision individuelle TELNET INC	427 698,500	427 698,500
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	10 000,000	10 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	11 640,721	99 670,413
Total	2 559 339,221	2 647 368,913

B-5 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs d'exploitation	4 743 338,835	4 564 424,621
Fournisseurs d'immobilisations	147 390,052	213 504,770
Total	4 890 728,887	4 777 929,391

B-6 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Actionnaires et associés dividendes à payer	6 078,400	4 494,400
Charges à payer	5 179 909,583	4 598 095,772
Créditeurs divers	48 746,947	21 592,371
Produits constatés d'avance	178 447,939	204 342,817
Organisme de sécurité sociale	1 155 504,195	1 304 813,025
Clients avances et acomptes	54 890,701	124 868,469
Clients avoirs à établir	402 476,357	652 881,600
Rémunération due au personnel	269 290,276	219 359,004
Etat, impôts et taxes	3 130 485,006	2 687 964,052
Produits constatés créances Syphax	1 328 941,134	664 470,567
Total	11 754 770,538	10 482 882,077

B-7 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	82 640,080	99 488,177
Financement en devises	182 870,070	0,000
Découverts bancaires	151,059	0,000
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998
Total	971 102,207	804 929,175

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R-1 Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Chiffre d'affaires export	39 525 923,766	37 712 638,935
Chiffre d'affaires local	3 153 242,033	1 968 913,033
Autres produits d'exploitation	659 148,225	722 756,553
Subvention d'exploitation	49 699,984	31 595,866
Production immobilisée	418 274,000	14 038,000
Total	43 806 288,008	40 449 942,387

R-2 Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Variation de stock - DATA BOX	-50 881,785	129 495,662
Variation de stock - TELNET INC	-8 583,521	37 530,141
Variation de stock - TELNET TECH	-36 221,800	228 826,389
Variation de stock - DATA BOX France	0,000	33 329,698
Total	-95 687,106	429 181,890

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Achat carburant	34 777,619	18 899,323
Achat facturable au client	34 620,973	165 890,497
Achat de marchandises et de licences	5 443 540,822	3 299 480,411
Achat d'études et de prestations de services	809 834,009	1 205 941,578
Achat Eau, Electricité et Gaz	551 164,730	467 698,974
Achat fournitures et consommables	187 735,442	461 363,645
Achat vêtement professionnel	5 445,240	6 820,870
Total	7 067 118,835	5 626 095,298

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Salaires bruts et charges connexes	21 217 069,922	19 996 052,527
Congés payés	415 221,520	346 514,191
Total	21 632 291,442	20 342 566,718

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dot aux amortissements. immobilisations incorporelles	183 188,908	202 608,766
Dot aux amortissements. immobilisations corporelles	1 077 418,947	1 022 712,315
Dot aux amortissements. écart d'acquisition	112 838,422	112 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	89 226,239	614 415,215
Dot aux provisions pour risques et charges	0,000	149 291,030
Reprise sur provisions pour risques et charges	-159 758,144	0,000
Total	1 302 914,372	2 101 865,748

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Charges locatives	1 385 312,089	1 281 552,645
Déplacement, mission et réception	2 755 409,953	2 497 149,350
Divers services extérieurs	520 314,210	459 450,468
Entretien & réparation	168 674,512	169 797,110
Frais de transport	43 097,573	68 971,485
Frais postaux et de télécommunication	261 847,205	303 843,887
Honoraires	683 167,569	694 287,625
Impôts et taxes	369 805,409	384 348,109
Jetons de présence	212 500,000	139 250,000
Primes d'assurances	77 190,291	92 108,144
Recherches, publicité, publication et relation public	148 761,364	211 865,027
Services bancaires	164 786,153	185 820,168
Total	6 790 866,328	6 488 444,018

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Agios et intérêts	25 065,050	41 894,655
Intérêts sur crédits bail	14 775,275	24 843,428
Pertes et gains de change	2 087 811,206	-4 238 298,397
Total	2 127 651,531	-4 171 560,314

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Revenus des valeurs mobilières	9 110,317	44 645,756
Total	9 110,317	44 645,756

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Crédit d'impôt 10% des salaires des recrutements (LFC 2015-ART10)	0,000	163 139,921
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	324 612,201	176 485,562
Total	324 612,201	339 625,483

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Amendes et Pénalités	143 443,832	200 771,813
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	82 108,128	21 163,786
Total	225 551,960	221 935,599

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Quote-part dans le résultat d'ATC (30%)	166 251,897	381 736,072
Total Quote-part des titres mis en équivalence	166 251,897	381 736,072

R-12 Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Impôt sur les sociétés	659 599,151	580 880,510
Charges d'impôts différés	-660,063	-1 325,012
Total	658 939,088	579 555,498

VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE**F-1 Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Désignation	Solde au 31/12/2019
Dot aux amortissements. immobilisations incorporelles	183 188,908
Dot aux amortissements. immobilisations corporelles	1 077 418,947
Dot aux amortissements. écart d'acquisition	112 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	89 226,239
Reprise sur provisions pour risques et charges	-159 758,144
Total	1 302 914,372

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Stocks prestation de service encours	72 378,192	168 065,298	-95 687,106
Stocks de marchandises	779 621,874	432 307,392	347 314,482
TOTAL	852 000,066	600 372,690	251 627,376

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Clients ordinaires	14 037 023,223	14 044 792,675	-7 769,452
Clients douteux	3 221 845,520	3 254 983,719	-33 138,199
TOTAL	17 258 868,743	17 299 776,394	-40 907,651

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	1 912 742,585	2 139 795,835	-227 053,250
Débiteurs divers	10 073 592,580	10 147 554,773	-73 962,193
Charges constatées d'avance	226 914,265	216 360,059	10 554,206
Avances au personnel	740,000	8 190,000	-7 450,000
Fournisseurs d'exploitation avances et acomptes	39 895,493	62 152,548	-22 257,055
Fournisseurs avoirs à recevoir	137 705,273	20 633,877	117 071,396
Produits à recevoir	2 463 626,617	3 110 987,518	-647 360,901
Etat excédent d'impôt à reporter	1 595 507,762	1 467 206,984	128 300,778
Blocage de fonds	40 490,308	269 395,698	-228 905,390
Autres actifs non courants	0,000	175 986,000	-175 986,000
Total	16 491 214,883	17 618 263,292	-1 127 048,409

F-5 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
SANADET SICAV	10 506,144	10 530,720	-24,576
AXIS TRESORIE SICAV	31 104,576	62 039,150	-30 934,574
SALAMETT CAP FCP/AFC	95,760	100,242	-4,482
Placements en devises	3 427 200,000	3 140 200,000	287 000,000
Total	3 468 906,480	3 212 870,112	256 036,368

F-6 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 743 338,835	4 564 424,621	178 914,214
Total	4 743 338,835	4 564 424,621	178 914,214

F-7 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Charges à payer	5 179 909,583	4 598 095,772	581 813,811
Créditeurs divers	48 746,947	21 592,371	27 154,576
Produits constatés d'avance	178 447,939	204 342,817	-25 894,878
Organisme de sécurité sociale	1 155 504,195	1 304 813,025	-149 308,830
Clients avances et acomptes	54 890,701	124 868,469	-69 977,768
Clients avoirs à établir	402 476,357	652 881,600	-250 405,243
Rémunération due au personnel	269 290,276	219 359,004	49 931,272
Etat, impôts et taxes	3 130 485,006	2 687 964,052	442 520,954
Produits constatés créances Syphax	1 328 941,134	664 470,567	664 470,567
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998	0,000
Autres passifs financiers	0,000	24 847,200	-24 847,200
Total	12 454 133,136	11 208 675,875	1 245 457,261

F-8 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-177 019,531	-580 000,493	402 980,962
Ecart de conversion DATA BOX France	283 889,729	355 162,251	-71 272,522
Ecart de conversion TELNET GMBH	11 132,653	2 210,290	8 922,363
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-56 860,272	1 842,789	-58 703,061
Ecart de conversion TELNET SPACE	155,400	24 322,398	-24 166,998
Ecart de conversion TELNET USA	3 365,277	48 663,173	-45 297,896
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	6 800,000	0,000	6 800,000
Total	71 463,256	-147 799,592	219 262,848

F-9 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2019
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-252 385,572
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-577 912,139
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-500 768,430
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	548,570
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-102 516,122
Total	-1 433 033,693

F-10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Logiciels	1 672 122,934	1 693 692,674	-21 569,740
Développement Encours	0,000	718 510,580	-718 510,580
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	6 331 046,360	6 424 492,765	-93 446,405
Matériel informatique	3 793 623,278	3 980 911,872	-187 288,594
Matériel de transport	773 056,087	773 056,087	0,000
Equipement de bureau	2 719 069,708	2 717 153,775	1 915,933
Aménagements encours	56 250,360	610 836,309	-554 585,949
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	68 098,500	98 680,860	-30 582,360
Fournisseurs d'immobilisations	-213 504,770	-147 390,052	-66 114,718
Total	23 330 982,360	25 001 164,773	-1 670 182,413

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

Désignation	Solde au 31/12/2019
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-32 600,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-43 300,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-62 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	-12 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-6 250,000
Total	-157 150,000

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

Désignation	Solde au 31/12/2019
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	45 630,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	19 380,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	50 840,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	15 000,000
Remboursement de prêts / PLM	600,000
Total	131 450,000

F-13 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2019
Actionnaires TELNET HOLDING	-7 719 600,000
Actionnaires TELNET INC	-51 800,000
Actionnaires TELNET TECH	-28 500,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-67 500,000
Total	-7 867 400,000

F-14 Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2019
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-24 369,466
Remboursement emprunt TELNET INC	-19 055,896
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-19 055,896
Remboursement emprunt DATA BOX	-8 900,510
Remboursement emprunt PLM	-28 106,409
Total	-99 488,177

F-15 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Banques	8 752 487,302	12 924 429,771	-4 171 942,469
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisses	15 262,824	11 961,454	3 301,370
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Découverts bancaires	-151,059	0,000	-151,059
Total	8 781 288,920	12 950 081,078	-4 168 792,158

Tunis, le 29 Mai 2020

Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, 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 TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2019 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	49 517 880,271 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de.....	4 378 526,835 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 21 Mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et 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 professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes 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 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 clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation annuel a été important pour notre audit, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 236 521 TND au 31 décembre 2019 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « V- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX.

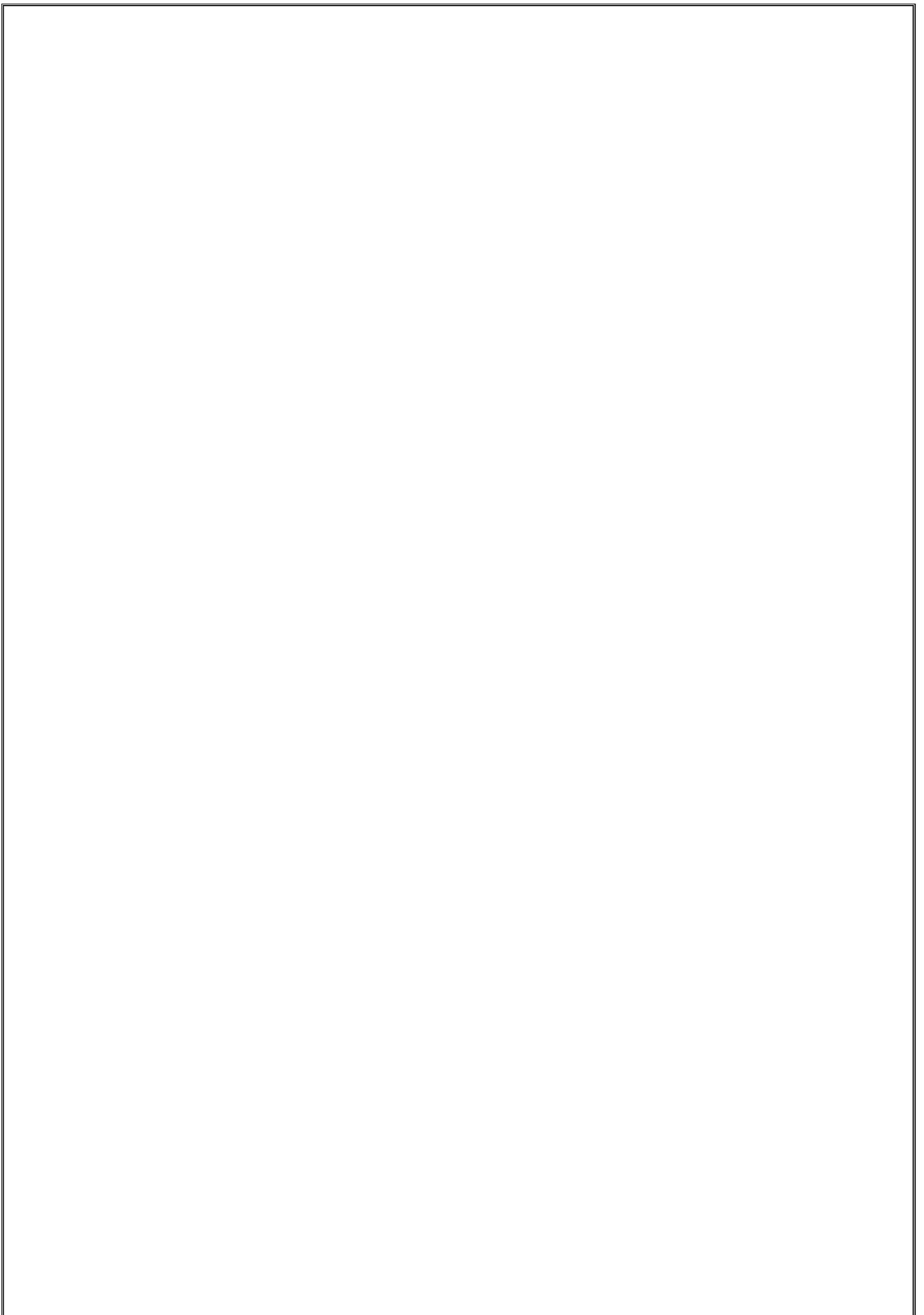
Paragraphes d'observations

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, il convient de signaler ce qui suit :

1- L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par TELNET HOLDING SA afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 31 Décembre 2019, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 45.526 de ses titres figurant dans les états financiers pour 413 701 TND. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation



L'Assemblée Générale Ordinaire de 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation au plus tard le 31 décembre 2020. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2019.

2- Nous attirons votre attention sur le point figurant à la note (V. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice) relative à la pandémie Covid 19.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société TELNET HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

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 du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle 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 se rapportant 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 le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Responsabilités des commissaires aux comptes 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 professionnelles 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.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG

6 Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF.: 810663T/A/M/000 - RC.: B148992002
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: tn_fmfbz@kpmg.com

البنك التونسي الليبي

المقر الإجمالي: مبنى البنك التونسي الليبي، شارع الأرض، المركز العمراني الشمالي

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019 التي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 9 جويلية 2020. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد فتحي ناجي و السيد سامي قرمازي.

الموازنة المجمعة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019
الوحدة: دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	مذكرة	الأصول
106 351 633	55 197 888	1 اصل	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
176 971 765	339 164 618	2 اصل	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
440 140 141	366 252 732	3 اصل	مستحقات على الحرفاء
143 119	41 706	4 اصل	المحفظة التجارية
46 115 078	43 635 187	5 اصل	محفظة الاستثمار
48 092 693	45 816 065	6 اصل	الأصول الثابتة
17 755 125	14 341 530	7 اصل	أصول أخرى
835 569 554	864 449 726		مجموع الأصول
			الخصوم
327 974 664	300 003 120	1 خصم	البنك المركزي والحساب اليريدّي إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
356 498 534	441 274 877	2 خصم	ودائع الحرفاء
24 269 124	18 601 922	3 خصم	إقتراضات و موارد خصوصية
33 944 854	31 816 467	4 خصم	خصوم أخرى
742 687 176	791 696 386		مجموع الخصوم
1 131	883		حقوق الأقلية
			الأموال الذاتية
100 000 000	100 000 000	1 مال ذاتي	رأس المال
6 911 413	-7 872 312	2 مال ذاتي	الاحتياطيات المجمعة
-14 030 166	-19 375 231		النتيجة المحاسبية
92 881 247	72 752 457		مجموع الأموال الذاتية
835 569 554	864 449 726		مجموع الخصوم و الأموال الذاتية و حقوق الأقلية

قائمة النتائج المجمعة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019
الوحدة: دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	مذكرة	البنود
			إيرادات الاستغلال البنكي
34 503 805	37 444 757	1 ايراد	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
15 116 683	23 909 346	2 ايراد	عمولات
2 705 362	2 709 473	3 ايراد	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
688 842	686 607	4 ايراد	أرباح محفظة الاستثمار
53 014 692	64 600 183		مجموع إيرادات الاستغلال البنكي
			أعباء الاستغلال البنكي
30 649 405	32 861 574	1عبء	فوائد مدفوعة وأعباء مماثلة
652 470	874 152	2عبء	عمولات مدينة
31 301 875	33 735 726		مجموع أعباء الاستغلال البنكي
21 712 817	31 014 457		النتائج البنكي الصافي
-12 526 942	-4 685 742	3عبء	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
-33 242	-243 169	4عبء	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
-17 815 758	-20 022 291	5عبء	أجور وتكاليف اجتماعية
-7 322 999	-8 772 131	6عبء	تكاليف الاستغلال العامة
-4 532 549	-16 763 283	7عبء	رصيد الاستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة
-20 518 673	-19 472 159		نتيجة الاستغلال
6 639 794	297 786		رصيد ربح او خسائر على عناصر عادية
-13 878 879	-19 174 373		نتيجة الأنشطة العادية للشركات المندمجة
-151 273	-200 957		الاداء على الارباح
0	0		رصيد ربح/خسارة متأتية من العناصر الطارئة
-14 030 152	-19 375 330		النتيجة الصافية للشركات المندمجة
14	99		حصة الاقلية
-14 030 166	-19 375 231		النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة

جدول التدفقات النقدية المجمعة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019
الوحدة: دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	البيانات
أنشطة الاستغلال		
-14 030 166	-19 375 231	النتيجة الصافية
10 167 733	21 692 194	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات الفوارق الحاصلة :
-649 010	0	ودائع / سحبوات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
78 087 806	84 776 343	ودائع الحرفاء
-56 861 308	67 625 932	قروض للحرفاء و تسبيقات /سداد قروض قروض للحرفاء و تسبيقات
-19 499	101 413	سندات التوظيف
-8 739 666	3 413 595	أصول أخرى
-6 376 554	-539 897	خصوم أخرى
1 579 999	157 694 349	1.1 التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
أنشطة الاستثمار		
1 366 355	2 236 722	اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
2 978 247	-2 153 638	اقتناء / تفويت في أصول ثابتة
4 344 602	83 084	2.1 التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل		
0	0	ارتفاع / انخفاض رأس المال
-5 562 578	-5 667 202	ارتفاع / انخفاض الافتراضات و الموارد الخصوصية
-619 248	-40 337	استعمالات على الصندوق الاجتماعي
0	0	حصص أرباح مدفوعة
-6 181 826	-5 707 539	3.1 التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
- 257 225	150 481 404	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
-57 453 283	-57 710 508	السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
-57 710 508	94 359 386	السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة

الإيضاح الأول : تقديم المجموعة

تتكون مجموعة البنك التونسي الليبي من ثلاث شركات مختصة في مجالات متكاملة :

- البنك التونسي الليبي شركة خفية الاسم أنشئت في ديسمبر 1983 وتمثل أغراض البنك أساسا في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الإئتمانية الأخرى لأجال مختلفة وذلك بالعملة المحلية أو بأية عملة أخرى.

ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الإستثمارية والتجارية وبالأخص المشاريع المشتركة منها بين البلدين.

يخضع نشاط البنك للقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض.

يبلغ رأس مال البنك في تاريخ اختتام السنة المالية 2009 ما قدره 70 مليون دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 700 ألف سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.

هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013 ، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

- العربية للاستخلاص شركة خفية الاسم أحدثت في أكتوبر 2002 ويتمثل الغرض الأساسي للشركة في تحصيل الديون التي يفوت فيها البنك التونسي الليبي لفائدتها. يبلغ رأس مال الشركة 2 700 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 27 000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.

- " كاب انفست سيكار "، شركة خفية الاسم أنشئت في أكتوبر 2002 ويتمثل غرضها الأساسي في المساهمة لحسابها أو لحساب الغير وبهدف إعادة إحالتها في تدعيم الأموال الذاتية للمؤسسات وإدارة محفظة من القيم المنقولة وبصفة عامة القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو المنقولة والتي لها علاقة وثيقة بغرض الشركة وتتماشى معه باستثناء امتلاك العقارات عدى ماهو ضروري للقيام بنشاط الشركة يبلغ رأس مال الشركة 1000 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 100.000 سهم بقيمة 10 دينار للسهم الواحد .

1.1 – مساهمة الشركة الأم في رأس مال الشركات الفرعية

يملك البنك التونسي الليبي 26.993 سهما من مجموع 27.000 سهما المكونة لرأس مال شركة "العربية للاستخلاص" وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 99,97 % .

أما بخصوص مساهمته في رأس مال شركة " كاب انفست سيكار "، فإن عدد الأسهم التي يملكها بلغ 50.001 سهما وبذلك تكون المساهمة بنسبة 99,98 % باعتبار المساهمة عن طريق العربية للاستخلاص بنسبة 49,99 %.

الإيضاح الثاني: طرق ومراحل التجميع

1.2- طريقة التجميع

يتم اختيار طريقة التجميع حسب نسبة حقوق التصويت التي يمتلكها البنك التونسي الليبي في كل من الشركتين وكذلك حسب قدرتها على توجيه السياسة المالية وكذلك التأثير بصفة فعالة على سياسة التصرف في الشركة.

وعلى هذا الأساس، تم اعتماد طريقة التجميع التام باعتبار درجة المراقبة التي تمارسها الشركة الأم في كل من الشركتين الفرعيتين (99,97% و 99,98% من حقوق التصويت بالشركتين).

2.2- تاريخ الإقفال

اعتمدنا كتاريخ للقوائم المالية المجمعة نفس تاريخ القوائم المالية الفردية لشركات المجموعة وهو 31 ديسمبر من كل سنة.

3.2 - مراحل التجميع

تم إعداد القوائم المالية المجمعة باتباع المراحل التالية :

- تجميع جميع بنود القوائم المالية للشركة الأم والمؤسسات الفرعية سطرا سطرا وذلك عن طريق جمع العناصر المتشابهة للأصول والخصوم وحقوق المساهمين وكذلك الشأن بالنسبة للإيرادات والمصروفات،
- إلغاء الأرصدة والعمليات المنجزة بين شركات المجموعة،
- مراجعة كافة الطرق المحاسبية المعتمدة وذلك للتأكد من تطبيق نفس المبادئ في جميع شركات المجموعة ،
- إلغاء القيمة المحاسبية لمساهمة الشركة الأم في المؤسسات الفرعية والحصة الراجعة للشركة الأم في حقوق المساهمين في هذه المؤسسات الفرعية،
- تحتسب حصص الأقلية من النتيجة الصافية للمؤسسة الفرعية وتخصم من نتيجة المجموعة للحصول على النتيجة الصافية المتعلقة بمالكي الشركة الأم،
- تحتسب حصص الأقلية من الأصول الصافية للمؤسسة الفرعية وتعرض بالموازنة المجمعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم.

4.2 - أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعاً لذلك فإن الحسابات المجمعة تهدف إلى إعطاء مساهمي البنك التونسي الليبي (الشركة الأم) القيمة الحقيقية لأسهمهم وذلك في إطار وحدة اقتصادية تجمع حصص الأغلبية والأقلية على حد سواء.

وتترجم تبعات هذا التوجه كالاتي :

- فارق الاقتناء : يؤخذ هذا الفارق في حدود نسبة الشركة الأم عند الاقتناء،
- النتائج بين شركات المجموعة: تلغى بالكامل النتائج المحققة والمتعلقة بصفقات مبرمة بين الشركة الأم والمؤسسات تحت المراقبة الكاملة،

- عرض حصص الأقلية: تعرض حصص الأقلية بالموازنة وحساب النتيجة على التوالي بين حقوق المساهمين والخصوم، وخصما من النتائج المجمعة.

الإيضاح الثالث: التصريح بالمطابقة

أعدت القوائم المالية طبقا لمقتضيات نظام المحاسبة للمؤسسات ونخص بالذكر المعيار المحاسبي رقم 35 (القوائم المالية المجمعة) والمعيار المحاسبي رقم 36 (المساهمات في المؤسسات المشتركة) وخاصة المبادئ المتعلقة بتقنيات وقواعد العرض والإفصاح الخاصة بإعداد ونشر القوائم المالية المجمعة.

الإيضاح الرابع: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية لمجموعة البنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقا للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية (من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999. وتتخلص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

1.4 – القروض والإيرادات المتعلقة بها

تظهر القروض قصيرة المدى في الموازنة بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدما وغير المستحقة.

كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية. وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة.

وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة الموالية في جانب خصوم الموازنة ضمن بند "حساب تسوية الخصوم".

أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء".

وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات.

2.4 – أصول الإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء. وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء".

توزع قيمة الإيجار على النحو التالي :

- جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين،
- وجزء خاص بالفوائد.

3.4 – محفظة السندات

تنقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين: محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار.

تحتوي محفظة السندات التجارية حصرا على السندات التي ينوي المصرف التفويت فيها بالبيع على المدى القصير.

تتضمن محفظة الاستثمار أساسا :

- السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف (أسهم ورقاع)
- السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتناؤها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار).

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار.

تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي وقع تحملها. كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب.

تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسميا على توزيع هذه الأرباح.

4.4 – مخصصات المخاطر

1.4.4 – مخصصات المخاطر عن القروض

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عدد 91-24 و 99-04 و 2001-04 و 12-2001 و 02-2012 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف.

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الإقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد 21 لسنة 2013 أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و 5 سنوات ،عليها رصد مخصصات بنسبة 40 % من قيمة هذه الديون وبـ 70 % بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و 7 سنوات وبنسبة 100 % بالنسبة للديون التي تجاوزت بـ 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها .

كما اعتمد البنك على مقتضيات منشور البنك المركزي عدد 12 لسنة 2015 والمنقح بالمنشور عدد 5 لسنة 2017 و ذلك بالإبقاء على التصنيف المعتمد في موفى ديسمبر 2014 بالنسبة للمؤسسات الناشطة في القطاع السياحي و المنتفعة بالإجراءات الاستثنائية.

وقد تم تعريف أصناف الديون من قبل البنك المركزي التونسي كما يلي:

الصنف أ : الديون العادية (ACTIFS COURANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويتّصف الحرفاء من هذا الصنف بـ :

◀ وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبية مصادق عليها ووضعيات محاسبية مؤقّنة لا يتجاوز إعددها 3 أشهر.

◀ تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعلية للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

الصنف ب : الديون المصنفة (ACTIFS CLASSES)

① الصنف ب 1 : الديون التي تستوجب متابعة خاصة

(*ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI PARTICULIER*)

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كلية وفي الأجل مؤكداً. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تدهوراً. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الإقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخضع من نتائج سنة 2011 لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) .

② الصنف ب 2 : الديون غير المؤكدة : (*ACTIFS INCERTAINS*)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها وإستمراريتها وهو ما يستوجب القيام بعملية إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و 180 يوماً.

➔ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 2 : 20 %**

③ الصنف ب 3 : الديون المتعثرة : (*ACTIFS PREOCCUPANTS*)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهدّداً والتي يمكن أن ينجرّ عنها خسائر للبنوك ممّا يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و 360 يوماً والتي قد يستوجب استخلاصها اللجوء إلى النزاعات.

➔ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 3 : 50 %**

④ الصنف ب 4 : الديون المشكوك فيها : (*ACTIFS COMPROMIS*)

وهي الديون التي لها نفس خاصيات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوماً.

➔ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 4 : 100 %**

⑤ الصنف ب 5 : الديون المحالة على النزاعات

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات وكذلك الديون التي يتعين احتسابها ضمن الخسائر.

➔ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 5 : 100 %**

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في :

- الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- الأصول المالية المرصودة للغرض

- الودائع في حسابات الضمان

- الرهون المسجلة

- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي :

✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزل وطاقة استيعابه وكلفة السرير. وتعدل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع وحصة المصرف في تمويله.

✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة المصرف في تمويل المشروع.

✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي :

• المعدات العادية : تطبيق انخفاض بـ 20 % سنويا على سعر الشراء

• المعدات الخاصة : تطبيق انخفاض بـ 40 % سنويا على سعر الشراء

• العقارات : تطبيق انخفاض بـ 5 % سنويا على سعر الشراء

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

2.4.4 - مخصصات عن محفظة السندات

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الموازنة إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق. وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات.

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة. ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصصات.

5.4 - معالجة الأصول الثابتة:

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء وتعتمد المجموعة طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

○ البناءات 2.5 % و 5 %

○ أثاث ومعدات المكاتب 10 %

○ تجهيزات وتهيئة 10 %

○ معدات نقل 20 %

○ برامج و معدات معلوماتية 10% و 33 %

6.4 - نظام المحاسبة متعددة العملات:

تعتمد المجموعة على نظام المحاسبة المتعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية. ويقوم المصرف بتحويل المصروفات

والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا .

عند نهاية كل فترة محاسبية يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي.

7.4 - الضرائب المؤجلة:

تطبيقا لاتفاقية الحذر وبالإستناد إلى ما جاء في الفقرة 35 وما يليها من المعيار المحاسبي الدولي IAS 12 ولغياب مؤشرات واضحة تدلّ على وجود مرابيح كافية في المستقبل القريب، لم يأخذ البنك بعين الإعتبار الضرائب المؤجلة بعنوان الخسائر المسجلة في إطار تحول البنك إلى بنك شمولي. وتجدر الإشارة إلى أنّ البنك بإمكانه ترحيل هذه الخسائر بصفة لا منتهية.

8.4 - أحداث ما بعد الإغلاق:

ضهر وباء **كوفيد 19** بعد نهاية السنة المالية، وبتالي ليس له تأثير على البيانات المالية لعام 2019. بداية الأنشطة تتأثر **بكوفيد 19** اعتبارا من مارس 2020 و من المحتم أن يتأثر البنك من عواقب سلبية، لم يعرف بعد مدى تأثيرها على بياناتها المالية لعام 2020. إن وباء الفيروس **كوفيد 19** مثيرا للقلق بشكل واضح وكل العالم يرقب الوضع عن كثب وقد كانت سلامة الموظفين والمسافرين على راس الأولويات. و يقوم البنك بكل ما في وسعه لضمان استمرارية العمل وللتخفيف من المخاطر.

إيضاحات حول الموازنة المجمعّة

الأصول :

أصل 1: أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي:

بلغ رصيد هذا البند 55.197. 888 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 106.351.633 دينار في 31 ديسمبر 2018 ، وهو كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2018	ديسمبر 2019	مذكرة	البيانات
5 891 817	6 174 504	1-1	نقدية بالخرزينة
100 459 816	49 023 384	2-1	أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخرزينة العامة للبلاد التونسية
106 351 633	55 197 888		المجموع

أصل 1-1: نقدية بالخرزينة:

تتمثل النقدية بالخرزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2019 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2018 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي		العملة
2018/12/31	2019/12/31	
2 780 859	2 946 869	الدينار التونسي
1 814 749	1 814 909	الأورو
1 274 581	1 393 011	الدولار الأمريكي
20 799	14 592	الجنيه الاسترليني
611	290	الفرنك السويسري
219	4 833	الدينار الكندي
5 891 817	6 174 504	المجموع

أصل 1-2: أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخرزينة العامة للبلاد التونسية:

ينقسم هذا البند كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
100 459 812	49 023 380	البنك المركزي التونسي
4	4	مركز الصكوك البريدية
100 459 816	49 023 384	المجموع

أصل 2 : ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية:

بلغ رصيد هذا البند 339.164.618 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 176.971.765 دينار في 31 ديسمبر 2018 تفاصيله كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
49 369 556	54 324 301	1-2	حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية
9 128	4 254		حساباتنا لدى البنوك المحلية
49 378 684	54 328 555		حسابات المصرف لدى البنوك
116 835 799	278 271 348	2-2	توظيفات لدى البنوك
10 757 282	6 564 715		مستحقات على المؤسسات المالية
176 971 765	339 164 618		المجموع العام

أصل 2-1 : البنوك المحلية :

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون المحليون
2018/12/31	2019/12/31	
6 045	1 322	بنك الأمان
2 915	2 820	البنك العربي لتونس
168	112	أكسيس كبيتال بورص
9 128	4 254	المجموع العام

أصل 2-2 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2019 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2018 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		التوظيفات
2018/12/31	2019/12/31	
49 063 060	5 316 485	البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي
21 839 045	81 426 165	البنك البركة بالدولار الأمريكي
17 351 570	9 793 525	لبنك التجاري العربي البريطاني بالدولار الأمريكي
14 958 250	27 981 500	بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
7 479 125	12 591 675	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
5 983 300	73 871 160	بنك اليوباوي بالدولار الأمريكي
0	13 990 750	بنك الاسكان بالدولار الأمريكي
0	2 798 150	البنك التونسي الكويتي بالدولار الأمريكي
0	36 375 950	بنك السلم البحريني بالدولار الأمريكي
0	7 000 000	بنك التونسي العالمي بدينار التونسي
0	2 000 000	بنك الاسكان الدينار التونسي
0	5 000 000	بنك الوفاق الدينار التونسي
161 449	125 988	حسابات مرتبطة بالتوظيفات
116 835 799	278 271 348	المجموع

وتنقسم المستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2019 كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ	المستحقات
334 047 956	مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لغاية 3 أشهر
2 600 001	مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
2 516 661	مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
0	مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 5 سنوات
339 164 618	المجموع

أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 366.252.732 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 440.140.141 دينار في 31 ديسمبر 2018، تفاصيله كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
516 907 279	444 419 984	1-3	مساعداات أخرى للحرفاء
74 869 419	84 251 653		أرصدة مدينة للحرفاء
591 776 698	528 671 637		المجموع الخام
-113 514 301	-117 088 604		مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
- 28 160 146	-37 120 540		فوائد مؤجلة
-9 962 110	-8 209 761		مخصصات جماعية
440 140 141	366 252 732		المجموع الصافي

أصل 3-1 : مساعداات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند: 444.419.984 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 516.907.279 دينار في 31 ديسمبر 2018 ، تفاصيله كالآتي

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
330 912 469	241 645 572	1-1-3	قروض للحرفاء
75 888 521	95 234 936	2-1-3	مستحقات غير مسددة
74 620 747	71 729 000	3-1-3	مستحقات في الاستخلاص
35 485 542	35 810 476		قروض في النزاعات
516 907 279	444 419 984		المجموع

أصل 3-1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
148 665 822	82 685 145	تمويل عمليات تجارية
80 577 408	72 486 202	محفظة قروض التمويل
100 142 655	84 706 078	جدولة قروض
29 308 379	84 706 078	قروض مسوقة
1 379 584	1 621 147	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
330 912 469	241 645 572	المجموع

(1) بعد خصم الاستهلاكات .

لاحظنا عدم وجود تصنيف حديث صادر عن وكالة تصنيف و / أو بيانات مالية حديثة ومراجعة من قبل مدقق خارجي، لعدة حرفاء لهم التزامات مع النظام المالي بشكل فردي تتجاوز عتبات كل منها 25 مليون دينار، و 5 مليون دينار ، على النحو المنصوص عليه في المادة 7 من المنشور رقم 91-24 الصادر في 17 ديسمبر 1991.

أصل 3-1-2 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 95.234.936 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 75.888.521 دينار في 31 ديسمبر 2018، وهي كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
39 055 507	42 022 843	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
26 986 563	37 957 588	قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية
9 791 531	15 107 404	فوائد غير مسددة على قروض التنمية
54 920	147 101	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
75 888 521	95 234 936	المجموع

أصل 3-1-3 : مستحقات في الإستخلاص :

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2019 ما قدره : 71.729.000 دينار مقابل 74.620.747 دينار في 31 ديسمبر 2018 عند نهاية السنة الفارطة، وتتجزء كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
90 436 944	90 436 944	الديون المحالة سنة 2004
12 365 012	12 365 012	الديون المحالة سنة 2005
2 500 879	2 500 879	الديون المحالة سنة 2007
5 698 418	5 698 418	الديون المحالة سنة 2011
- 36 380 506	-39 272 253	مجموع الإستخلاصات و الديون المفرط فيها
74 620 747	71 729 000	المجموع

أصل 4 : المحفظة التجارية :

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 41.706 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 143.119 دينار عند ختم سنة 2018. تتجزأ محفظة السندات كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
143 119	41 706	توظيفات لدى " أكسيس كبتال "
143 119	41 706	المجموع

أصل 5 : محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 43.635.187 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 46.115.078 دينار ختم سنة 2018. و تتجزأ محفظة الإستثمار كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
36 898 461	36 898 461	مساهمات مباشرة وأرباح مرتبطة
6 088 662	6 088 662	مساهمات لدى كاب أنفست سيكار
2 632 435	2 572 443	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر
170 000	170 000	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر لدى ATD SICAR
8 224 592	5 846 921	حساب جاري للشركاء وسندات أخرى
54 014 150	51 576 478	المجموع
- 7 899 072	-7 941 291	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
46 115 078	43 635 187	المبلغ بعد خصم المخصصات

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قدره 29.254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي يدار من قبل

المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدون من أرباح البنك. مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة إستراتيجية لتطوير النشاط.

أصل 6 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 45.816.065 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 48.092.693 في 31 ديسمبر 2018. ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	البيانات
		أصول غير مادية
11 252 123	11 348 763	برامج معلوماتية
-5 808 875	-6 948 576	استهلاكات
5 443 248	4 400 187	الأصول غير المادية
		أصول مادية
1 971 011	307 975	وكالات في طور التهيئة
2 992 819	15 325 836	أصول ثابتة بغرض المتاجرة
1 283 062	1 283 062	أراضي مبنية
27 879 082	29 765 560	بنايات
9 883 584	10 820 706	تهيئة
6 030 922	6 797 017	أثاث ومعدات المكاتب
925 677	925 677	وسائل النقل
13 760	13 760	أصول ثابتة أخرى
50 979 917	65 239 593	القيمة الخام للأصول المادية
		استهلاكات
- 2 766 807	-3 804 289	تهيئة
-3 257 338	-4 433 438	أثاث ومعدات المكاتب
- 668 843	-738 942	وسائل النقل
- 1 590 864	-2 514 029	بنايات
- 8 330 472	-11 490 698	مجموع الإستهلاكات
42 649 445	53 748 895	صافي الأصول المادية
0	-12 333 017	مخصصات على أصول ثابتة بغرض المتاجرة
48 092 693	45 816 065	المجموع الصافي للأصول الثابتة

أصل 7 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 14.341.530 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 17.755.125 دينار في 31 ديسمبر 2018 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
585 667	526 692	حساب الدولة للأداءات
12 142 906	9 529 574	صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب الربط
2 041 671	3 038 607	مدينون مختلفون
2 508 949	695 049	أعباء مسجلة مسبقا وإيرادات للتحصيل
525 932	616 810	قروض وتسبقات للموظفين
1 222 585	1 346 735	أعباء للتوزيع وأصول أخرى
-1 222 585	-1 346 735	إستهلاكات لأعباء للتوزيع
- 50 000	-65 202	مخصصات
17 755 125	14 341 530	المجموع

الخصوم :

خضم 1 : إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية :

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
164 540 750	111 825 444		ودائع البنوك لأجل
135 069 268	116 926 000	1-1	حسابات المراسلين تحت الطلب
27 202 890	70 500 000	2-1	اقتراضات من البنوك
1 161 756	751 676		الديون المرتبطة
327 974 664	300 003 120		المجموع

خضم 1-1 : حسابات المراسلين تحت الطلب:

تتمثل حسابات المراسلين تحت الطلب في 31 ديسمبر 2019 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
111 926 000	بنك اليوبي بالي بالدولار الأمريكي
5 000 000	البنك الأهلي التجاري
116 926 000	المجموع العام

خصم 1- 2 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2019 كآلاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ	البيانات
43 500 000	بنك البركة
5 000 000	بنك الزيتونة
8 000 000	البنك المركزي التونسي
10 000 000	بنك العربي الدولي
4 000 000	بنك STUSID
70 500 000	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2019 كآلاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ	البيانات
300 003 120	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر
0	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
0	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
0	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات
300 003 120	المجموع

خصم 2 : ودائع الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 441.274.877 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 356.498.534 دينار في 31 ديسمبر 2018 وهي كآلاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
180 020 153	216 088 402	ودائع عند الطلب
46 026 299	37 918 072	حسابات الحرفاء بالدينار التونسي
131 955 749	177 369 977	حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية
2 038 105	800 353	حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل
37 653 744	30 697 197	ودائع وأموال أخرى للحرفاء
19 398 347	22 977 873	حسابات الإيداع
91 349 477	137 929 808	ودائع الحرفاء لأجل
91 349 477	137 929 808	توظيفات لأكثر من 3 أشهر
25 928 400	28 967 600	شهادات الإيداع و رقاع الصندوق
2 148 413	4 613 997	الديون المرتبطة
356 498 534	441 274 877	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2019 كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي		البيانات
المبلغ		
350 711 539		ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر
86 216 738		ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
4 346 600		ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
0		ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات
441 274 877		المجموع

خصم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 18.601.922 دينار في 31 ديسمبر 2019 وتمثل في اقتراض لدى بنك البركة بمبلغ 6.002.512 دينار و اقتراض رقاعي بقيمة 12.599.440 دينار

خصم 4 : خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 31.816.467 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 33.944.854 دينار في 31 ديسمبر 2018 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي			البيانات
المبلغ			
2018/12/31	2019/12/31		
2 475 926	3 006 768		مدخرات للخصوم و الأعباء
22 123 587	21 174 756		حسابات مرتقبة و حسابات التسوية
17 866 476	16 147 423		صكوك و كمبيالات تحت التحصيل
769 824	769 824		حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
3 487 287	4 257 509		مصرفات للدفع وإيرادات مسبقة
5 608 501	3 893 539		دائنون مختلفون
3 736 840	3 741 404		غير ذلك
2 739 106	2 562 133		حساب الدولة للأداءات
997 734	1 179 271		مخصصات على إجازات للدفع
0	0		حسابات الربط وحساب تسوية الصرف
33 944 854	31 816 467		المجموع

3 - الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 72.752.457 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 92.881.247 في 31 ديسمبر 2018 وهي كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي		مذكرة	البيانات
2018/12/31	2019/12/31		
100 000 000	100 000 000	1 مال ذاتي	رأس المال
6 911 413	-7 872 312	2 مال ذاتي	احتياطيات مجمعة
106 911 413	92 127 688		مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
-14 030 166	-19 375 231		النتيجة المجمعة للسنة المحاسبية
92 881 247	72 752 457		مجموع الأموال الذاتية

مال ذاتي 1 : رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 ، هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة. ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار. ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتلخص هيكلته في الجدول التالي :

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50 %	500 000	المساهم التونسي
23,750 %	237 496	الدولة التونسية
26,247 %	262 470	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0,001 %	10	الديوان التونسي للتجارة
0,001 %	10	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
0,0007 %	7	الديوان الوطني للزيت
0,0007 %	7	الشركة التونسية للملاحة
50 %	500 000	المساهم الليبي
50 %	500 000	المصرف الليبي الخارجي
100 %	1 000 000	المجموع

مال ذاتي 2 : الإحتياطيات المجمعّة

تطورت الإحتياطيات المجمعّة كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

2018/12/31	2019/12/31	البيانات
5 858 456	-8 666 719	إحتياطيات البنك
975 769	670 175	حصة البنك من إحتياطيات الشركة العربية للإستخلاص
77 188	124 232	حصة البنك من إحتياطيات شركة كاب انفس سيكار
6 911 413	-7 872 312	مجموع النتائج المؤجلة

إيضاحات حول جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعّة

تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
56 987 504	49 399 563	ضمانات و خطابات الضمان و كفالات
11 105	802 581	إلتزامات مكفلة و ضمانات أخرى
56 998 609	50 202 144	المجموع

تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
408 490 220	126 505 548	اعتمادات التصدير
35 295 084	5 536 109	اعتمادات التوريد
443 785 304	132 041 657	المجموع

تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 56.153.133 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2019 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة.

تعهد 4 : ضمانات مقبولة :

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية.

وقد بلغ مجموع الضمانات المقبولة 202.691.561 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 255.315.857 في 31 ديسمبر 2018.

إيضاحات حول قائمة النتائج المجمعة

I- إيرادات الاستغلال البنكي

إيراد 1 : فوائد مستلمة وإيرادات أخرى:

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 37.444.757 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 34.503.805 دينار في 31 ديسمبر 2018 مسجلة زيادة بـ 2.940.952 دينار أي بنسبة 8,5 % تفصيلها كالاتي :

البيانات	2019/12/31	2018/12/31
فوائد حسابات المراسلين	175 305	422 108
إيرادات التوظيف	6 699 522	5 167 062
فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى	13 073 311	12 309 449
فوائد على القروض التجارية	7 783 445	7 581 878
فوائد على عمليات التجارة الخارجية	2 597 705	2 866 622
فوائد مدينة على حسابات الحرفاء	6 931 310	6 022 582
إيرادات الإيجار المالي	184 159	134 104
المجموع	37 444 757	34 503 805

إيراد 2 : عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف العمولات على الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات، أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 23.909.346 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 15.116.683 دينار في 31 ديسمبر 2018 مسجلة زيادة 8.792.663 (نسبة 58,17 %) تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيانات	2019/12/31	2018/12/31
عمولات على قروض وعمليات تجارية	7 169 974	6 354 950
عمولات على عمليات التجارة الخارجية	15 468 337	7 437 903
عمولات على الإلتزامات بالتوقيع	1 173 161	1 187 321
عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى	97 874	136 509
المجموع	23 909 346	15 116 683

إيراد 3 : مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 2.709.473 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 2.705.362 دينار في 31 ديسمبر 2018.

إيراد 4 : مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 686.607 دينار في 31 ديسمبر 2019 وتتكون أساسا من أرباح السندات الرقاعية بقيمة 447.711 وإيرادات تفويت وتصرف « كاب أنفست » في بعض المساهمات وفوائد توظيف الشركة العربية للإستخلاص / صندوق رأس مال مخاطر وبدل الحضور بقيمة 238.896 دينار.

II - أعباء الاستغلال البنكي

عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
18 623 167	13 356 683	فوائد على اقتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين
439 582	237	فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك والمؤسسات المالية
9 651 314	18 003 616	فوائد على ودائع الحرفاء
1 935 342	1 501 038	فوائد على الاقتراضات والموارد الخصوصية
30 649 405	32 861 574	المجموع

عبء 2 : عمولات مدينة :

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها المصرف مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 874.152 دينار في 31 ديسمبر 2019 مقابل 652.470 دينار في 31 ديسمبر 2018 مسجلة زيادة بـ 221.682 دينار .

عبء 3 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم :

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018	2019	
-7 070 073	-19 571 153	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
2 184 348	1 932 626	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
944 042	116 369	استرجاع مخصصات على المستحقات المحالة
-729 494	-1 174 614	مخصصات وخسائر على مدخرات للخصوم والأعباء
-13 646	-74 336	خسائر على مستحقات تم التقريط فيها
-7 842 119	1 752 349	مخصصات جماعية
0	12 333 017	استرجاع مخصصات سابقة على سيكول
-12 526 942	-4 685 742	المجموع

عبء 4 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
-33 242	-243 169	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
-33 242	-243 169	المجموع

عبء 5 : مصاريف الأعوان :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
17 590 948	19 715 429	أجور ورواتب و أعباء اجتماعية
224 810	306 862	تربصات التكوين
17 815 758	20 022 291	المجموع

عبء 6 : أعباء الاستغلال العامة :

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2018/12/31	2019/12/31	
141 662	168 541	تزويدات المكاتب
268 201	257 853	مصاريف المجالس والجمعيات
471 875	367 000	بدل الحضور
668 628	790 028	مصاريف الهاتف والبريد
1176 862	1 482 656	الضرائب والمعالييم
103 712	56 961	مصاريف مهمات
123 390	99 895	مصاريف الضيافة
37 649	35 319	جراند ومجلات وتوثيق
106 212	134 614	تنقلات وأسفار
287 097	210 598	منح التأمين
363 217	413 443	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
158 585	75 520	دعاية وإعلان
1149 940	1 791 667	خدمات وأتعاب
1316 926	1 822 353	صيانة وتصليح
210 000	225 000	مساهمة في ودادية البنك
109 885	46 163	اشتراكات و إعانات
589 645	772 081	مصاريف الايجار ومصاريف أخرى
39 513	22 439	أعباء الإستخلاص
7 322 999	8 772 131	المجموع

عبء 7 : رصيد الاستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة :

يحتوي بند رصيد الاستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

2019/12/31	البيانات
4 424 077	مخصصات الاستهلاكات
12 339 206	مخصصات المدخرات
16 763 283	المجموع

إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية المجمّعة

إيضاح 1 : السيولة أو ما يعادلها:

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي :

الوحدة : دينار تونسي

2019	البيانات
55 197 888	خزانة و أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
339 164 618	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
-116 926 000	ودائع المراسلين الأجانب
-183 077 120	ودائع واقتراضات البنوك
94 359 386	السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة

إيضاح 1-1 : التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة : دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	البيانات
-14 030 166	-19 375 231	النتيجة الصافية :
10 167 733	21 692 194	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات
		الفوارق الحاصلة :
-649 010	0	ودائع / سحبيات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
78 087 806	84 776 343	ودائع الحرفاء
-56 861 308	67 625 932	قروض للحرفاء و تسبيقات /سداد قروض قروض للحرفاء و تسبيقات
-19 499	101 413	سندات التوظيف
-8 739 666	3 413 595	أصول أخرى
-6 376 554	-539 897	خصوم أخرى
1 579 999	157 694 349	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال

إيضاح 2-1 : التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة : دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	البيانات
1 366 355	2 236 722	اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
2 978 247	-2 153 638	اقتناء / تفويت في أصول ثابتة
4 344 602	83 084	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار

إيضاح 3-1 : التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة : دينار تونسي

31/12/2018	31/12/2019	البيانات
		أنشطة التمويل
0	0	ارتفاع / انخفاض رأس المال
-5 562 578	-5 667 202	ارتفاع / انخفاض الافتراضات و الموارد الخصوصية
-619 248	-40 337	استعمالات على الصندوق الاجتماعي
0	0	حصص أرباح مدفوعة
-6 181 826	-5 707 539	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2019

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

1- الرأي

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلسنتكم العامة، نقدّم إليكم فيما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية المجمعة لمجموعة البنك التونسي الليبي المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2019، جدول التعهدات خارج الموازنة، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي الليبي في 31 ديسمبر 2019 المصاحبة لهذا التقرير والتي تبرز مجموع موازنة تبلغ **864.449.726** دينار تونسي ونتيجة محاسبية سلبية تبلغ **19.375.231** دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المجمعة المرفقة لهذا التقرير صادقة وتعبّر بصورة وفيّة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للبنك التونسي الليبي كما هي في 31 ديسمبر 2019 ولنتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

2- أساس الرأي مع تحفظات

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي الليبي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساساً معقولاً لإبداء رأينا مع التحفظات الآتي ذكرها :

أ- كما ورد بالإيضاح "أصل 5" تحتوي محفظة الإستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته **29 254** ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجزة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة والإنتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك. هذا وتعمل (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) على فصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة إستراتيجية لتطوير نشاط هذا المصرف.

تنص المادة 7 من النظام الأساسي لمصرف شمال إفريقيا الدولي « NAIB » ان البنك التونسي الليبي يكتب بواسطة أمواله الذاتية المتوفرة له من العملة القابلة للتحويل في رأس مال المصرف بالكامل بإسمه وبإسم من يرشحه مع مراعاة قاعدة التساوي بين الجانب التونسي و الجانب الليبي. وهذا تم إحترامه من الدولتين عن طريق المساهمة الغير المباشرة. ويجدر الإشارة ان بطاقة الإكتتاب في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي « NAIB » صادرة بإسم البنك التونسي الليبي بوصفه المساهم صاحب الأغلبية في رأس مال المصرف.

ونظرا لما سبق ولما جاء في المکتوب الوارد من الوزارة الأولى تحت عدد 2009/92 بتاريخ 13 فيفري 2009 الذي يوضح مدى هذه العلاقة بين البنك التونسي الليبي الشركة الأم و مصرف شمال إفريقيا الدولي، وللأحكام القانونية لمجلة الشركات التجارية بتونس، نعتبر أن هذه المساهمة هي على ملك البنك التونسي الليبي بدون أي إلتباس. وفي هذا السياق، يجب على البنك تطبيق المعيار 7 و 25 من النظام المحاسبي التونسي الذي ينص على تكوين

مخصصات بالقيمة الناقصة بين التكلفة والقيمة الاستعمالية. وبأن الوضعية المالية لمصرف شمال إفريقيا الدولي صعبة واماها الذاتية سلبية وفي ضل عدم توفر كامل العناصر التي من شأنها تمكيننا من تحديد قيمة ومآل مساهمة البنك التونسي الليبي، الأمر الذي قد يستوجب تكوين مخصصات بالقيمة الجميلة لهذه الأسهم. يتعين على البنك القيام بعملية تقييم شاملة لهذه المساهمة.

خلافاً لمقتضيات الفصل 461 من مجلة الشركات التجارية، لم يقم البنك بإدماج مصرف شمال إفريقيا الدولي « NAIB » ضمن محيط المجموعة والتي تبلغ القيمة المحاسبية مبلغ 29 254 ألف دينار تونسي.

ب- خلافاً لمتطلبات المادة 471 من مجلة الشركات التجارية، فإنه لم يقع مدنا بتقرير مراقب الحسابات للقوائم المالية للشركة العربية للاستخلاص المختومة في 31 ديسمبر 2019، الى حد هذا التاريخ.

3- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدي أعلاه، نرى من الصالح أن نلفت انتباهكم للنقاط التالية:

أ- كما ورد في الفقرة « الأحداث بعد تاريخ الإقفال » عرفت تونس مثل بلدان العالم إندلاع أزمة صحية غير مسبوقه تتعلق بإنتشار فيروس (COVID 19) التي لا تزال أثارها النهائية غير معروفة على الإقتصاد العالمي ككل و التونسي بصفة خاصة.

إتخذت السلطات تدابير إقتصادية وإجتماعية استثنائية لمواجهة هذه الافة وتأثيراتها. ومن هذه الأثار نجد عوامل الخطر التي يمكن أن تؤثر سلبا على عمليات البنك ونتائجها.

ونظرا للوضعية المالية الدقيقة للبنك، نقدر بأن البنك لا يملك الإمكانيات المالية الكافية لمواجهة تبعات هذه الأزمة.

لا يؤدي هذا الحدث الهام بعد اقفال سنة 2019 الى تعديلات حسب الفقرة 35 من المعيار التونسي رقم 14، وذلك لاستحالة اجراء تقدير الاثر المالي المحتمل بطريقة معقولة على الوضعية المالية ونتائجها.

ب- يحتوي بند « الأصول الأخرى » للبنك التونسي الليبي على حساب مدين بمبلغ 822 ألف دينار يتكون من مصاريف الصندوق الإجتماعي الذي تم تخصيصه من طرف البنك بالكامل مع العلم أن النظام الأساسي للصندوق الإجتماعي لا يسمح للبنك بتمويله في غياب أرباح محققة.

ت- تحصل البنك التونسي الليبي على قرار إستئنافي مدني بات لفائدته باحالة جملة من العقارات على ملك الحريف « SICOL » بقيمة قدرت سنة 2011 بـ 12.5 مليون دينار حسب تقرير إختبار خبير لدى المحاكم. ولقد قام البنك في 2019 بتسجيلها ضمن الأصول غير التشغيلية تعرض للبيع بقيمة قدرها 12.3 مليون دينار وتغطية هذه الأصول غير التشغيلية بالكامل عن طريق المخصصات الى حين يتسنى للبنك التفويت في هذه الأصول وتحصيل مبالغها وإسترجاع المخصصات المتعلقة بها.

4- تقرير مجلس الإدارة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي.

إن رأينا في القوائم المالية المجمعّة لا تشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمّنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استنادا إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية المجمعة، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيد على المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيايل أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية المجمعة، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيالي يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل إلى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهري حول قدرة البنك التونسي الليبي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعمالها كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية المجمعة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

إننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال ورتزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- عدم إحترام البنك التونسي الليبي لنسبة كفاية رأس المال ونسبة السيولة ونسب الحذر المتعلقة بتقسيم المخاطر على الحرفاء

تبرز القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2019 للبنك التونسي الليبي أموال ذاتية صافية بـ 43 099 ألف دينار بعد طرح مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قيمته 29 254 ألف دينار. وبالتالي فإن الأموال الذاتية للبنك التونسي الليبي أصبحت تمثل 5.36% من مجموع مخاطر البنك ولا تمكن البنك من إحترام نسبة كفاية رأس المال المحددة بـ 10 % ونسب الحذر المتعلقة بتقسيم المخاطر على الحرفاء طبقا لمتطلبات مناشير البنك المركزي التونسي. كما لاحظنا انخفاض هام في نسبة السيولة الى مستوى 7.25% مقابل نسبة ترتيبية بـ 100%.

وبالتالي، فإن الوضعية المالية قد تعرض للبنك التونسي الليبي الى الغرامات المنصوص عليها في المنشور 06-2018 المتعلق بملائمة الأموال الذاتية والمنشور 14-2014 المتعلق بنسبة السيولة.

واعتبارا لما سبق ومقارنة بالمعايير المنصوص عليها من قبل البنك المركزي وفي صورة عدم تجسيم الحلول المقترحة من طرف مجلس الادارة لتصحيح التوازنات الهيكلية، فإن الوضعية المالية للبنك تصبح حرجة ويمكن ان ينجر عنها الشك في استمرارية نشاطه.

تونس، في 04 جوان 2020

شركة خدمات الأعمال والتدقيق آس- بي- أي

سامي قرمازي

مكتب فتحي ناجي

فتحي ناجي

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE LAND'OR

SIEGE SOCIAL : BIR JEDID 2054 KHELIDIA

La société LAND'OR 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 statuant sur l'exercice 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes M Fehmi LAOURINE et M Ahmed SAHNOUN.

GROUPE LAND'OR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2019

(Exprimé en TND)

ACTIFS	Notes	31-déc.-2019	31-déc.-2018
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 975 927	2 939 527
Moins (Amortissement)		<2 203 477>	<1 980 492>
Total Immobilisations incorporelles		772 450	959 035
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	52 567 875	48 024 616
Moins (Amortissement)		<23 669 506>	<21 483 938>
Total Immobilisations Corporelles		28 898 369	26 540 678
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	6 626	7 058
Total Immobilisations Financières		6 626	7 058
Total des Actifs Immobilisés		29 677 445	27 506 771
Autres Actifs Non Courants	3.4	148 093	300 285
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		29 825 538	27 807 056
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.5	21 402 789	16 374 316
Moins (provisions)		<618 632>	<380 308>
Total des Stocks		20 784 157	15 994 008
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	13 605 539	18 749 277
Moins (provisions)		<4 220 031>	<4 209 072>
Total des Clients et Comptes Rattachés		9 385 508	14 540 205
Autres Actifs Courants	3.7	6 692 541	6 756 751
Placements et autres actifs financiers	3.8	46 386 040	10 000 000
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	7 239 548	3 548 269
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		90 487 794	50 839 233
TOTAL DES ACTIFS		120 313 332	78 646 289

GROUPE LAND'OR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2019

(Exprimé en TND)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31-déc.-2019	31-déc.-2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		11 226 376	4 846 875
Réserves Consolidées		<4 057 617 >	<7 484 479>
Autres Capitaux Propres		54 263 281	20 920 579
Ecart de Conversion		<2 066 589>	<4 382 693>
Résultat de l'Exercice		4 662 784	6 024 724
Capitaux Propres -Part du Groupe	4.1	64 028 235	19 925 006
Intérêts Minoritaires	4.1	163 083	148
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION		64 191 318	19 925 154
PASSIFS			
Passifs Non Courants			
Emprunts	4.2	3 226 165	5 503 831
Provisions	4.3	2 090 092	1 765 092
Total Des Passifs Non Courants		5 316 257	7 268 923
Passifs Courants			
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	14 489 732	15 354 275
Autres Passifs Courants	4.5	6 690 637	7 697 025
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	29 625 388	28 400 912
Total Des Passifs Courants		50 805 757	51 452 212
TOTAL DES PASSIFS		56 122 014	58 721 135
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		120 313 332	78 646 289

GROUPE LAND'OR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2019

(Exprimé en TND)

ETAT DE RESULTAT	Notes	31-déc.-2019	31-déc.-2018
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	5.1	110 938 249	111 934 005
Autres Produits d'Exploitation		1 008 297	712 199
Total Des Produits D'exploitation		111 946 546	112 646 204
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	<2 498 994>	79 824
Achats Consommés	5.2	73 243 451	68 883 319
Autres Achats	5.3	3 302 132	2 838 190
Charges De Personnel	5.4	14 127 990	13 706 540
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.5	3 958 999	4 338 718
Autres Charges D'exploitation	5.6	11 675 667	11 005 462
Total Des Charges D'exploitation		103 809 245	100 852 053
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 137 301	11 794 151
Charges Financières Nettes	5.7	<3 868 277>	<4 309 545>
Produits de placements	5.8	1 749 114	
Autres Gains Ordinaires	5.9	255 609	322 593
Autres pertes Ordinaires		<76>	<94>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		6 273 671	7 807 105
Impôt sur les Bénéfices	5.10	<1 610 862>	<1 782 356>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 662 809	6 024 749
Résultat Net de l'exercice		4 662 809	6 024 749
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART GROUPE)		4 662 784	6 024 724
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART MINORITAIRES)		25	25

GROUPE LAND'OR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2019

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	31-déc-19	31-déc.-2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		4 662 809	6 024 749
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		3 582 602	4 691 365
- QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		<555>	<640>
- Capitalisation des charges		<322 413>	<121 085>
- Différence de change sur les comptes de trésorerie		<83 591>	<101 940>
- Plus-value de cession		<91 042>	248 624
Variation des :			
- Stocks		<5 028 473>	<1 094 798>
- Créances		5 143 738	<3 080 531>
- Autres actifs		30 378	<299 702>
- Fournisseurs et autres passifs		<1 909 302>	<2 996 931>
Flux provenant des/<affectés aux> activités d'exploitation		5 984 151	3 269 111
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<4 653 566>	<2 424 408>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles		91 042	101 940
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		432	<1 034>
Flux provenant des/< affectés aux> activités d'investissement		<4 562 092>	< 2 323 502>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement/ encaissement des emprunts et de crédit de financement de stock et autres crédits de gestion (net)		2 065 459	1 291 733
Païement dividendes		<2 908 125>	
Augmentation du Capital		42 630 883	10 000 000
Flux provenant des/<affectés aux>activités de financement		41 788 217	11 291 733
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		<38 257>	<620 344>
Variation de Trésorerie		43 172 019	11 616 998
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		902 298	<10 714 700>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		44 074 317	902 298

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice arrêté au 31 Décembre 2019

Chiffres exprimés en dinars tunisiens

Présentation du groupe :

La Société mère Land'Or S.A (« Land'Or » ou « société ») est une société anonyme de droit Tunisien. Les états financiers consolidés du groupe Land'Or arrêtés au 31 décembre 2019 correspondent à ceux de la société Land'Or ainsi que de ses filiales Land'Or Foods & Services (« LFS »), Echarika Alybia Tounisia Alhaditha Lissinaat Alghidhaia Almouchtaraka, Land'Or Maroc Food & Services (« Land'Or Maroc ») et Land'Or USA Holdings Inc.

Le périmètre de consolidation est déterminé comme suit :

Désignation	Qualité	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
1_LAND'OR	Mère	100 %	Société consolidante
2_LFS	Filiale	99,97 %	Intégration globale
3_ECHARIKA ALYBIA...	Filiale	65 %	Intégration globale
4_Land'Or Maroc	Filiale	100%	Intégration globale
5_LAND'OR USA HOLDINGS INC	Filiale	100%	Intégration globale

1_La Société mère Land'Or a démarré ses activités en juillet 1996. L'objet de la société est l'exploitation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la

fabrication, à la transformation, et au commerce des produits carnés et leurs abats, produits de la mer, fromages, plats cuisinés et tous produits agro-alimentaires.

2_La filiale LFS est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en janvier 2003. L'objet de LFS est la commercialisation en gros et en détail des produits agro-alimentaires et agricoles. A partir de 2006 l'activité principale de LFS est devenue le transport de marchandise pour le compte d'autrui ainsi que toutes opérations accessoires, annexes ou connexes à l'objet cité dessus et essentiellement la gestion pour le compte d'autrui de l'ensemble des opérations de logistique.

3_La filiale "Echarika Alybia Tounisia Alhaditha Lissinaat Alghidhaia Almouchtaraka" est une société dont le capital est de 1 000 000,00 Dinars Libyens et régie par la loi Libyenne. Cette société n'est pas entrée en activité depuis sa constitution.

4_La filiale Land'Or Maroc est une société dont le capital est de 9 000 000,00 MAD et régie par la loi Marocaine.

La société Land'Or Maroc a connu des difficultés d'exploitation et financières au cours des exercices 2013 et 2014, et qui se sont poursuivies en 2015, et ce suite à l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015. Ces deux évènements ont lourdement pesé sur la situation financière de Land'Or Maroc et sont à l'origine des pertes cumulées de Land'Or Maroc.

La société a engagé courant 2017 un plan de restructuration financière et opérationnelle de Land'Or Maroc. Le plan de restructuration financière inclut un abandon d'une partie de la créance, la conversion d'une autre partie en un prêt à moyen terme, et la conversion d'une partie de cette créance en une participation dans le capital de Land'Or Maroc.

Ce plan a fait l'objet d'une demande d'autorisation déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie en date du 05/04/2016 et n'ayant pas encore reçu l'approbation définitive à la date de publication des états financiers.

5_La filiale "Land'Or USA Holding Inc" est une société dont le capital est de 650 000,00 USD et régie par la loi américaine. Cette société est actuellement en veilleuse.

6_ La Filiale "Land'Or Maroc Industries (LMI)" est une société dans le capital et de 13 700 000,00 MAD et régie par la loi Marocaine.

Suite à l'accord de la Banque Centrale de Tunisie en date du 07/05/2019 sous le Numéro 402373 autorisant la société Land'Or à prendre une participation dans le Capital de LMI qui s'élève à de 6M€, la société Land'Or a procédé à une libération partielle de la participation du capital de ladite société pour un montant de 1,28M€ A signaler que le Capital de LMI est détenu entièrement par Land'Or.

LMI est une filiale industrielle, créée en 2019, dans l'objectif de porter le projet industriel de Groupe au Maroc. Ledit projet consiste en une installation industrielle pour la fabrication de fromages.

1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») 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. Ils ont été élaborés selon le coût historique. Il n'y a pas de modification des principes et méthodes comptables adoptées par les sociétés du groupe Land'Or par rapport à l'exercice précédent.

2 PRINCIPES COMPTABLES

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

2.1 Méthode de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote détenus.

La méthode de consolidation retenue pour les sociétés du groupe est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle exercé par la société mère sur les filiales.

Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvert.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ; et

- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère ;

Goodwill

Il n'y a pas des retraitements à opérer relatifs au Goodwill et ce en raison de l'absence de différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt de la société Land'Or dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis des sociétés LFS et Land'Or Maroc, lors de leur constitution, ainsi que lors des augmentations de leur capital en 2003 et en 2012, et ce en se référant à la norme NCT 38 (norme comptable relative aux regroupements d'entreprises).

Ecart de conversion

Les états financiers des filiales étrangères sont convertis de la monnaie locale vers la monnaie de présentation des états financiers consolidés (« DT ») selon la méthode suivante :

- Les éléments d'actifs et de passifs sont convertis au cours de clôture
- Les éléments de l'état de résultat sont convertis au cours moyen
- Les capitaux propres sont convertis au cours historique
- La différence de change en résultante est constatée en écart de conversion parmi les capitaux propres

2.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

2.4 Contrats de location financement

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

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

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

Les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

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

2.5 Stocks

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

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

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

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

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

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

2.6 Emprunts

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

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

2.7 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

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

2.8 Provisions pour risques et charges

Provisions pour litiges

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

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

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

2.9 Revenus

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

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

2.10 Transactions en monnaie étrangère

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

3 ACTIF

3.1 Immobilisations incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Logiciels Informatiques	2 838 578	2 819 678
Dépôt de marques	114 834	114 834
Immobilisations en cours	22 515	5 015
Total brut	2 975 927	2 939 527
Amortissement	<2 203 477>	<1 980 492>
Total net	772 450	959 035

3.2 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Terrain nu	3 755 062	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	4 877 388	4 672 260
Installations techniques	4 290 703	4 235 158
Matériels industriels	19 835 666	18 141 415
Outillages industriels	2 363 688	2 266 196
Matériels de transport des personnes	783 090	509 525
Matériels de transport acquis en leasing (Note1)	8 330 793	8 687 858
Equipements de bureau	350 970	335 977
Matériels informatiques	1 546 857	1 454 796
Immobilisations en cours (Note2)	67 777	33 950
Total brut	52 567 875	48 024 616
Amortissements	<23 669 506>	<21 483 938>
Total net	28 898 369	26 540 678

• **Note (1)**

N° de Contrat	VB au 31/12/2019	Amortissement Cumulé 2019	VCN 2019	Description	Modalités de Remboursement	Solde au 31/12/2018		Mouvements de la périodes			Solde au 31/12/2019	
						Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN	Nouvel Emprunt	Palements	Reclassements	Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN
269630	34 081	31 967	2 114	Parc Roulant	48							
105059	46 735	40 414	6 321	Parc Roulant	48							
117215	57 588	34 676	22 912	Parc Roulant	48							
117690	-	-	-	Parc Roulant	60		11 726		11 559			167
291040 / 291030	277 061	236 925	40 136	Parc Roulant	48		9 258		9 258			
119960	80 952	47 059	33 893	Parc Roulant	48							
119962	160 523	93 315	67 208	Parc Roulant	48							
121825	44 399	24 666	19 733	Parc Roulant	48		4 365		4 365			
126103	3 149 961	538 333	2 611 628	Emboîteuses Automatiques	84	1628844	394 223		394 223	434 365	1 194 479	434 365
126202	240 151	41 042	199 109	Convoyeur	84	137 573	32 320		32 321	35 635	101 939	35 635
130493	161 733	25 608	136 125	Machine Double Clippeuse	60	73 097	33 237		33 237	36 499	36 598	36 499
130986	178 576	30 421	148 155	Machine Poussex	60	65 033	36 374		36 274	39 944	25 089	40 044
134870	90 490	38 215	52 275	Parc Roulant	48	25 251	23 475		23 475	25 394	<-143>	25 394
143149	146 820	41 432	105 388	Parc Roulant	48	76 211	35 409		35 410	38 436	37 774	38 435
141068	191 130	23 891	167 239	Parc Roulant	46			170 921	43 031	86 263	84 658	43 232
Contrat Leasing LFS	3 414 589	2 351 139	1 063 450	Parc Roulant	48	438 684				344 811	93 873	
Contrat leasing LDM	56 004	24 466	31 538	Parc Roulant	48	27185				8187	18 998	
Total	8 330 793	3 623 569	4 707 224			2 471 878	580 385	170 921	623 153	1 049 534	1 593 265	653 771

Note (2) : Les immobilisations en cours dont leurs montants s'élevaient à 67 777 DT représente la somme versée pour la construction qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture

3.3 Immobilisations Financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Dépôts et cautionnements	6 626	7 058
Total net	6 626	7 058

3.4 Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Frais préliminaires	14 083 260	13 760 847
Charges à répartir	1 214 958	1 214 958
Total brut	15 298 218	14 975 805
Résorptions	<15 150 125>	<14 675 520>
Total net	148 093	300 285

3.5 Stocks

Le solde de ce compte s'analyse de la manière suivante :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Matières premières	6 517 150	6 169 115
Emballages	2 574 828	2 387 571
Stock en transit	1 297 558	1 160 475
Matières consommables	93 079	82 371
Produits finis et en-cours	8 136 124	4 244 305
Stocks divers	2 784 050	2 330 479
Total brut	21 402 789	16 374 316
Provision pour dépréciation de stock	<618 632>	<380 308>
Total net	20 784 157	15 994 008

3.6 Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Clients	7 537 153	12 154 472
Effets à recevoir	2 676 063	3 273 812
Chèques à encaisser	2 500	44 523
Chèques & Effets impayés	1 507 949	1 642 730
Clients douteux	1 881 874	1 633 740
Total brut	13 605 539	18 749 277
Provision pour dépréciation des créances	<4 220 031>	<4 209 072>
Total net	9 385 508	14 540 205

3.7 Autres actifs courants

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Personnel	56 149	49 814
Fournisseurs / Avances	35 005	600 714
Etat et collectivité publique(*)	2 416 174	3 025 720
Etat crédit d'impôt	3108065	2 596 160
Impôt différé actif	104 238	73 422
Débiteurs divers	409 600	408 783
Compte de régularisation actif	974 051	379 047
Total brut	7 103 282	7 133 660
Provision pour dépréciation	<410 741>	<376 909>
Total net	6 692 541	6 756 751

(*)Les comptes de la filiale Land'Or Maroc S.A.R.L («Land'Or Maroc») font apparaître au 31 décembre 2019 un crédit de TVA de l'ordre de 8,2 millions de MAD (soit l'équivalent de 2,4 millions de DT). Ce crédit est expliqué par la baisse des revenus de Land'Or Maroc au cours des années 2015, 2016 et 2017 suite aux difficultés financières et opérationnelles rencontrées par Land'Or Maroc au cours de cette période. Il convient de préciser que le Management de Land'Or est en train d'étudier différentes alternatives concernant les activités futures de Land'Or Maroc et ce dans le cadre de l'opération de levée de fonds réalisée par Land'Or S.A courant 2019 et qui s'est soldée par l'entrée du Groupe AFRICINVEST dans le capital de Land'Or S.A via la société Land'Or Holding.

L'objectif de cette opération est d'accompagner le développement du Groupe Land'or au niveau international notamment avec le projet d'implantation industrielle au Maroc.

Compte tenu des perspectives futures de l'activité de Land'Or Maroc et des retombées positives attendue de l'opération de levée de fonds sur les activités futures de Land'Or Maroc, le Management a préparé un business plan de la filiale marocaine pour la période 2020-2024 sur la base duquel il estime que le crédit de TVA pourrait être résorbé sur la TVA qui sera collectée sur les ventes prévisionnelles durant les prochains exercices. Le management estime ainsi qu'aucune provision pour dépréciation ne devrait être constatée au titre du crédit de TVA.

3.8 Placements et autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Placements et autres actifs financiers	46 386 040	10 000 000
Total	46 386 040	10 000 000

3.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Valeurs à l'encaissement	3 212 867	2 301 823
Banques	4 699 666	1 924 539
Autres Valeurs	405	405
Caisses	43 633	38 525
Total brut	7 956 571	4 265 292
Provision pour dépréciation des comptes bancaires	<717 023>	<717 023>
Total net	7 239 548	3 548 269

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Capital Social	11 226 376	4 846 875
Réserves consolidées	<4 057 617>	<7 484 479>
Autres Capitaux Propres	54 263 281	20 920 579
Ecart de conversion	<2 066 589>	<4 382 693>
Résultat de l'Exercice	4 662 784	6 024 724
Capitaux propres-part du groupe	64 028 235	19 925 006
Capitaux propres part Minoritaires	163 083	148
Total Capitaux propres	64 191 318	19 925 154
Résultat du Groupe par action	0,415	1,243

Le capital social s'élève à 11.226.376 DT réparti au 31 décembre 2019 sur 11.226.376 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

La variation des autres capitaux propres est constituée de l'effet compensé des éléments suivants :

- ✓ La réalisation des augmentations de capital pour un total de 52 631 KDT (dont 10 MDT déjà comptabilisée parmi les autres capitaux propres en 2018) ;
- ✓ La distribution de dividendes pour 2 908 KDT ;
- ✓ Amortissement de la subvention d'investissement pour <555>DT.

4.2 Emprunts

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Crédits BT	197 660	238 000
Crédits BH	974 820	1 521 483
Crédits ATIJARI	0	384 160
Crédits BTK	460 420	888 310
Dette de location financière	1 593 265	2 471 878
Total emprunt	3 226 165	5 503 831

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

4.3 Provisions

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Provision pour risques et charges	1 381 000	1 156 000
Provision sur affaire prud'homme	109 092	109 092
Provision pour départ à la retraite	600 000	500 000
Total emprunt	2 090 092	1 765 092

4.4 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	2 942 464	2 777 711
Fournisseurs étrangers	4 773 693	6 097 450
Fournisseurs- retenue de garantie	14 044	14 044
Fournisseurs d'immobilisations	25 081	-
Fournisseurs- factures non parvenues	1 706 751	1 489 161
Effets à payer & Obligations	5 027 699	4 975 909
Total	14 489 732	15 354 275

4.5 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Clients Avances et Acomptes	11 599	378 183
Rémunération due au personnel	2 129 546	2 239 771
Etat et Collectivités publiques	1 516 160	1 480 035
Créditeurs divers	934 169	885 940
Compte régul. Passif	1 949 932	2 616 214
Impôt sur les Sociétés	148 238	95 230
Associés Dividendes à payer	993	1 652
Total	<u>6 690 637</u>	<u>7 697 025</u>

4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Echéances à moins d'1 an ATIJARI	384 160	238 235
Echéances à moins d'1 an BT	40 340	660 920
Echéance à moins d'1 an BH	546 663	357 249
Echéance à moins d'1 an BTK	427 891	397 908
Financement de stock et préfinancement export	16 750 000	10 675 000
Financement en devise	9 819 898	9 430 039
Concours bancaires	448 396	3 932 955
Dettes de location financière à moins d'un an	653 771	580 388
Financement factures	509 000	2 059 000
Intérêts courus	45 269	69 218
Total	<u>29 625 388</u>	<u>28 400 912</u>

5 COMPTE DE RESULTAT

5.1 Produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Chiffres d'affaires	110 938 249	111 934 005
Autres produits d'exploitation	1 008 297	712 199
Total	111 946 546	112 646 204

5.2 Achats Consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Achats matières premières	59 451 374	54 693 389
Achats emballages et autres matières consommables	14 886 373	14 199 062
Achats de marchandises	684 366	464 366
Variation de Stocks	<4 277 656>	<393 674>
Total	70 744 457	68 963 143

5.3 Autres achats

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Achats non stockables	2 434 788	2 032 686
Autres achats stockables	867 344	805 504
Total	3 302 132	2 838 190

5.4 Charges de personnel

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Salaires & compléments de salaires	11 960 743	11 636 136
Charges sociales légales	2 167 247	2 070 404
Total	14 127 990	13 706 540

5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Dotations aux amortissements	3 377 275	3 201 126
Dotations aux provisions	1 067 421	2 181 085
Total	4 444 696	5 382 211
Reprise sur provision	<485 697>	<1 043 493>
Total net	3 958 999	4 338 718

5.6 Autres charges d'exploitation

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Services extérieurs ACE	2 740 483	2 392 597
Charges diverses ordinaires	248 024	184 166
Impôts et taxes	673 856	633 972
Autres Services extérieurs	8 013 304	7 794 727
Total	11 675 667	11 005 462

5.7 Charges financières :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Intérêts sur crédits bancaires	482 218	688 623
Autres charges d'intérêts	3 012 298	2502343
Gain /Perte de change-net	<390 194>	238 862
Autres frais et commissions financières	763 955	879 717
Total	3 868 277	4 309 545

5.8 Produits de placements :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Produits Placements	1 749 114	0
Total	1 749 114	0

5.9 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Produits divers ordinaires	82 641	185 429
Produits sur cession d'immobilisations	91 042	101 940
Transfert de charges	81 926	35 225
Total	255 609	322 593

5.10 Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Impôt sur les sociétés	1 544 675	1 668 313
Contribution sociale solidaire	66 187	83 227
Impôt différé		30 816
Total	1 610 862	1 782 356

6. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

6.1. Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

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

	2019	2018
Placements	46 386 040	10 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7 956 571	4 265 292
Concours Bancaires (y compris financement en Devise)	<10 268 294>	<13 362 994>
Trésorerie	44 074 317	902 298
Trésorerie à la clôture de l'exercice	44 074 317	902 298

6.2. Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités

La méthode utilisée pour déterminer la composition de liquidités et équivalents de liquidités, est l'affectation directe des écritures comptables des comptes cités dessus.

7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

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

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé (« OMS ») a déclaré l'état de pandémie en relation avec la crise sanitaire liée au coronavirus COVID-19.

En Tunisie, des mesures de protection de la santé publique ont été entreprises à partir de 16 mars 2020 à la suite de la propagation de la maladie.

Dès le début de la crise sanitaire COVID-19 et avant même les premières mesures prises par les autorités tunisiennes, la société a procédé à la mise en place d'un plan de continuité de l'activité (PCA) du groupe et des mesures clés mises en place pour assurer la sécurité des salariés et maintenir l'activité essentielle du groupe. Ce plan de continuité a permis de mettre en place les mesures barrières de prévention, les règles de communication interne et externe du groupe et l'ajustement de la chaîne logistique. Il est à noter qu'une cellule de crise a été créée le 16/03/2020 et se tient quotidiennement pour mettre à jour le plan de continuité de l'activité et veiller à son application et étudier les scénarii possibles compte tenu de l'évolution de la situation et tester leur opérationnalité.

Le PCA a fixé une batterie de mesures barrières et mesures de prévention, à l'entrée du site, pour le transport du personnel, la désinfection de l'usine et de l'administration ...

Par ailleurs, il est à noter que l'organisation du travail a été adaptée en termes d'aménagement des horaires, encouragement du télétravail (50% du personnel administratif), gestion des autorisations de circulation du personnel, limitation des rassemblements dans le site et dans les salles de réunions.

La communication a été un point d'attention important pour Land'Or dans la mesure où une campagne de sensibilisation du personnel a été mise en place et que des supports de communication ont été préparés pour les collaborateurs et pour les partenaires de Land'Or.

Il s'agit donc d'événements non liés à des conditions existantes à la date de clôture qui sont de nature à nécessiter un ajustement des comptes. Un éventuel impact sur les comptes des prochains exercices est probable, mais à la date de publication des états financiers, Le groupe Land'Or (la société mère la filiale tunisienne ainsi que la filiale marocaine) continue de fonctionner à un rythme normal. Nous ne disposons pas actuellement d'éléments probants permettant d'évaluer cet éventuel impact sur les prochains exercices.

7.2. Informations sur les parties liées

7.2.1. Transactions et soldes avec les parties liées.

Toutes les transactions et les soldes avec les parties liées sont des transactions et soldes intra-groupe éliminés au niveau des états financiers consolidés.

7.2.2. Obligations et engagements envers les dirigeants de la société mère

Au cours l'exercice 2019, Land 'Or a alloué à la Direction Générale une rémunération brute de

758. 418 DT.

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2019

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		2019	2018
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		<i>Marge Commerciale</i>		-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	111 946 546						
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	- 2 498 994				
Production Immobilisée							
Total	111 946 546	Total	- 2 498 994	<i>Production</i>		114 445 540	112 566 380
(2) Production	114 445 540	Achats consommés	73 243 451	<i>Marge sur coût matières</i>		41 202 090	43 683 061
(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	14 303 943				
(2) Marge sur coût matière	41 202 090						
Subvention d'exploitation							
Total	41 202 090	Total	14 303 943	<i>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>		26 898 146	30 473 381
Valeur Ajoutée Brute	26 898 146	Impôts et taxes	673 856				
		Charges de personnel	14 127 990	<i>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>			
		Total	14 801 846			12 096 300	16 132 869
Excédent brut d'exploitation	12 096 300	ou Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	255 609	Autres charges ordinaires	76				
Produits financiers	1 749 114	Charges financières	3 868 277				
		Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	3 958 999				
Transferts et reprises de charges	-	Impôt sur le résultat ordinaire	1 610 862	<i>Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</i>			
Total	14 101 023	Total	9 438 214			4 662 809	6 024 749
Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	4 662 809				
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-				
Effets positifs des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-				
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	<i>Résultat Net après Modifications Comptables</i>			
Total	-	Total	4 662 809			4 662 809	6 024 749

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 2019

Désignation	Part du groupe					Total	Part des minoritaires				Total capitaux propres Consolidés
	Capital social	Réserve Consolidés	Autres Capitaux Propres	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice		Ecart de conversion	Réserves	Résultat de l'exercice	Total	
Soldes au 31/12/2016 avant affectation	4 846 875	<13 146 703>	11 891 126	<1660 798>	2 927 071	4 857 571	40 940	<40 742>	6	204	4 857 775
Affectation et imputations		2 927 071			<2 927 071>	-		6	<6>		-
Distribution de Dividendes			<969 375>			<969 375>					<969 375>
Autres variations			<532>	<2 350 174>		<2 350 706>					<2 350 706>
Résultat de l'exercice					2 735 153	2 735 153			<81>	<81>	2 735 072
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	4 846 875	<10 219 632>	10 921 219	<4 010 972>	2 735 153	4 272 643	40 940	<40 736>	<81>	123	4 272 766
Affectation et imputations		2 735 153			<2 735 153>	-		<81>	81	-	-
Distribution dividendes						-				-	-
Augmentation de capital			10 000 000			10 000 000				-	10 000 000
Autres variations			<640>	<371 721>		<372 361>				-	<372 361>
Résultat de l'exercice 2018					6 024 724	6 024 724			25	25	6 024 749
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	4 846 875	<7 484 479>	20 920 579	<4 382 693>	6 024 724	19 925 006	40 940	<40 817>	25	148	19 925 154
Affectation et imputations		6 024 724			<6 024 724>	-		25	<25>	0	-
Distribution dividendes			<2 908 125>			<2 908 125>				0	2 908 125
Augmentation de capital	6 379 501		36 251 382			42 630 883				0	42 630 883
Autres variations		<2 597 862>	<555>	<2 316 104>		<282 313>	122 100	40 810		162 910	<119 403>
Résultat de l'exercice 2019					4 662 784	4 662 784			25	25	4 662 809
Soldes au 31/12/2019 avant affectation	11 226 376	<4 057 617 >	54 263 281	<2 066 589>	4 662 784	64 028 235	163 040	18	25	163 083	64 191 318

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 31/12/2019

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

(Exprimé en Dinars)

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Provisions	Observations
1- Engagements donnés							
1-a Garanties personnelles							
Cautionnement	788 000						Caution solidaire LFS
Aval	-						
Autres garanties	-						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	288 084	BT					Site Gabes
	-	STB					en rang utile lot de terrain SELMA II
	-	UBCI					en rang utile lot de terrain SELMA II
	1 659 443	BH					en rang utile lot de terrain SELMA II
	409 531	ATIJARI BANK					en rang utile lot de terrain SELMA II
	977 780	BTK					en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	288 084	BT					en 1er rang Fond de commerce et matériel
	-	STB					en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	UBCI					en rang utile Fond de commerce et matériel
	1 659 443	BH					en rang utile Fond de commerce et matériel
	409 531	ATIJARI BANK					en rang utile Fond de commerce et matériel
	977 780	BTK					en rang utile Fond de commerce et matériel
1-c Effets escomptés non échues							
1-d Créances à l'exportation							
1-e Abandon de créances							
1-f Prime de remboursement obligations non convertibles							
Total	7 457 676						
2- Engagements reçus							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues	2 523 155						
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
Total	2 523 155						
3- Engagements réciproques							
Loyer de leasing	2 611 253						Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	1 816 607						
Crédit documentaire	-						
Refinancement							
Factures visées	2 246 276						
Personnel congés à payer	-						
supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
Total	6 674 137						

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

POSTES CONCERNES	COMPTABLES DES BIENS DONNES EN G	PROVISIONS
Emprunt Obligataire		
Emprunt d'investissement		
Emprunt courant de gestion		
Autres		

GROUPE LAND'OR

ETAT DE RESULTAT DEFALQUE PAR POLE D'ACTIVITE

(Exprimé en
TND)

ETAT DE RESULTAT	Land'Or	LFS	Land'Or Maroc	LMI	Ajustement Conso	Groupe Land'Or
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Revenus	108 984 882		12 762 029		- <10 808 662>	110 938 249
Autres Produits d'Exploitation	953 006	6 607 775			- <6 552 484>	1 008 297
Total Des Produits D'exploitation	109 937 888	6 607 775	12 762 029		- <17 361 146>	111 946 546
CHARGES D'EXPLOITATION						
Variation de Stocks des Produits Finis	<2 726 892>	-	-		227 898	<2 498 994>
Achats Consommés	73 851 466		9 867 324		- <10 475 339>	73 243 451
Achats	75 299 963		10 822 394		- <10 475 339>	75 647 018
Variations Des Stocks	<1 448 497>		<955 070>		-	<2 403 567>
Autres achats	2 772 435	567 368	232 337		<270 007>	3 302 133
Charges De Personnel	9 204 240	4 001 519	922 231		-	14 127 990
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	3 402 005	548 738	139 833	34 439	<166 017>	3 958 998
Autres Charges D'exploitation	15 958 633	1 167 447	1 023 778	27 626	<6 501 817>	11 675 667
Total Des Charges D'exploitation	102 461 887	6 285 072	12 185 503	62 065	<17 185 282>	103 809 245
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 476 001	322 703	576 526	<62 065>	<175 864>	8 137 301
Charges Financières Nettes	<4 302 252>	<58 406>	148 173		344 209	<3 868 277>
Produits Placements	1 749 114					1 749 114
Autres Gains Ordinaires	162 607	92 224			778	255 609
Autres Pertes Ordinaires			<66>	<10>		<76>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	5 085 470	356 520	724 633	<62 075>	169 123	6 273 671
Impôt sur le résultat	<1 442 583>	<103 734>	<64 545>		-	1 610 862
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	3 642 887	252 786	660 088	<62 075>	169 123	4 662 809
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 642 887	252 786	660 088	<62 075>	169 123	4 662 809

GROUPE « LAND'OR »

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs les Actionnaires de la Société

Land'Or S.A.

Bir Jedid, 2054-Khelidia

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la société «Land'Or S.A» («Land'Or» ou «Société») et de ses filiales («Groupe Land'Or») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I- Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

1. Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe Land'Or comprenant 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 qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font apparaître des capitaux propres positifs consolidés (part du Groupe) de 64 028 235DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 4 662 784DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe Land'Or au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Observations

Nous attirons l'attention sur éléments suivants :

- Ainsi, qu'il en est fait mention au niveau de la note 3.7 « Autres actifs courants », les comptes de Land'Or Maroc font apparaître au 31 décembre 2019 un crédit de TVAd de 8,2 millions de MAD (soit l'équivalent de 2,4 millions de DT). La recouvrabilité de cet actif dépend de la capacité de Land'Or Maroc à générer un chiffre d'affaires suffisant pour le résorber. Le Management de Land'Or a préparé un business plan de la filiale marocaine pour la période 2020-2025 sur la base duquel il estime que le crédit de TVA pourrait être résorbé sur la TVA qui sera collectée sur les ventes prévisionnelles durant les prochains exercices. Le Management estime ainsi qu'aucune provision pour dépréciation ne devrait être constatée au titre de cet actif d'impôt.

La recouvrabilité de ce crédit de TVA dépend ainsi de la réalisation des hypothèses retenues au niveau du business plan et qui présentent un degré inhérent d'incertitude.

- La note 7.1 « Evénements postérieurs à la date de clôture » des états financiers qui décrit les événements liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts potentiels sur l'activité du Groupe.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

4. Questions clés d'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 consolidés 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 que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Evaluation des créances clients au 31 décembre 2019

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2019 pour un montant brut de 13 605 539DT provisionnées à hauteur de 4 220 031 DT. Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la Direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté principalement à :

- Revoir l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture).
- Vérifier l'existence des éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des créanciers).

- Apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur recouvrable des créances.
- Revoir les jugements effectués par la Direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des créances.
- Apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés concernant cette estimation.

5. Rapport de gestion du Conseil d'administration (« Rapport de Gestion »)

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration de la Société.

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 des articles 266 et 471 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes consolidés dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport 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.

6. 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

7. 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 consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre

rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de Land'Or S.A et de ses filiales. À cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe. 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 efficacité incombe au Conseil d'Administration

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans les systèmes de contrôle interne de Land'Or S.A et de ses filiales susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Tunis, le 18 Juin 2020

Les commissaires aux comptes

A.M.C Ernst & Young
Fehmi Laourine
Associé

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