



Bulletin Officiel

N°6176 Vendredi 28 Août 2020

www.cmf.tn

— 25^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUEES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020	2
AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE SA	3-5
INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19	6-7
TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021	8-9

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT - STEQ -	10
--	----

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT - STEQ -	11-13
--	-------

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 30 JUIN 2020

- S.P.D.I.T-SICAF
- ONE TECH HOLDING – OTH –
- UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE – UBCI –
- ASTREE
- EURO-CYCLES

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2020

- ONE TECH HOLDING – OTH -
- EURO-CYCLES

ANNEXE V

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2020

- ARABIA SICAV
- SICAV BH OBLIGATAIRE

AVIS DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2020**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

AVIS DU CMF

Offre Publique de Retrait -OPR-**Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA**

Par décision n° 27 du 30 juillet 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA.

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 HEXABYTE SA et des intermédiaires en bourse que la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions¹, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), 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 HEXABYTE SA :**

- **Date de constitution** : 09 mai 2001.

- **Objet social** : La société a pour objet principal :

1. Assurer la fourniture de services à valeur ajoutée des télécommunications de type internet.
2. Assurer la conception, la production et la commercialisation de tous logiciels, matériels et équipements informatiques.

La société peut également :

- Procéder à la prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscription, 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.

- **Renseignements concernant le capital** :

- ✓ **Capital social** : 2 083 334 dinars.
- ✓ **Nombre total des droits de vote** : 1 931 191 droits de votes.
- ✓ **Nombre total des titres** : 2 083 334 actions.

2. Structure du capital au 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Initiateur : Société Standard Sharing Software-3S	1 889 029	90,67%	1 889 029	97,82%
SPI Nafissa	38 600	1,85%	38 600	2%
Société Hexabyte (contrat rachat d'actions)	152 143	7,30%	0	0%
Autres actionnaires : 62 actionnaires	3 562	0,17%	3 562	0,18%
TOTAL	2 083 334	100,00%	1 931 191	100,00%

¹ 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

3. Composition actuelle du conseil d'administration :

Membre	Qualité	Représentant	Mandat
Aïssa Hidoussi	Président	Lui-même	2019-2021
Naceur Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Zeineb Bhira épouse Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Rafiaa Bhira épouse Harzallah	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Mohammed Dimassi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Ines Zalila	Administrateur	Lui-même	2019-2021

4. Transactions récentes :

Les transactions réalisées sur les actions Hexabyte depuis le 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) s'établissent comme suit :

Séance	Cours en dinars	Volume traité	Capitaux échangés en dinars
28/07/2020	7,550	3'	22,650

5. Situation financière de la société :**a- Etats financiers individuels de la société Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

b- Etats financiers consolidés du Groupe Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

c- Indicateurs d'activité trimestriels de la société Hexabyte arrêtés au 30 juin 2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6150 du lundi 20 juillet 2020.

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

Il s'agit de la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert 1 927 632 actions, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE (soit 92,53% du capital).

2. But de l'Offre Publique de Retrait et intentions de l'initiateur de à l'égard de la société visée :

Suite à l'opération d'OPA obligatoire portant sur le reste du capital de la société HEXABYTE et à la séance de Bourse du 28 Juillet 2020, la société Standard Sharing Software-3S détient de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions² représentant 92,53% du capital de la société HEXABYTE (99,82% des droits de vote).

Le reliquat détenu par le public, se limitant à 0,17% du capital, est insuffisant pour l'élaboration d'un marché. Ainsi, la société Standard Sharing Software-3S se propose de racheter les actions restantes et de retirer HEXABYTE de la cote de la Bourse.

Après le retrait d'HEXABYTE de la cote de la Bourse et dans le but d'en simplifier la gestion, **3S procédera à la transformation de la structure juridique de la SA Hexabyte pour en faire une SARL.**

3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :

COFIB CAPITAL FINANCES -intermédiaire en bourse- sis 25, rue Dr Calmette, Mutuelle ville -1082- Tunis, est chargé de la réalisation de l'opération.

4. Nombre de titres visés par l'offre :

3 559 actions représentant **0,17%** du capital de la société HEXABYTE (**0,18%** des droits de vote).

5. Prix de l'offre :

7,550 dinars l'action de nominal 1 dinar.

¹ 3 actions Hexabyte acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S.

² 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

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

Le prix retenu est le prix de réalisation de l'opération d'acquisition de bloc de contrôle et de l'OPA obligatoire.

7. Période de validité de l'offre :

L'OPR est ouverte pendant 21 séances de bourse, du **mercredi 05 août 2020** au **vendredi 04 septembre 2020** inclus.

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

La société Standard Sharing Software-3S, 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 HEXABYTE 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 :

COFIB CAPITAL FINANCES, intermédiaire en Bourse, représenté par son Directeur Général Monsieur Karim ABDELKAFI, 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 société Standard Sharing Software-3S informera la BVMT du nombre de titres HEXABYTE 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 HEXABYTE ainsi que son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés.

La cotation en bourse de HEXABYTE reprendra à partir du mercredi 05 août 2020.

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.

- Suite -

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 DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT

« STEQ »

Siège Social : 8, Rue 8601, Z.I LA CHARGUIA I – TUNIS

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le vendredi 11 septembre 2020, à 11 Heures, au siège de la société, sis au n°8 rue 8601, Z.I. Charguia I – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Entérinement du retard dans la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire ;
2. Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2019 ;
3. Lecture du rapport général et du rapport spécial des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2019 ;
4. Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2019 ;
5. Quitus aux Administrateurs de la société pour leur gestion au titre de l'exercice 2019 ;
6. Fixation des jetons de présence à allouer aux Administrateurs au titre de l'exercice 2019 ;
7. Affectation du résultat de l'exercice 2019 ;
8. Acceptation des démissions des administrateurs ;
9. Renouvellement des mandats des administrateurs ;
10. Nomination des commissaires aux comptes ;
11. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité légale.

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »
Siège Social : 8, Rue 8601, Z.I LA CHARGUIA I – TUNIS

Projet de résolutions de la Société Tunisienne d'Équipement à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 11 septembre 2020.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine le retard dans la tenue de cette assemblée, qui ne lèse en rien les intérêts des actionnaires ainsi que les tiers.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à..... des présents.

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31 Décembre 2019, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve, dans son intégralité, le dit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à..... des présents.

TROISIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du Rapport général des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice 2019, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve, dans leur intégralité, les états financiers de la Société arrêtés au 31 Décembre 2019.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à..... des présents.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du Rapport spécial des Commissaires aux comptes portant sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales et approuve l'ensemble des conventions passées dans ce cadre au cours de l'année 2019.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à..... des présents.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, aux Administrateurs de la société, quitus entier, définitif, irrévocable et sans réserve, pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée àdes présents.

- Suite -

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer, aux Administrateurs de la Société, des jetons de présence d'un montant de Mille Dinars (1.000,000 D) brut par Administrateur au titre de l'exercice 2019.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration pour la répartition du résultat bénéficiaire de l'exercice 2019 comme suit :

Bénéfice net de l'exercice 2019	2 199 643,172 D
Report à nouveau bénéficiaire	4 319 635,518 D
Bénéfices à répartir	<u>6 519 278,690 D</u>

Résultats reportés **6 519 278,690 D**

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à..... des présents.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire accepte la démission des membres du Conseil d'Administration : Monsieur Jamel AREM et la société DECO.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à..... des présents.

NEUVIEMME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats des administrateurs : Messieurs Mohamed Walid AREM et Mehdi AREM et ce pour un mandat expirant lors de la tenue de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2022.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à..... des présents.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du Cabinet Neji Fethi en tant que commissaire aux comptes pour un mandat expirant lors de la tenue de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2022. De même, l'Assemblée décide de nommer Monsieur Mohamed BEDOUI en tant que Co-commissaire aux comptes pour un mandat expirant lors de la tenue de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2022

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à..... des présents.

- Suite -

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère, autant que besoin, tous pouvoirs au porteur des copies ou d'extraits certifiés conformes du procès verbal de la présente assemblée pour accomplir toutes les formalités ou tous les dépôts prescrits par la législation en vigueur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

2020 - AS - 1052

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**
Immeuble CMF - Avenue Zohra Faiza, Centre Urbain Nord
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	195,485	195,511	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	133,444	133,461	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	112,109	112,122	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		114,417	119,073	119,092	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	116,880	116,896	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	114,018	114,037	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	112,734	112,747	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	46,077	46,082	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,545	32,550	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	110,141	110,158	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,235	17,237	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	124,466	124,478	
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,159	1,171	1,171	
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		111,984	116,357	116,376	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,391	11,393	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	163,547	163,569	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,393	11,395	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,742	1,806	1,808	
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		60,901	62,472	62,478	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	130,618	130,543	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	106,753	106,640	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	103,804	103,820	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	132,206	132,155	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	507,036	506,835	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	127,564	127,697	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,812	120,821	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,766	125,779	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,529	107,540	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	99,063	99,206	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	165,336	165,570	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	92,639	92,234	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	121,530	121,525	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	160,681	159,999	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	143,714	143,409	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	92,719	92,795	
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	21,259	21,242	
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16		92,975	89,040	88,942	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2087,476	2111,910	2115,387	
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		129,316	123,259	122,416	
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		201,273	195,923	194,381	
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		17,721	17,113	16,915	
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,784	2,798	2,822	
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,466	2,512	2,529	
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,837	65,490	65,965	
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,164	1,184	1,204	
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,226	1,260	1,261	
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,166	1,187	1,191	
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,137	1,151	1,157	
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15		118,999	113,674	112,203	
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08		131,708	131,598	131,219	
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17		1133,301	1103,611	1110,264	
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		11,951	12,849	12,727	
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,127	9,829	9,661	
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		93,956	83,562	83,573	
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	107,659	107,672
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	99,481	99,492
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	105,967	105,982
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	103,126	103,140
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	104,763	104,782
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	107,679	107,691

60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	104,448	104,461
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	101,681	101,694
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	102,346	102,351
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	105,304	105,318
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	107,241	107,258
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	104,329	104,342
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	103,586	103,597
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	103,292	103,306
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	103,231	103,242
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	102,487	102,502
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	105,548	105,560
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	102,652	102,666
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	102,155	102,168
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	105,642	105,653
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	101,830	101,840
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	105,807	105,820
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	103,801	103,814
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	105,516	105,531
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	108,607	108,849
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	58,432	58,376
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	88,861	88,780
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	18,446	18,438
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	276,140	276,561
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2107,395	2103,015
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	72,907	72,890
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,981	55,997
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	106,294	106,142
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	11,435	11,411
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,941	12,906
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,727	14,659
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	13,137	13,084
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	148,199	148,210
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	8,774	8,753
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	101,127	101,171
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	75,645	75,746
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	76,375	76,452
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	98,720	98,862
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	87,256	87,218
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,529	9,469
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	90,923	90,767
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	139,388	139,090
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	96,888	96,979
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	112,757	112,583
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	112,807	112,782
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	189,375	187,482
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	173,908	172,633
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	167,164	166,295
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	23,097	22,867
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	139,390	137,769
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	136,119	136,850
110	TUNISIAN EQUITY FUND **	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP SMART EQUITY 2 **	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	19/05/20	34,146	1037,520	En liquidation	En liquidation
112	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	5860,990	5298,123	5222,805
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	5351,192	5247,972
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	85,790	86,081
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4459,546	4372,476
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	10,187	10,071
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	160,460	160,419
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	126,426	126,285
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	10495,340	10322,877

* Initialement dénommé FCP AL HIKMA

** FCP en liquidation 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 la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société Tunisie Valeurs, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
12.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
15. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
16.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
30. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la 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"	6, 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 "SIMPAPAR"	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 Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. 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-Lybiennne « 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
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 Anney, 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
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla -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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{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
23	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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
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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
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 GERE	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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	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, 2 ^{ème} 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 SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique

« S.P.D.I.T. - SICAF »

Siège Social : 5, Boulevard Béji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Raouf MENJOUR (ACM AUDIT CONSULTING MANAGEMENT) & Mr. Tarek ABDENNADHER (Cabinet Tarek ABDNENNADHER).

BILAN

(Exprimé en dinars)

Actifs

ACTIFS NON COURANTS

Notes

30/06/2020

30/06/2019

31/12/2019

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles

2

32 767

32 767

32 767

Moins : amortissements

2

32 489

31 702

32 096

2

278

1 065

671

Immobilisations corporelles

2

478 952

478 952

478 952

Moins : amortissements

2

367 534

307 353

337 518

2

111 418

171 599

141 434

Immobilisations financières

3

17 056 593

16 924 570

17 376 593

Moins : provisions

3

4 946 792

4 194 622

4 970 379

3

12 109 801

12 729 948

12 406 214

Total des actifs immobilisés

12 221 497

12 902 612

12 548 320

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS

12 221 497

12 902 612

12 548 320

ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse

29 073

154 274

19 448

Autres actifs courants

4

3 727 177

3 736 167

3 185 920

Provisions

4

-

-

-

4

3 727 177

3 736 167

3 185 920

Placements et autres actifs financiers

5

59 946 698

58 757 464

56 678 259

Provisions

5

4 751 228

4 664 043

4 454 049

5

55 195 470

54 093 421

52 224 210

Liquidités et équivalents de liquidités

6

1 002 620

526 258

5 081 261

TOTAL DES ACTIFS COURANTS

59 954 340

58 510 120

60 510 841

Total des actifs

72 175 837

71 412 732

73 059 160

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

BILAN

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Capital social	7	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Réserves Ordinaires	7	1 777 162	1 777 162	1 777 162
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	4 213 996	3 236 416	3 236 416
Réserves pour réinvestissements exonérés	7	822 838	822 838	822 838
Résultats reportés	7	13 812 710	9 665 769	9 665 769
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		53 845 456	48 720 935	48 720 934
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial		-	-	977 580
Résultat disponible		15 942 232	21 180 886	20 946 941
Résultat net		15 942 232	21 180 886	21 924 521
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		69 787 688	69 901 821	70 645 456
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Autres passifs courants	8	2 388 149	1 510 911	2 413 705
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		2 388 149	1 510 911	2 413 705
<u>Total des passifs</u>		2 388 149	1 510 911	2 413 705
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		72 175 837	71 412 732	73 059 160

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	14 352 922	15 051 875	15 052 032
Dividendes des placements cotés	9	445 167	1 918 230	1 918 230
Plus-values de cessions des placements cotés	9	4 716	3 088 016	3 241 792
Revenus des placements monétaires	9	2 318 959	2 401 509	4 524 006
Autres produits d'exploitation	9	107 365	105 642	108 146
Reprises sur provisions antérieures	9	414 671	190 579	490 686
		17 643 800	22 755 851	25 334 892
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	15 216	39 601	58 271
Moins-values sur cession de titres	10		1	2 783
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	688 263	824 299	1 690 169
Dotation aux amortissements	10	30 410	30 632	61 191
Charges de personnel	10	107 287	107 332	333 099
Autres charges d'exploitation	10	218 919	237 503	337 257
	10	1 060 095	1 239 368	2 482 770
		16 583 705	21 516 482	22 852 122
<u>Résultat d'exploitation</u>				
		16 583 705	21 516 482	22 852 122
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>				
		16 583 705	21 516 482	22 852 122
Impôt sur les sociétés	11	623 654	326 274	877 460
		15 960 051	21 190 208	21 974 662
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>				
		15 960 051	21 190 208	21 974 662
Eléments extraordinaires (Contribution Sociale de solidarité)		17 819	9 322	50 141
		15 942 232	21 180 886	21 924 521
<u>Résultat Net de l'exercice</u>				

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

Etat des Flux de Trésoreries

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat	15 942 232	21 180 886	21 924 521
Ajustement pour amortissements et Provisions	718 673	854 931	1 751 360
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-414 671	-190 579	-490 686
Variations des créances	-9 624	-153 412	-18 587
Variations des autres actifs courants	-541 257	-1 311 001	-760 755
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-3 268 439	-2 924 490	-845 285
Variation du passif courant	-25 555	-204 321	698 472
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	12 401 359	17 252 014	22 259 040
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles	-	-	-
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-	-	-
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-	-546 580	-1 154 580
Encaissements provenant de la cession des autres immobilisations financières	-	-	17 977
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	320 000	420 000	558 000
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	320 000	-126 580	-578 603
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-16 800 000	-16 800 000	-16 800 000
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-16 800 000	-16 800 000	-16 800 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>-4 078 641</u>	<u>325 434</u>	<u>4 880 437</u>
Trésorerie au début de l'exercice	5 081 261	200 824	200 824
Trésorerie en fin de période	1 002 620	526 258	5 081 261

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

Note 1 – Système et principes comptables appliqués

1.1. Présentation des comptes et de la société

La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique “S.P.D.I.T” est une société d’investissement à capital fixe qui a pour objet la gestion, au moyen de l’utilisation de ses fonds propres, d’un portefeuille de valeurs mobilières.

La Société a été agréée en tant que société d’investissement par décision du Ministre du Plan et des Finances, en date du 16 Octobre 1989.

Les comptes de la SPDIT sont tenus et présentés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96 - 112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l’état de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

1.2. Présentation du système comptable

La comptabilité de la SPDIT est tenue sur micro - ordinateur, au moyen des journaux auxiliaires suivants :

- Journal auxiliaire Banques
- Journal auxiliaire Caisse
- Journal auxiliaire intermédiaires en Bourse
- Journal auxiliaire Opérations Diverses.

Mensuellement, un grand livre par compte et une balance générale sont édités, reprenant le total des mouvements des comptes.

1.3. Unité Monétaire

Les états financiers de la SPDIT ainsi que la comptabilité sont tenus en Dinar Tunisien.

1.4. Evaluation des participations et des placements

Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d’acquisition.

Au cours de l’exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.

Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est inférieur à la valeur comptable.

Il n’est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.

Pour les sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :

- Le secteur d'activité auquel appartient la société
- L'importance du patrimoine immobilier
- Les résultats réalisés au cours des derniers exercices.
- Une provision pour dépréciation du portefeuille-titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur mathématique et l'action telle qu'elle apparaît sur les derniers états financiers disponible et la valeur d'acquisition de ces titres.

1.5. Immobilisations et amortissements

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties par application des taux suivants :

Désignation	Taux
Logiciels informatiques	33,33%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériels de bureau	10%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

1.6. Régime Fiscal

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88.

1.7. Comptabilisation des revenus

Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice.

Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.

Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

Note 2 – Immobilisations incorporelles et corporelles

En dinars tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	Au 01/01/2020	Acquisitions	Au 30/06/2020	Taux	Au 01/01/2020	Dotations 1 ^{er} semestre 2020	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020
Incorporelles	Logiciels	32 767		32 767	33,33%	32 096	393	32 489	278
Total en DT		32 767		32 767		32 096	393	32 489	278
Corporelles	Mat. Transport	402 154		402 154	20%	264 796	29 377	294 173	107 981
	A.A.I Générales	8 824		8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux	18 074		18 074	10%	16 814	180	16 994	1 080
	Accessoires de bureau	831		831	10%	733	30	763	68
	Mat.Informatique	47 748		47 748	15%	45 031	429	45 459	2 289
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
Total en DT		478 952		478 952		337 518	30 016	367 534	111 418

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.

Note 3 - Immobilisations Financières

Notes	Libellé du compte	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
3-1	Actions non cotées-groupe	13 853 499	13 245 499	13 853 499
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées Groupe	-2 794 292	-2 042 122	-2 817 879
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	3 041 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 152 500	-2 152 500	-2 152 500
3-3	Emprunts obligataires	100 000	558 000	420 000
	Autres immobilisations financières	62 094	80 071	62 095
Total en DT		12 109 801	12 729 948	12 406 214

3.1. Actions non cotées Groupe

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2020				30/06/2019			
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815		6 450	1 788 815	1 788 815	215 000
SEABG	7 900 000	30,64%	2 420 766	1 440 923		13 687 011	2 420 766	1 440 923		13 687 011
SBT	14 350 000	27,78%	3 986 241	1 236 210		418 555	3 985 783	1 236 210		837 291
STBN	1 886 100	11,50%	216 958	1 522 796	775 757		216 958	1 522 796		
STBO	1 664 000	13,63%	226 800	1 618 480			226 800	1 618 480		
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570			13 538	968 570		
SGBIA	495 500	15,25%	75 577	4 852 762		226 731	69 497	4 244 762		202 563
SNB	90 200	1,67%	1 502	124 900			1 502	124 900		7 510
CFDB	197 500	0,00%	1	43			1	43		
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	229 720		3 000	300 000	253 307	
Total en DT				13 853 499	2 794 292	14 332 297		13 245 499	2 042 122	14 949 375

La variation enregistrée au 30 juin 2020 par rapport au 30 juin 2019 correspond à la souscription à l'augmentation de capital de la SGBIA pour 608 000 dinars.

3.2. Autres actions non cotées

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2020				30/06/2019			
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000		120 000	1 200 000	1 200 000	
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500		37 250	372 500	372 500	
Hôtel.jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000		2 400	240 000	240 000	
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000	
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000			150 000	750 000		75 000
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		20 625	1 375	137 500		27 500
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000	100 000		1 000	100 000	100 000	
STC	530 000	0,03%	166	1 000			138	1 000		
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
Total en DT				3 041 000	2 152 500	20 625		3 041 000	2 152 500	102 500

3.3. Emprunts obligataires

Désignation	Solde au 31/12/2019	Reclassement échéances – 1an	Solde au 30/06/2020
Emprunt obligataire HL 2016 (1)	100 000	100 000	-
Emprunt obligataire Attijari Bank 2016 (1)	120 000	120 000	-
Emprunt obligataire BH 2017 (2)	200 000	100 000	100 000
Total en DT	420 000	320 000	100 000

(1) Les emprunts Hannibal Lease (HL) et Attijari Bank souscrits en 2016 pour 500 000 D et 600 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,65% et 7,4%.

(2) L'emprunt Banque de l'Habitat (BH) souscrit en 2017 pour 500 000 D est rémunéré à un taux fixe de 7,4%.

Ces obligations ont généré au 30 juin 2020 des intérêts pour 28 887 DT.

Note 4 - Autres actifs courants

Note	Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
4-1	Prêts	22 325	26 823	21 425
	Etat et collectivités publiques	2 355 825	2 189 601	2 635 594
	Compte d'attente	253 765	91 289	188 775
	Autres débiteurs divers	173 372	116 863	172 913
	Créance sur cession de titres	1 486	1 486	1 486
	Produits à recevoir	896 766	1 281 695	161 221
	Charges constatées d'avance	23 638	28 410	4 507
Total en DT		3 727 177	3 736 167	3 185 920

4.1. Produits à recevoir

Cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020
Dividendes à recevoir	839 706 D
Intérêts des emprunts obligataires	13 310 D
Jetons de présence	43 750 D
Total en DT	896 766 D

Note 5 – Placements et autres actifs financiers

Notes	Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
5-1	Actions Tunisiennes cotées	19 755 241	19 723 557	19 755 216
5-2	Actions Sicav et FCP	2 033 457	2 175 907	1 865 043
5-3	Billets de trésorerie et Certificats de dépôt	37 700 000	36 300 000	34 500 000
	Echéances à moins d'1 an /obligations	458 000	558 000	558 000
	Placements et autres actifs financiers	59 946 698	58 757 464	56 678 259
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-4 751 228	-4 664 043	-4 454 049
	Total en DT	55 195 470	54 093 421	52 224 210

5.1. Actions tunisiennes cotées & provisions pour dépréciation de titres cotés

Actions	VN	Capital		2 020			2 019			Cours 30/06/20	Résultat latent	Réalisa ^o 2020	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30/06/2020	Dotation au 30/06/2020	Dividendes 2020
		Titres émis	%	Qtt	C.M-20	Valeur	Qtt	C.M-19	Valeur								
A.Leasing	10,000	2 750 000	1,75%	48 246	22,363	1 078 907	48 246	22,363	1 078 907	11,100			-541 688		-543 377	-1 689	
ATL	1,000	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	1,410			-54 172		-79 371	-25 199	
ATB	1,000	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 366	214 295	2,806	601 366	3,200	84 379						
Attijari bank	5,000	40 741 997	0,13%	51 250	16,566	849 000	51 250	16,566	849 000	29,610	668 513						
BH	5,000	47 600 000	0,21%	99 909	8,840	883 173	99 909	8,840	883 173	8,380					-45 936	-45 936	
BIAT (1)	10,000	17 850 000	1,10%	196 041	22,425	4 396 190	186 708	23,546	4 396 165	97,500	14 717 808						
BNA	5,000	64 000 000	0,02%	13 883	7,565	105 025	13 883	7,565	105 025	8,830	17 562						
BT	1,000	225 000 000	0,26%	584 730	0,997	583 085	584 730	0,997	583 085	7,000	3 510 026						
CC	1,000	172 134 413	0,26%	440 000	2,426	1 067 428	440 000	2,426	1 067 428	1,500			-538 988	131 560	-407 428		
CIL	5,000	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	16,000	507 676						
DH	10,000	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	14,100			-293 771	259 524	-34 247		22 808
ICF	10,000	2 100 000	2,21%	46 355	23,415	1 085 395	46 355	23,415	1 085 395	71,600	2 233 624						370 840
MONOPRIX	2,000	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	6,840	895 080						
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	12,030	35 212						1 620
SAH	1,000	65 345 760	0,05%	35 051	7,282	255 230	35 051	7,282	255 230	11,240	138 743						5 258
Sotetel	5,000	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	4,450			-1 566 248		-1 639 480	-73 233	
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	3,600			-1 424 926		-1 952 775	-527 848	
TPR	1,000	50 000 000	0,07%	36 676	2,504	91 824	36 676	2,504	91 824	3,600	40 209	-					
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	7,330			-34 256		-48 614	-14 358	
Total en DT						19 755 241			19 755 216		22 848 832	0	-4 454 049	391 084	-4 751 228	-688 263	400 526

- (1) La variation enregistrée au 30 juin 2020 par rapport au 31 décembre 2019 correspond à l'achat de 5 droits d'attribution de la BIAT pour 25 dinars ;
- La SPDIT a reçu 9 333 actions gratuites BIAT portant jouissance à compter du 1er janvier 2020.
 - Les plus-values latentes calculées sur la base du cours boursier à la clôture du mois de juin 2020 soit 22 848 832 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

5.2 Actions SICAV

Libellés	Valeur comptable au 30/06/2020	Valeur comptable au 30/06/2019	Valeur comptable au 31/12/2019	Valeur liquidative au 30/06/2020	Résultat latent
Sicav Mixte	37 450	38 400	37 450	53 248	15 798
Sicav Obligataire	491 007	632 507	322 593	489 496	-1 511
FCP	1 505 000	1 505 000	1 505 000	1 564 246	59 246
Total en DT	2 033 457	2 175 907	1 865 043	2 106 990	73 533

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 2020 à leur coût d'acquisition. Les plus et moins-values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de la période.

5.3. Billets de trésorerie & certificats de dépôt

Les billets de trésorerie et certificats de dépôt sont ventilés par durée résiduelle comme suit :

Echéance	Juillet 2020	Août 2020	Septembre 2020	Octobre 2020	Novembre 2020	Total
Total en DT	3 000 000	200 000	18 500 000	15 500 000	500 000	37 700 000

Note 6 - Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Banques	998 800	523 748	5 079 512
Caisse	3 820	2 510	1 749
Total en DT	1 002 620	526 258	5 081 261

Note 7 - Capitaux propres

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent un montant de 69 787 688 D contre 64 901 820 D au 30 Juin 2019. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre 2020 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves pour réinvestissements exonérés	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2019	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	3 236 416	2 418 750	9 665 769	21 924 521	70 645 456
Affectation résultats reportés							-9 665 769	9 665 769	
Affectation réserve générale									
Affectation du montant réinvesti					977 580			-977 580	
Affectation résultat 2019 -résultats reportés 2019							13 812 710	-13 812 710	
Dividende 2019								-16 800 000	-16 800 000
Résultat								15 942 232	15 942 232
Total en DT	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	4 213 996	2 418 750	13 812 710	15 942 232	69 787 688

7.1. Capital

Le capital est composé de 28 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

7.2. Réserves pour réinvestissement exonérés

Ce compte enregistre la réaffectation des réserves ordinaires en réserves pour réinvestissements exonérés correspondant au montant des opérations de réinvestissements en exonérations d'impôts opérées par la société de 1999 à 2009 et approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2015.

7.3. Réserves à régime spécial

La variation correspond au blocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2019, du montant réinvesti dans les sociétés STBN et SGBIA pour 977 580 D.

7.4. Résultats reportés

Le montant de 13 812 710 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2019 conformément à la 8ème résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 avril 2020.

7.5. Résultat par action

Le résultat par action au 30 juin 2020 s'élève à 0,569 dinar.

7.6. Situation des réserves et autres éléments des capitaux propres non soumis à la retenue à la source au moment de leur distribution future.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013 – 54 du 30 décembre 2013 portant loi des finances pour l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés par la retenue à la source se détaillent au 30/06/2020 comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019
Réserve légale	2 800 000	2 800 000
Réserve ordinaire	1 777 162	1 777 162
Réserve à régime spécial et réserves pour réinvestissement exonérés	1 816 338	1 816 338
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
Total en DT	8 812 250	8 812 250

Note 8 - Autres passifs courants

Note	Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	
	Etat et collectivités publiques	4 535	11 417	12 3	3
	Personnels et comptes rattachés	145 615	131 952	145 4	4
	Sté de groupe	170 892	114 031	170 8	2
	Créditeurs divers	8 445	7 748	26 1	0
	Charges à payer	73 995	68 420	52 9	5
8-1	Produit perçus d'avance	843 282	341 835	578 3	8
8-2	Impôt à liquider	623 654	326 274	877 4	0
	Contribution Sociale Solidaire	17 819	9 322	50 1	1
8-3	Provisions pour risque fiscal	499 912	499 912	499 9	2
Total en DT		2 388 149	1 510 911	2 413 7	5

8.1. Produits perçus d'avance

Ce compte enregistre les intérêts des billets de trésorerie perçus et non encore courus.

8.2. Impôt à liquider

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2020 s'élève à 623 654 D (Cf Note N°11 ci-après).

8.3. Provisions pour risques et charges

La provision pour risques et charges d'un montant de 499 912 D, est constituée pour couvrir le risque lié au contrôle fiscal effectué en décembre 2010 portant sur la période allant du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2010 et objet de la taxation d'office notifiée en novembre 2016 réclamant un complément d'impôt en principal et intérêt de 689 932 D avec une correction à la baisse du report de l'IS de 185 267 D à fin 2010.

Suite au recours en justice de la société, le tribunal de première instance a ramené le complément d'impôt réclamé par l'administration fiscale à 523 356 D en principal et intérêts. La société a interjeté appel de cette décision.

En date du 20 mai 2019, la cour d'appel a confirmé le jugement de première instance. N'étant pas satisfaite, la société s'est pourvue en cassation auprès du tribunal administratif depuis le 20 novembre 2019. A la date du 30 juin, aucune nouvelle n'est parvenue à la société à propos de l'issue de cette affaire.

Note 9 - Les produits d'exploitation

Revenus	Solde en DT		
	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dividendes des participations non cotées	14 352 922	15 051 875	15 052 032
Dividendes des participations du groupe -non cotées	14 332 297	14 949 375	14 949 375
Dividendes des autres participations-non cotées	20 625	102 500	102 657
Dividendes des placements cotes	445 167	1 918 230	1 918 230
Dividendes des placements cotés	420 965	1 879 866	1 879 866
Dividendes SICAV	24 202	38 364	38 364
Plus-values de cession	4 716	3 088 016	3 241 792
Plus-value sur cession des actions SICAV	4 716	7 982	16 472
Plus-values sur cession des autres participations non cotées groupe			837
Plus-value sur cession des placements cotés		3 080 034	3 221 144
Plus-value sur cession autres placements cotés			3 339
Revenus des placements	2 318 959	2 401 509	4 524 006
Revenus des billets de trésorerie	91 001	89 003	200 347
Revenus des emprunts obligataires	28 887	51 204	92 551
Revenus des certificats de dépôt	2 188 521	2 261 302	3 844 195
Revenus des autres placements	10 550		386 913
Autres produits d'exploitation	107 365	105 642	108 146
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	93 750	93 750	93 750
Produits Financiers hors exploitation	12 593	11 892	14 396
Autres Produits d'exploitation	1 022		
Reprises sur provisions antérieures	414 671	190 579	490 686
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	414 671	190 579	490 686
Total produits d'exploitation	17 643 800	22 755 851	25 334 892

Note 10 - les charges d'exploitation

Charges	Solde en dt		
	30/06/20	30/06/19	31/12/19
Commissions et charges assimilées	15 216	39 601	58 211
Moins-value sur cession de titres	0	1	2 713
Dotations aux provisions pour dépréciation de titres	688 263	824 299	1 690 119
Dépréciation de titres cotés	688 263	818 511	781 515
Dépréciation de titres non cotés		5 788	908 604
Charges de personnel	107 287	107 332	333 019
Salaires	97 459	98 546	287 811
Autres charges de personnels	9 828	8 786	45 208
Autres charges d'exploitation	218 919	237 503	337 217
Impôt et taxes	39 844	52 141	62 812
Diverses charges d'exploitation	179 075	185 362	274 405
Dotations aux amortissements	30 410	30 632	61 111
Total charges d'exploitation	1 060 095	1 239 368	2 482 710

Note 11 - Tableau de détermination du résultat fiscal

Tableau de détermination du résultat fiscal	Au 30/06/2020
Résultat comptable avant impôt	16 583 715
Réintégration	1 099 117
Perte d'exploitation	
Provisions pour dépréciation des titres de participation	
Provisions pour dépréciation des titres cotés	688 263
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	391 084
Amortissement voiture	19 800
Résultat fiscal avant déduction	17 682 899
Déductions	15 212 710
Dividendes	14 798 090
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse	
Ayant subis l'impôt	391 084
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation de participations	23 547
Plus-values D'actions	
Résultat Fiscal avant déduction des provisions	2 470 189
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	688 263
Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés	1 781 870
Réinvestissement exonéré	0
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré	1 781 870
Réinvestissement exonéré ZDR	0
Résultat fiscal arrondi	1 781 870
Impôt sur les sociétés au 30 06 2020 : 1 781 870 * 0,35	623 660

Note 12 - Etat des flux de trésorerie

12.1. La variation des placements et autres actifs financiers est calculée par rapport au total de cette rubrique hors provisions pour dépréciation de titres de placement (Note 5).

12.2. Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2019.

Note 13 - Information sur les parties liées

Les opérations réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT concernent :

- Les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note 3-1),
- Les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe dont le solde au 30 juin 2020 s'élève à 1 700 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 91 001 D.
- Assistance et maintenance informatique par la S.I.T. pour un montant annuel de 17 769 DT HT,
- Location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 15 150 DT HT.

Note 14 - Evénements postérieurs à la date de clôture intermédiaire

Le confinement général imposé par les autorités sanitaires suite à la crise sanitaire COVID 19 n'a pas eu d'impacts significatifs sur nos états financiers intermédiaires en dehors de la non distribution et paiement de dividendes par les établissements financiers.

Eu égard aux faibles retombées négatives et dans le même ordre d'idées que nos derniers états financiers annuels, la SPDIT ne compte pas introduire de changements au niveau des prévisions et des hypothèses à retenir pour l'établissement de nos états financiers intermédiaires.

AVIS D'EXAMEN LIMITE

A Messieurs les actionnaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE

Messieurs,

Introduction

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2020.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 72 175 837 D et un résultat bénéficiaire net de 15 942 232 D, ont été arrêtés par la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers intermédiaires ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Le résultat du 1er semestre comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2020 à 14 798 089 D contre 16 970 105 D à la clôture du 1er semestre de l'exercice 2019 et 16 970 262 D au 31 Décembre 2019.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 18/08/2020

ACM AUDIT CONSULTING MANAGEMENT

Mr. Raouf MENJOUR

Cabinet Tarek ABDENNADHER

Mr. Tarek ABDENNADHER

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES INDIVIDUELS

ONE TECH HOLDING

Siège social : 16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 Ariana Tunis

La Société One Tech Holding, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Mourad FRADI (ECC MAZARS).

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	2020	2019	2019
ACTIFS NON COURANTS		Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		138 423	137 085	138 423
Moins : Amortissements		-93 236	-53 063	-79 880
	B - 1	<u>45 187</u>	<u>84 022</u>	<u>58 543</u>
Immobilisations corporelles		8 883 204	8 621 643	8 979 001
Moins : Amortissements		-2 421 174	-2 034 569	-2 314 906
	B - 1	<u>6 462 030</u>	<u>6 587 074</u>	<u>6 664 095</u>
Immobilisations financières		205 819 193	203 285 066	202 839 982
Moins : Provisions		-4 340 311	-4 341 464	-4 349 926
<i>S/Total</i>	B - 2	<u>201 478 882</u>	<u>198 943 602</u>	<u>198 490 056</u>
Total des actifs immobilisés		207 986 099	205 614 698	205 212 694
Autres actifs non courants		383 680	0	0
Total des actifs non courants		208 369 779	205 614 698	205 212 694
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Clients et comptes rattachés		1 831 610	1 605 090	1 477 350
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B - 3	<u>1 831 610</u>	<u>1 605 090</u>	<u>1 477 350</u>
Autres actifs courants		30 731 677	21 342 966	4 880 815
Moins : Provisions		0	0	0
	B - 4	<u>30 731 677</u>	<u>21 342 966</u>	<u>4 880 815</u>
Placements et autres actifs financiers	B - 5	23 058 471	8 427 963	22 977 711
Liquidités et équivalents de liquidités	B - 6	302 302	784 419	107 648
		55 924 060	32 160 438	29 443 524
Total des actifs		264 293 839	237 775 136	234 656 218

BILAN
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2020	2019	2019
	Notes	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		53 600 000	53 600 000	53 600 000
Réserves légales		5 360 000	5 360 000	5 360 000
Prime d'émission		59 469 653	59 469 653	59 469 653
Resultats reportés		78 752 392	78 752 392	78 752 392
Réserves fonds sociales		20 632	293 394	293 394
Résultat en instance d'affectation		22 147 008	0	0
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		219 349 685	197 475 439	197 475 439
Résultat de l'exercice		27 485 102	24 384 314	22 147 008
Total capitaux propres avant affectation	B - 7	246 834 787	221 859 753	219 622 447
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B - 8	11 777 184	11 958 816	10 985 188
Provision pour risques et charges		275 000	275 000	275 000
Total des passifs non courants		12 052 184	12 233 816	11 260 188
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B - 9	816 524	374 406	464 847
Autres passifs courants	B - 10	1 744 551	1 911 246	1 470 078
Autres passifs financiers	B - 11	2 845 793	1 395 915	1 838 658
Concours bancaires		0	0	0
Total des passifs courants		5 406 868	3 681 567	3 773 583
Total des passifs		17 459 052	15 915 383	15 033 771
Total capitaux propres et passifs		264 293 839	237 775 136	234 656 218

ONE TECH HOLDING

16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2

2035 Ariana

OneTech

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	2020 Au 30/06/2020	2019 Au 30/06/2019	2019 Au 31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Dividendes	R - 1	29 113 649	26 596 730	26 596 730
Autres produits d'exploitation		75 000	75 000	168 000
Total des produits d'exploitation		29 188 649	26 671 730	26 764 730
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		0	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	R - 2	58 534	52 840	85 128
Charges de personnel	R - 3	1 436 137	1 588 083	3 181 505
Dotations aux amortissements et aux provisions	R - 4	235 825	320 727	636 342
Reprise sur provision	R - 4	-9 615	-1 137 675	-1 137 675
Autres charges d'exploitation	R - 5	631 119	525 938	1 207 604
Total des charges d'exploitation		2 352 000	1 349 913	3 972 904
RESULTAT D'EXPLOITATION		26 836 649	25 321 817	22 791 826
Charges financières nettes	R - 6	612 751	1 656 518	2 196 536
Produits des placements	R - 7	1 294 796	780 861	1 608 569
Autres gains ordinaires		25 000	0	5 000
Autres pertes ordinaires		0	0	5
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		27 543 694	24 446 160	22 208 854
Impôt sur les bénéfices		58 592	61 846	61 846
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		27 485 102	24 384 314	22 147 008
Éléments extraordinaires (Pertes)		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		27 485 102	24 384 314	22 147 008
Effet des modifications comptables (net d'impôt)			0	0
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		27 485 102	24 384 314	22 147 008
Résultat par action		0,513	0,455	0,413

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2020 Au 30/06/2020	2019 Au 30/06/2019	2019 Au 31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Résultat net		27 485 102	24 384 314	22 147 008
- Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements		235 825	-816 948	636 342
. Reprise sur provisions		-9 615	0	-1 137 675
. Variation des créances	F - 1	-354 260	66 296	194 036
. Variation des autres actifs courants		-25 945 062	-16 808 474	-346 323
. Variation des fournisseurs	F - 2	351 677	-75 669	14 772
. Variation des autres passifs	F - 3	245 026	649 679	301 497
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F - 4	-80 760	12 437 866	-2 111 882
. Plus ou moins value de cession		-25 000	0	0
. Plus ou moins value de cession des titres de participation		-214 787	1 137 675	1 002 419
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		1 688 146	20 974 739	20 700 194
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-309 883	-100 841	-459 537
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		25 000	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F - 5	-3 754 686	-3 710 114	-3 710 113
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		990 262	187 600	767 941
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-3 049 307	-3 623 355	-3 401 709
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Opération sur actions propres			0	0
- Dividendes et autres distributions		-272 762	-17 656 979	-17 754 606
- Encaissement provenant des emprunts		2 777 002	1 197 229	1 197 229
- Remboursement d'emprunts		-948 425	-429 249	-955 494
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		1 555 815	-16 888 999	-17 512 871
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE				
		194 654	462 385	-214 386
Trésorerie au début de l'exercice	F - 6	107 648	322 034	322 034
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F - 7	302 302	784 419	107 648

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ONE TECH HOLDING est une société anonyme régie par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales, constituée suivant PV de l'Assemblée Générale Constitutive du 15 octobre 2010. Son capital actuel s'élève à 53 600 000 DT réparti en 53 600 000 actions de 1 Dinar de nominale chacune.

La société ONE TECH HOLDING a pour objet la détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés et généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société ONE TECH HOLDING, ont été arrêtés au 30 Juin 2020 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. BASE DE MESURE

1. *Immobilisations corporelles et incorporelles*

Les immobilisations corporelles et incorporelles 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 :

Désignation	Taux
- Logiciel	33%
- Site Web	33%
- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencement et aménagement.....	10%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel informatique.....	33%

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

2. *Immobilisations financières*

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

3. *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 les 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 provision. 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.

V. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Site web	14 700	14 700	14 700
Logiciels	123 723	122 385	123 723
Agencement, Aménagement et installation	209 213	57 559	204 948
Mobilier et matériel de bureau	156 149	144 332	144 332
Matériel informatique	306 451	295 482	302 130
Matériel de transport	1 494 345	1 353 645	1 610 545
Construction	4 779 544	4 779 544	4 779 544
Terrain	1 898 500	1 898 500	1 898 500
Immobilisations en cours	39 002	92 581	39 002
S/Total	9 021 627	8 758 728	9 117 424
Amts-Site web	14 700	14 700	14 700
Amts-logiciels	78 536	38 362	65 180
Amts-Construction	836 420	597 443	716 932
Amts-Agencement, Aménagement et installation	31 757	13 615	21 080
Amts-Mobilier et matériel de bureau	142 756	140 298	141 048
Amts-Matériel informatique	261 613	192 871	233 893
Amts-Matériel de transport	1 148 628	1 090 343	1 201 953
S/Total	2 514 410	2 087 632	2 394 786
Total	6 507 217	6 671 096	6 722 638

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

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2020

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	Au 31/12/2019	Acquisitions-Cessions	Reclassement	Au 30-06-2020	Au 31/12/2019	Dotations	Régularisation	Au 30-06-2020	Au 30/06/2020
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Site WEB	14 700	0	0	14 700	14 700	0	0	14 700	0
Logiciels	123 723	0	0	123 723	65 180	13 356	0	78 536	45 187
S/ TOTAL	138 423	0	0	138 423	79 880	13 356	0	93 236	45 187
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	1 898 500	0	0	1 898 500	0	0	0	0	1 898 500
Construction	4 779 544	0	0	4 779 544	716 932	119 488	0	836 420	3 943 124
Matériel de transport	1 610 545	-116 200	0	1 494 345	1 201 953	62 875	-116 200	1 148 628	345 717
Agencement, Aménagement et installation	204 948	4 265	0	209 213	21 080	10 677	0	31 757	177 456
Immobilisations en cours	39 002	0	0	39 002	0	0	0	0	39 002
Mobilier et matériel de bureau	144 332	11 817	0	156 149	141 048	1 708	0	142 756	13 393
Matériel informatique	302 130	4 321	0	306 451	233 893	27 720	0	261 613	44 838
S/TOTAL	8 979 001	-95 797	0	8 883 204	2 314 906	222 468	-116 200	2 421 174	6 462 030
TOTAL GENERAL	9 117 424	-95 797	0	9 021 627	2 394 786	235 824	-116 200	2 514 410	6 507 217

B.1. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Titres de participation	208 298 818	203 145 066	202 699 982
Versements restants sur actions souscrites	-2 549 625	0	0
Emprunt national	70 000	140 000	140 000
Sous total	205 819 193	203 285 066	202 839 982
Provision pour dépréciation titres de participation	4 340 311	4 341 464	4 349 926
Total	201 478 882	198 943 602	198 490 056

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Solde au 30/06/2020	Nombre des titres 31/12/2019	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Nombre des titres 30/06/2020	%
Actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	0	0	87 571 803	486 304	25 887	0	512 191	92,45%
Actions "FUBA"	41 422 911	3 399 500	0	44 822 411	125 988	33 995	0	159 983	99,98%
Actions "TTEI"	26 033 279	0	0	26 033 279	147 994	0	0	147 994	99,99%
Actions "TECHNIPLAST"	13 802 355	0	0	13 802 355	55 986	0	0	55 986	79,98%
Actions "OTBS"	14 918 123	5 000	0	14 923 123	252 510	1 250	0	253 760	86,31%
Actions "ELEONETECH"	5 878 040	0	0	5 878 040	10 996	0	0	10 996	54,98%
Actions "AUTO CABLES TUNISIE"	2 677 188	0	0	2 677 188	19 791	0	0	19 791	48,87%
Actions "HELIOLFEX"	1 987 873	0	0	1 987 873	100 977	0	0	100 977	74,80%
Actions "ONE TECH MOBILE"	1 165 471	0	-705 475	459 996	60 795	0	-36 800	23 995	20,00%
Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING"	40 000	0	0	40 000	4 000	0	0	4 000	40,00%
Actions "STUCOM"	1 135 001	0	0	1 135 001	18 495	0	0	18 495	24,99%
Total participation Groupe One Tech	196 632 044	3 404 500	-705 475	199 331 069	1 283 836	61 132	-36 800	1 308 168	
Actions "SPCS"	2 000 000	0	0	2 000 000	200 000	0	0	200 000	5,50%
Actions "ARIJ AL-MEDINA"	20 000	0	0	20 000	20	0	0	20	2,00%
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000	0	0	100 000	1 000	0	0	1 000	
Actions "UADH"	250 003	0	0	250 003	38 462	0	0	38 462	
Actions "Alfa Hyundai"	707	0	0	707	1	0	0	1	
Actions "KSM"	2 000 000	100 000	0	2 100 000	20 000	1 000	0	21 000	1,89%
Actions "MCS"	500 000	0	0	500 000	5 000	0	0	5 000	13,89%
Actions "SOFIA TECHNOLOGIES"	1 197 228	2 799 811	0	3 997 039	2 162	5 056	0	7 218	38,28%
Total participation hors Groupe	6 067 938	2 899 811	0	8 967 749	266 645	6 056	0	272 701	
Emprunt National	140 000		-70 000	70 000					
Total	202 839 982	6 304 311	-775 475	208 368 818	1 550 481	67 188	-36 800	1 580 869	
Titres souscrits non libérés "SPCS"	0	0	0	0					
Titres souscrits non libérés "FUBA"	0	-2 549 625	0	-2 549 625					
Provision actions " UADH "	-213 079	0	9 615	-203 464					
Provision actions " OTBS"	-4 136 847	0	0	-4 136 847					
Total immobilisations financières nettes	198 490 056	3 754 686	-765 860	201 478 882					

B.1. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
ELEONETECH	332 853	231 285	285 071
FUBA	338 643	338 643	338 643
HELIOFLEX	200 000	148 263	168 976
OTBS	701 947	372 474	449 998
OTM	52 183	25 365	26 008
STUCOM	156 416	134 996	156 416
TUNISIE CABLES	0	302 142	0
TECHNIPLAST	49 568	51 922	52 238
Total	1 831 610	1 605 090	1 477 350

B.2. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges constatées d'avance	100 709	87 542	13 980
Débiteurs divers	64 404	145 602	69 500
Etat, crédit de TVA	80 806	112 726	109 306
Etat, crédit d'IS	912 803	630 578	788 008
Personnel, avances et acomptes	0	0	0
Produits à recevoir B.4.1	29 553 267	20 310 580	3 863 458
Prêts personnel	19 688	55 938	36 563
Total	30 731 677	21 342 966	4 880 815

B.4.1-Produits à recevoir

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dividendes à recevoir - FUBA	400	400	400
Dividendes à recevoir -TUNISIE CABLE	11 090 434	10 866 101	2 996 245
Dividendes à recevoir - STUCOM	354 772	354 772	354 772
Dividendes à recevoir - TTEI	11 498 697	5 248 786	-288
Dividendes à recevoir - EOT	1 924 300	1 649 400	274 400
Dividendes à recevoir - TECHNIPLAST	3 999 000	1 998 999	0
Dividendes à recevoir - HELIOFLEX	186 994	186 994	186 994
Dividendes à recevoir - MCS	50 000	0	50 000
Dividendes à recevoir - OTM	153 975	0	0
Dividendes à recevoir - AUTOCABLES	293 200	0	0
Divers	1495	5 128	935
Total	29 553 267	20 310 580	3 863 458

B.3. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Placements courants	22 200 000	8 000 000	22 600 000
Titres SICAV	858 341	427 727	373 147
Intérêts courus débiteurs	130	236	4 564
Total	23 058 471	8 427 963	22 977 711

B.4. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Banques «TND »	301 708	783 694	107 541
Caisse	594	725	107
Total	302 302	784 419	107 648

B.5. Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Capital souscrit - appelé, versé	53 600 000	53 600 000	53 600 000
Réserves légales	5 360 000	5 360 000	5 360 000
Prime d'émission	59 469 653	59 469 653	59 469 653
Résultats reportés	78 752 392	78 752 392	78 752 392
Réserves fonds sociales	20 632	293 394	293 394
Résultat en instance d'affectation	22 147 008	0	0
Sous total	219 349 685	197 475 439	197 475 439
Résultat de la période	27 485 102	24 384 314	22 147 008
Total	246 834 787	221 859 753	219 622 447
Nombre d'actions	53 600 000	53 600 000	53 600 000
Résultat/Action	0,513	0,455	0,413

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 255 114 dinars, ainsi que les réserves et primes liées au capital pour 59 469 653 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

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

Désignation	Date	Capital	Primes liées au capital	Réserves légales	Réserves pour Fond Social	Résultats reportés	Résultat en instance d'affectation	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	31/12/2019	53 600 000	59 469 653	5 360 000	293 394	78 752 392	0	22 147 008	219 622 447
Résultat bénéficiaire 2019 en instance d'affectation							22 147 008	-22 147 008	0
									0
									0
									0
Situation des capitaux propres après affectation		53 600 000	59 469 653	5 360 000	293 394	78 752 392	22 147 008	0	219 622 447
Fond social					-272 762				-272 762
Résultat de la période								27 485 102	27 485 102
Situation des capitaux propres au	30/06/2020	53 600 000	59 469 653	5 360 000	20 632	78 752 392	22 147 008	27 485 102	246 834 787

B.2. Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Emprunts bancaires	11 777 184	11 958 816	10 985 188
Total	11 777 184	11 958 816	10 985 188

B.3. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	812 735	370 617	461 058
Fournisseurs de titres de participation	3 789	3 789	3 789
Total	816 524	374 406	464 847

B.4. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
CNSS	108 413	144 390	116 668
Personnels, assurance groupe	2 311	1 304	380
Personnel-autres charges à payer	207 109	246 998	209 436
Personnel-rémunération dues	0	213 126	24 678
Charges à payer	1 012 293	860 883	789 867
Etat, déclarations mensuelles	237 607	230 074	151 956
Actionnaires dividendes à payer	0	97 627	0
Créditeurs divers	570	570	570
Produits constatés d'avances	176 248	116 274	176 523
Total	1 744 551	1 911 246	1 470 078

B.5. Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Echéances à moins d'un an sur emprunts	2 717 156	1 233 190	1 680 574
Intérêts courus	128 637	162 725	158 084
Total	2 845 793	1 395 915	1 838 658

R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Dividendes

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dividendes – TUNISIE CABLES	11 094 189	10 169 673	10 169 673
Dividendes – TTEI	11 498 985	10 498 674	10 498 674
Dividendes – TECHNIPLAST	3 999 000	3 999 000	3 999 000
Dividendes – ELEONETECH	1 924 300	1 649 400	1 649 400
Dividendes – AUTOCABLES	293 200	0	0
Dividendes – OTM	303 975	279 983	279 983
Total	29 113 649	26 596 730	26 596 730

R.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Frais de bourse	58 534	52 840	85 128
Total	58 534	52 840	85 128

R.3. Charges du personnel

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Salaires et compléments de salaires	1 283 505	1 341 191	2 812 384
Charges sociales	153 316	189 521	348 564
Autres charges de personnel	-684	57 371	20 557
Total	1 436 137	1 588 083	3 181 505

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dotations aux amortissements des immobilisations	235 825	294 188	601 342
Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation	0	26 539	35 000
Reprise sur provision des titres de participation	-9 615	-1 137 675	-1 137 675
Total	226 210	-816 948	-501 333

R.5. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Jetons de présence	165 000	165 000	330 000
Honoraires et intermédiaires	213 964	193 264	587 278
Frais de formation	960	11 595	57 033
Frais postaux et télécommunications	8 654	7 562	16 746
Réception et cadeau	5 316	1 845	6 255
Annonces et publicité	23 221	47 391	84 286
Services extérieurs	61 428	53 550	105 547
Impôts et taxes	151 814	125 969	176 504
Services bancaires et assimilés	6 623	4 269	6 115
Dons et subventions	140 468	2 000	12 000
Missions et Déplacements	36 258	52 958	96 675
Primes d'assurance	27 802	22 100	29 322
Entretien & réparation	-5 635	57 719	143 292
fourniture de bureau	9 867	6 266	13 370
Divers autres charges	13 376	0	0
Transfert de charges	-227 997	-225 550	-456 819
Total	631 119	525 938	1 207 604

R.6. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges d'intérêts	591 891	508 881	1 071 161
Pertes de changes	4 237	13 213	10 029
Gains de changes	-2 368	-5 785	-8 531
Perte sur cession des titres	18 991	1 140 209	1 123 877
Total	612 751	1 656 518	2 196 536

R.7. Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Produits de placements	-1 076 356	733 622	1 473 324
Produits nets/cessions des titres	-218 440	0	135 245
Dividendes – SICAV	0	47 239	0
Total	-1 294 796	780 861	1 608 569

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Variation des créances clients

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Rubrique « <i>Clients</i> »	1 477 350	1 831 610	-354 260

F.2.Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « <i>Fournisseurs</i> »	816 524	464 847	351 677
Total			351 677

F.3.Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « <i>Autres passifs courants</i> »	1 744 550	1 470 078	274 472
Ajustement "intérêt Courus"	128 637	158 084	-29 447
Total			245 025

F.4.Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Rubrique « <i>Placements et autres actifs financiers</i> »	22 977 711	23 058 471	-80 760
Total			-80 760

F.5.Plus ou moins-value de cession des titres de participation

Désignation	Montant
Plus- Value sur cession Titres OTM	-214 525
Total	-214 525

F.6. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Actions "KSM"	-100 000
Actions "SOFIA TECHNOLOGIES"	-2 799 811
Actions "OTBS"	-5 000
Actions "FUBA"	-849 875
Total	-3 754 686

F.7. Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	107 648

F.8. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	302 302

VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 4 300 000 DT et auprès de l'ATB pour un montant de 2 000 000 DT.
- Une transcription de privilège est apposée sur le parc automobile de la société ONE TECH HOLDING en garantie du crédit BIAT pour un montant de 350 000 DT.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à l'ATB pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 2 000 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 666 667 DT.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à la BIAT pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 2 000 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 357 143 DT.
- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 DT.

Tunis, le 27 août 2020

Mesdames et messieurs les
actionnaires de la Société
ONE TECH HOLDING

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO- COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci joints de la société **ONE TECH HOLDING**, qui comprennent le bilan au 30 juin 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie, ainsi que les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan 264 293 839 dinars et un résultat bénéficiaire de 27 485 102 dinars, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie.

Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas en conséquence effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ONE TECH HOLDING arrêtés au 30 juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société,

ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au système comptables des entreprises en Tunisie.

Les Commissaires aux Comptes

Mourad FRADI
ECC MAZARS

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE -UBCI-

Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

L'Union Bancaire pour le commerce et l'Industrie -UBCI- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Mourad GUELLATY et Mr Wael KETATA.

BILAN ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2020 (EN MILLIERS DE DINARS)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	4.1	200 180	197 024	217 369
AC 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	4.2	337 592	190 301	204 066
AC 3 - Créances sur la clientèle	4.3	2 518 868	2 798 992	2 570 293
AC 4 - Portefeuille-titre commercial	4.4	404	404	404
AC 5 - Portefeuille d'investissement	4.5	351 730	392 002	393 906
AC 6 - Valeurs immobilisées	4.6	37 570	41 442	39 479
AC 7 - Autres actifs	4.7	120 439	113 089	117 779
TOTAL ACTIF		3 566 783	3 733 254	3 543 296
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Banque Centrale et CCP	4.8	13 053	129 190	69 186
PA 2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	4.9	92 907	167 051	181 855
PA 3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	4.10	2 614 461	2 589 952	2 443 354
PA 4 - Emprunts et Ressources spéciales	4.11	216 160	302 538	260 744
PA 5 - Autres passifs	4.12	225 097	187 058	200 690
TOTAL PASSIF		3 161 678	3 375 789	3 155 829
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
CP 1 - Capital		100 008	100 008	100 008
CP 2 - Réserves		287 456	229 958	229 958
CP 4 - Autres capitaux propres		3	3	3
CP 6 - Résultat de l'exercice		17 638	27 496	57 498
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4.13	405 105	357 465	387 467
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 566 783	3 733 254	3 543 296

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2020
(EN MILLIERS DE DINARS)

	<i>Note</i>	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>				
HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données	4.14	1 187 210	1 310 405	1 256 231
HB 2 - Crédits documentaires	4.15	192 664	252 437	216 376
HB 3 - Actifs donnés en garantie	4.16	13 000	129 000	69 000
TOTAL DES PASSIFS ÉVENTUELS		1 392 874	1 691 842	1 541 607
<u>ENGAGEMENTS DONNÉS</u>				
HB 4 - Engagements de financement en faveur de la clientèle	4.17	250 858	119 433	142 176
HB 5 - Engagements sur titres (Participations non libérées)	4.18	8	27	8
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNÉS		250 866	119 460	142 184
<u>ENGAGEMENTS REÇUS</u>				
HB 7 - Garanties reçues	4.19	1 989 402	2 323 779	2 193 853
TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS		1 989 402	2 323 779	2 193 853

ÉTAT DE RÉSULTAT
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020
(EN MILLIERS DE DINARS)

	<i>Notes</i>	Semestre clos le 30/06/2020	Semestre clos le 30/06/2019	Exercice clos le 31/12/2019
Produits d'exploitation bancaire :				
<i>PR 1</i> - Intérêts et revenus assimilés	4.20	118 989	130 304	262 443
<i>PR 2</i> - Commissions	4.21	27 449	28 567	58 918
<i>PR 3</i> - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	4.22	12 163	17 722	32 407
<i>PR 4</i> - Revenus du portefeuille d'investissement	4.23	13 765	11 777	26 272
Total produits d'exploitation bancaire		172 366	188 370	380 040
Charges d'exploitation bancaire :				
<i>CH 1</i> - Intérêts encourus et charges assimilées	4.24	(49 243)	(61 257)	(117 257)
<i>CH 2</i> - Commissions encourues		(3 034)	(3 286)	(7 774)
Total charges d'exploitation bancaire		(52 277)	(64 543)	(125 031)
PRODUIT NET BANCAIRE		120 089	123 827	255 009
<i>PR 5 / CH 4</i> - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	4.25	(4 683)	1 113	(281)
<i>PR 6 / CH 5</i> - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4.26	1 006	834	1 759
<i>PR 7</i> - Autres produits d'exploitation		1 405	1 504	4 602
<i>CH 6</i> - Charges de personnel		(50 565)	(51 583)	(103 149)
<i>CH 7</i> - Charges générales d'exploitation	4.27	(22 453)	(21 556)	(44 354)
<i>CH 8</i> - Dotations aux amortissements des immobilisations		(4 150)	(4 609)	(10 080)
RESULTAT D'EXPLOITATION		40 649	49 530	103 505
<i>PR 8 / CH 9</i> - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	4.28	42	(6 329)	(6 629)
<i>CH 11</i> - Impôts sur les sociétés	4.29	(12 711)	(15 705)	(39 378)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		27 980	27 496	57 498
<i>PR 9 / CH 10</i> - Pertes provenant des éléments extraordinaires	4.30	(10 342)	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		17 638	27 496	57 498
Effets des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		17 638	27 496	57 498
RESULTAT PAR ACTION (DT)	4.31	0,882	1,375	2,875

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020
(EN MILLIERS DE DINARS)

<i>Notes</i>	Semestre clos le 30/06/2020	Semestre clos le 30/06/2019	Exercice clos le 31/12/2019
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	155 359	170 677	351 359
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(51 579)	(65 339)	(125 565)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	(96)	3	102
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	49 922	(43 805)	181 263
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle	168 948	(37 067)	(183 499)
Titres de placement / Titres de transaction	-	2 260	2 260
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(7 594)	(49 883)	(124 365)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(30 010)	(42 390)	(29 747)
Sommes versées à l'État	(34 472)	(23 622)	(50 238)
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'exploitation	250 478	(89 166)	21 570
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	16 875	21 679	25 072
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement	40 072	22 472	32 595
Acquisitions / cessions sur immobilisations	(2 199)	(3 844)	(7 452)
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'investissement	54 748	40 307	50 215
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Augmentation / diminution des ressources spéciales	(44 344)	(44 451)	(85 939)
Dividendes versés	-	(24 002)	(23 982)
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités de financement	(44 344)	(68 453)	(109 921)
VARIATION DE TRÉSORERIE	260 882	(117 312)	(38 136)
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	171 403	209 539	209 539
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4.32 432 285	92 227	171 403

Notes aux états financiers intermédiaires

1. PRÉSENTATION DE LA BANQUE

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie est une société anonyme au capital de **100.007.645** dinars, créée en décembre 1961, conformément à la loi N°67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit ayant été abrogée à son tour par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relatives aux banques et aux établissements financiers.

L'UBCI est une banque de dépôt privée, filiale détenue à raison de 50,085% par BNP Paribas BDDI participation.

Le 18 Janvier 2019, l'UBCI a été informé par BNP Paribas de l'ouverture d'une réflexion stratégique sur sa participation dans le capital. Dans ce cadre, BNP Paribas a entamé des discussions préliminaires avec un certain nombre d'investisseurs potentiels.

A la date du 28 août 2019, le groupe BNP Paribas et le groupe CARTE ont conclu un accord portant sur l'acquisition par le groupe CARTE de 7.800.000 actions de l'UBCI, représentant une participation de 39% du capital de la banque détenue par le groupe BNP Paribas qui conserve une participation de 11,09%. La mise en œuvre de cet accord est soumise à l'obtention des autorisations réglementaires en vigueur.

L'acquéreur a précisé qu'il n'a pas l'intention de dépasser ce niveau de participation.

Le capital social est divisé en 20.001.529 actions de 5 DT chacune.

2. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES

Les états financiers intermédiaires de l'UBCI sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale N°1, les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

Les états financiers intermédiaires de l'UBCI sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1 COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFÉRENTS

Les engagements de la banque sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte,
- Comptes débiteurs de la clientèle,
- Crédits sur ressources spéciales,
- Autres crédits à la clientèle, et
- Engagements par signature.

Comptabilisation des engagements de financement

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

Comptabilisation des crédits accordés à la clientèle

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Classification des engagements

Les engagements sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents.

(i) Les actifs courants (Classe 0) :

Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais, paraît assuré.

(ii) Les actifs à surveiller (Classe 1) :

Ce sont les engagements dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus par des entreprises qui sont dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

(iii) Les actifs incertains (Classe 2) :

Ce sont tous les actifs dont la réalisation et le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur validité et nécessitant la mise en œuvre de mesure de redressement.

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 90 jours, sans excéder 180 jours.

(iv) Les créances préoccupantes (Classe 3) :

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises dont la situation suggère un degré de perte éventuelle (ce sont des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2).

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 180 jours, sans excéder 360 jours.

(v) Les créances compromises (Classe 4) :

Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours et les créances ayant fait l'objet de recouvrement en contentieux.

Conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 06-2020 du 19 mars 2020 relative aux mesures exceptionnelles de soutien en faveur des entreprises et aux professionnels et des circulaires n° 07-2020 et n° 08-2020 relatives aux mesures exceptionnelles de soutien des particuliers, les périodes de report des échéances de trois et de sept mois ne sont pas prises en compte pour le calcul de l'antériorité des impayés prévue par la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents et ne sont pas considérés comme restructuration des crédits.

Immobilisations données en leasing

Conformément à la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 janvier 2008, la banque comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Provisions sur les engagements

a- Provisions individuelles

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

(i) Prise en compte des garanties

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- Les garanties reçues de la part de l'État tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les garanties matérialisées par des instruments financiers ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ;

(ii) Taux de provision

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

Classe	Taux de provision
1	0 %
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net, soit le montant de l'engagement, déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, des garanties de l'État et des garanties des banques et assurances.

b- Provisions collectives

En application de la circulaire n° 2012-20 modifiant la circulaire n° 91-24, la banque constitue des provisions collectives en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24.

Les provisions collectives constituées par la banque s'élevaient, au 31 décembre 2019, à **17 353 KDT**.

Des provisions complémentaires de **500 KDT** ont été dotées au cours du 1^{er} semestre 2020. Ainsi, les provisions collectives constituées par la banque s'élèvent, au 30 Juin 2020, à **17 853 KDT**.

c- Provisions individuelles additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré l'obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans couvertes par des garanties hypothécaires et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

Les provisions additionnelles constituées par la banque, au 31 décembre 2019, s'élèvent à **21 500 KDT**. Au 30 juin 2020, lesdites provisions additionnelles s'élèvent à **23 324 KDT**.

Comptabilisation des revenus sur créances de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont prises en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à ladite période. Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) et parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Il est à noter qu'au titre du 1^{er} semestre 2020, la banque n'a pas facturé les intérêts intercalaires au titre de la période de report des échéances relatives aux crédits accordés aux clients particuliers ayant un revenu mensuel net inférieur à 1 000 dinars.

2.2 PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT / COMPTES EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT

La banque a opté pour le traitement des valeurs remises par les clients pour encaissement au sein de la comptabilité financière. Les comptes utilisés sont annulés pour les besoins de la présentation. Seul le solde entre le portefeuille encaissement et les comptes exigibles après encaissement est présenté au niveau des états financiers.

2.3 COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE - TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Composition du portefeuille-titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) Titres de transaction : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.

b) Titres de placement : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

a) Titres d'investissements : ce sont des titres à revenu fixe acquis avec l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance suite à une décision qui résulte généralement d'une politique propre au portefeuille titre d'investissement.

b) Titres de participation : ce sont les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.

c) Parts dans les entreprises associées : ce sont les parts détenues dans les entreprises associées (sur lesquelles la banque exerce une influence notable et les filiales qui ne sont pas intégrées globalement).

d) Parts dans les entreprises liées : sont les actions et parts de capital détenues par la banque dans la société mère et dans les entreprises filiales.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées :

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

À la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Chaque titre est valorisé séparément à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provisions, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- Les titres d'investissement : le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font pas l'objet de provision que dans les deux cas suivant :
 - Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
 - L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des exercices. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons de Trésor souscrits sont constatés en résultat de la période.

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

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de portage sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

2.4 COMPTABILISATION DES INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice, et sont portées au bilan de la banque en compte de régularisation actif.

2.5 COMPTABILISATION DES VALEURS IMMOBILISEES

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la banque, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Immeubles	5 %
- Fonds de commerce	5%
- Travaux	10 %
- Coffres forts	5 %
- Matériel de transport	20%
- Équipements de bureaux	20%
- Matériels informatiques	25 %
- Matériels informatiques – les grandes machines d'exploitation	20 %
- Logiciels informatiques	33 %
- Logiciel ATLAS II	20 %

2.6 CONVERSION DES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêté utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

2.7 PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La banque a opté pour la comptabilisation progressive en passif des engagements de retraite correspondant à l'indemnité de retraite due, conformément à la convention collective applicable au secteur bancaire et aux autres avantages dus en application de la politique interne de la banque.

Les engagements de retraite sont estimés à la date du 30 juin 2020 à **12 708 KDT**.

En l'absence de normes comptables spécifiques à l'évaluation des engagements de retraite dus au personnel, la banque a évalué lesdits engagements en application de la norme comptable internationale IAS 19 traitant des avantages au personnel.

2.8 IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun. Les provisions sur créances ont été totalement déduites du résultat imposable.

3. IMPACT DE LA PANDEMIE COVID-19

Apparue au cours du dernier trimestre 2019 en Chine, la pandémie du COVID-19 s'est rapidement étendue à l'ensemble de la planète amenant les autorités de presque tous les pays à prendre des mesures de protection sans précédents telles que le confinement des populations et la fermeture des frontières.

Ces dispositions rigoureuses ont permis de contenir la progression de la pandémie mais n'ont pas été sans conséquence sur l'activité économique. Ainsi, en décidant un confinement intégral n'épargnant que les activités vitales et en fermant totalement les frontières, les autorités ont obtenu un excellent bilan sur le plan sanitaire avec, en contrepartie, une baisse de plus de 20% du PIB au cours du second trimestre 2020.

Face à cette situation économique dont les effets peuvent remettre en cause la pérennité des entreprises, l'emploi des populations et l'équilibre des finances publiques, de nombreuses mesures ont été prises parmi lesquelles nous pouvons citer la baisse des taux directeurs, les reports des échéances de crédits amortissables, les mécanismes de garantie par l'Etat de crédits supplémentaires, une taxation complémentaire sur les bénéfices des exercices 2019 et 2020.

La crise sanitaire, son impact sur la situation économique et les mesures prises par les autorités ne sont pas sans conséquences sur les résultats de l'UBCI du premier semestre 2020 et sur les perspectives pour la fin de l'année 2020 ainsi que pour les prochains exercices.

La présente note a pour objectif de donner une image fidèle de l'impact du COVID-19 sur les résultats constatés, sur les résultats futurs ainsi que sur la pérennité de l'entreprise.

3.1 LES RESULTATS AU 30 JUIN 2020

a- Activité

Malgré une concurrence exacerbée, le niveau global des dépôts de la clientèle (+0,1%) est resté stable et la structure de ces dépôts qui privilégie les dépôts les moins rémunérés a été maintenue. Il faut noter une sensible progression des dépôts de la clientèle des particuliers qui a constitué une épargne de précaution alors que la trésorerie des entreprises et des professionnels a souffert de la forte diminution de l'activité pendant la période la plus sévère du confinement.

Les crédits à la clientèle (-10,0%) ont, quant à eux, connus une baisse sensible. Dans un contexte économique déjà dégradé avant même la crise du COVID-19, les critères d'octroi plus rigide ont été adoptés ne permettant pas d'assurer une production suffisante pour faire face aux remboursements.

b- Rentabilité

Le **produit net bancaire** (-3,0%) a été directement impacté par la baisse de l'activité ainsi que par les mesures d'accompagnement. La marge nette d'intermédiation a souffert de la baisse des taux directeurs, de la baisse des encours et de l'absence de facturation des intérêts intercalaires pour les ménages dont le revenu mensuel est inférieur à 1.000 dinars. Elle a en revanche bénéficié de la baisse des emprunts et ressources spéciales. Le niveau des commissions encaissées a été directement impacté par une baisse significative des opérations bancaires au cours du second trimestre. Le profit de change a pâti d'une baisse sensible des marges alors que les volumes traités sont demeurés stables. Les revenus du portefeuille d'investissement ont connu une sensible progression.

Les **charges opératoires** sont restées sous contrôle exteriorisant une légère baisse (0,7%) portée par la réduction des frais de personnel alors que les charges générales d'exploitation ont progressé compte tenu du coût des mesures de protection mises en place dans le cadre de la lutte contre le COVID-19.

Le **coût du risque sur les crédits** (-11,3%) à la clientèle a sensiblement diminué sous l'effet d'une forte baisse des dotations aux provisions et malgré une moins bonne activité de recouvrement pendant la période de

confinement qui s'est accompagnée de la fermeture des tribunaux. Cela traduit une bonne résilience de la qualité du portefeuille où les créances classées restent marginales et fortement provisionnées.

Ces différents éléments permettent de maintenir le niveau du **résultat des activités ordinaires** (+1,8%) à celui de la période précédente.

Cependant, en raison d'une **perte provenant des éléments extraordinaires** de 10,3 MTND représentant la contribution de 7,6 MTND au « Fonds National de lutte contre la Pandémie de COVID-19 » et la taxe conjoncturelle de 2% pour 2,7 MTND, le **résultat net** (-35,9%) de la période connaît une très forte baisse.

c- Solvabilité

Cette rentabilité positive ainsi que l'application de la décision de la Banque Centrale du mois de mars 2020 de suspendre toute distribution de dividende au titre de l'exercice 2019 permet de renforcer très sensiblement le niveau des capitaux propres (+13,3%) et d'améliorer le ratio de solvabilité qui s'établit à 12,3% (vs 10,6% au 30/06/2019) traduisant un **excédent de fonds propres de 81,2 MTND** pour faire face aux risques encourus par la banque.

d- Estimation de l'impact de la pandémie COVID-19 sur le résultat net avant impôt au 30 juin 2020

Eléments	Montant en MKDT
Baisse de 100 bp des taux directeurs de la BCT	4
Gratuité des intérêts intercalaires pour les clients ayant un revenu mensuel net inférieur à 1.000 dinars	2,2
Baisse des commissions liées au confinement	2,4
Contribution au « Fonds National de lutte contre la Pandémie de Covid-19 »	7,6
Coût des mesures de protection	0,5
Taxe conjoncturelle au titre de 2019 et 1 ^{er} semestre 2020	2,7
Total approximatif (soit 44% du RNAI au 30 juin 2019)	19,4

3.2 PERSPECTIVES 2020, 2021 ET 2022

A court et moyen terme la détérioration ou, inversement, la résilience de la qualité du portefeuille de crédit à la clientèle constitue l'élément essentiel qui peut influencer la rentabilité et, conséquemment, la solvabilité.

Aussi, afin d'appréhender sur un horizon de 3 ans l'impact du choc macro-économique que représente le COVID-19, un exercice de stress test a été mené selon deux scénarii. Le premier, dit « scénario de base » qui prévoit une récession sur 2020 et une reprise lente en 2021 et 2022. Le second, dit « scénario dégradé » marqué par une récession profonde sur 3 ans avec la survenance d'une seconde vague du virus.

Dans le « scénario de base », bien que significativement réduite, la capacité bénéficiaire demeure alors que dans le « scénario dégradé », avec un coût du risque presque 15 fois supérieur aux observations historiques, le résultat est déficitaire en 2020, 2021 et 2022.

Dans les deux scénarii, le niveau des **fonds propres demeure suffisant** pour respecter le ratio de solvabilité.

3.3 CONCLUSION

L'apparition du COVID-19 a entraîné l'ensemble des économies dans une forte récession dont les effets ne sont pas encore tous mesurables.

Au 30 juin 2020, l'UBCI fait preuve d'une bonne résistance en contrôlant le coût des risques de crédit et en maintenant le niveau de la rentabilité de ses activités ordinaires.

Sans présager de l'avenir, le stress test réalisé en concertation avec la Banque Centrale montre la capacité de l'UBCI d'assurer sa solvabilité dans des conditions économiques durablement dégradées.

4. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

NOTE 4.1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRÈS DE LA BCT, CCP ET TGT

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2020 un montant de 200 180 KDT contre 197 024 KDT au 30 Juin 2019 et s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Caisse	32 227	24 226	33 443
Comptes ordinaires BCT	167 953	172 798	183 926
TOTAL EN KDT	200 180	197 024	217 369

NOTE 4.2 - CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2020 un montant de 337 592 KDT contre 190 301 KDT au 30 Juin 2019 et se présente comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Banque Centrale de Tunisie	174 352	140 917	100 734
Banques de dépôts	115 000	6 000	-
Banques non-résidentes	48 166	43 374	103 328
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers et bancaires	74	10	4
TOTAL EN KDT	337 592	190 301	204 066

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

	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1an	Plus d'1an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Banque Centrale de Tunisie	174 352	-	-	-	174 352
Banques de dépôts	115 000	-	-	-	115 000
Banques non résidentes	48 166	-	-	-	48 166
Créances rattachées	74	-	-	-	74
TOTAL EN KDT	337 592	-	-	-	337 592

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

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
Banque Centrale (1)	-	-	174 352	174 352
- Placements en dinars	-	-	80 000	80 000
- Placements en devises	-	-	94 352	94 352
Banques de dépôts (2)	-	-	115 000	115 000
- Placements en dinars	-	-	115 000	115 000
Banques non résidentes (3)	42 409	-	5 757	48 166
- Comptes Nostri	42 409	-	5 757	48 166
Créances Rattachées (4)	-	-	74	74
- Créances rattachées sur comptes Nostri	-	-	74	74
Total Établissements Bancaires et Financiers (1) + (2) + (3) + (4)	42 409	-	295 183	337 592

NOTE 4.3- CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2020 à 2 518 868 KDT contre à 2 798 992 KDT au 30 Juin 2019 et se détaille comme suit :

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Portefeuille escompte	(1)	2 283 341	2 511 223	2 350 830
- Activités hors leasing		2 118 078	2 347 222	2 182 981
- Activité de leasing		165 263	164 001	167 849
Comptes débiteurs de la clientèle	(2)	153 936	206 893	150 289
Crédits sur ressources spéciales	(3)	17 746	25 706	20 985
Autres crédits à la clientèle	(4)	244 059	232 669	226 971
Créances rattachées aux comptes de la clientèle		7 143	9 877	4 376
TOTAL BRUT EN KDT		2 706 225	2 986 368	2 753 451
Moins : Agios réservés classes 2, 3&4		(15 325)	(16 152)	(15 161)
Moins : Provisions	(5)	(172 032)	(171 224)	(167 997)
- Provisions individuelles		(154 179)	(152 110)	(150 644)
<i>dont provisions additionnelles</i>		(23 324)	(21 617)	(21 500)
- Provisions collectives		(17 853)	(19 114)	(17 353)
TOTAL NET EN KDT	(6)	2 518 868	2 798 992	2 570 293

(1) Portefeuille escompte

Le portefeuille escompte enregistre l'ensemble des effets à l'escompte détenus par la banque et qui matérialisent des crédits qu'elle a octroyé à ses clients. Il s'agit des effets de transactions commerciales et des billets de mobilisation représentatifs notamment de crédits de financement de stocks, de crédits de démarrage, de préfinancements d'exportations, de crédits à moyen et long terme, etc.

(2) Comptes débiteurs de la clientèle

Le solde de ce compte correspond aux comptes débiteurs des clients ordinaires (autres que les classes 2, 3 et 4).

(3) Crédits sur ressources spéciales

Ces crédits sont financés sur des fonds spéciaux d'origine budgétaire ou extérieure affectés à des opérations de financement spécifiques. Les crédits impayés, douteux et litigieux ou en contentieux sont maintenus dans la rubrique d'origine.

(4) Autres crédits à la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2020 à 244 059 KDT contre un solde de 232 669 KDT au 30 Juin 2019 et s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Créances douteuses	191 231	191 814	193 503
Valeurs impayées	26 350	24 176	15 025
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	26 046	16 168	18 175
Avances sur comptes à terme, bons de caisse et placements en devise (i)	432	511	268
Total des autres crédits à la clientèle	244 059	232 669	226 971

(i) Ce sont des avances accordées à la clientèle autres que bancaires ou financières. Ces avances sont rémunérées par la perception d'au moins 15 jours d'intérêts calculés au taux appliqué aux comptes à terme ou aux bons de caisse, majoré d'un point de pourcentage. Cette avance est garantie par le nantissement du bon de caisse.

(5) Provisions sur crédits à la clientèle (collectives et individuelles)

Provisions au 31 Décembre 2019	167 997
Dotations aux provisions individuelles	5 657
<i>Dont provisions additionnelles</i>	2 173
Dotations aux provisions collectives	500
Reprises sur provisions	(2 122)
Provisions au 30 Juin 2020	172 032

(6) La répartition des engagements bilan de la clientèle selon leur classification se détaille comme suit au 30 Juin 2020 :

<i>Engagement total créances classées C0 et C1</i>	2 502 859
<i>Engagement total des créances classées C2, C3 et C4</i>	203 366
Engagement Total Brut	2 706 225

<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	(15 325)
Créances clientèle nettes d'agios réservés	2 690 900
<i>Moins : provisions individuelles</i>	(154 179)
Créances clientèles nettes des agios réservés et des provisions individuelles	2 536 721
<i>Moins : Provisions collectives</i>	(17 853)
Total des engagements nets d'agios et de provisions	2 518 868

La répartition des engagements bilan et hors bilan de la clientèle selon leur classification se présente comme suit au 30 Juin 2020 :

<i>Engagement total créances Bilan classées C0 et C1</i>	2 502 859
<i>Engagement total créances Hors Bilan classées C0 et C1</i>	401 239
<i>Engagement total des créances Bilan classées C2, C3 et C4</i>	203 366
<i>Engagement total des créances Hors Bilan classées C2, C3 et C4</i>	3 439
Engagement Total Brut	3 110 903
<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	(15 325)
Créances clientèle nettes d'agios réservés	3 095 578
<i>Moins : Provisions individuelles (Bilan)</i>	(154 179)
<i>Moins : Provisions individuelles (Hors Bilan)</i>	(1 715)
Total provisions individuelles	(155 894)
Créances clientèle nettes d'agios réservés et de provisions individuelles	2 939 684
<i>Moins : Provisions collectives</i>	(17 853)
Total des engagements nets d'agios et des provisions	2 921 831

NOTE 4.4- PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL

Le solde de ce poste s'élève à 404 KDT au 30 Juin 2020 et n'a pas connu de variation par rapport au 30 Juin 2019. Il se présente comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Titres de placement à revenu variable	404	404	404
TOTAL EN KDT	404	404	404

NOTE 4.5 – PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

La valeur du portefeuille d'investissement s'élève au 30 Juin 2020 à 351 730 KDT contre 392 002 KDT au 30 Juin 2019 et s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Titres de participation (i)	13 463	23 606	13 444
Parts dans les entreprises liées (ii)	6 548	6 509	6 548
Titres d'investissement	318 864	356 778	357 915
Titres en Portage	36	36	36
Créances rattachées aux titres d'investissement	15 121	7 580	18 231
TOTAL BRUT	354 032	394 509	396 174

Moins : Provisions pour dépréciations des titres	(2 302)	(2 507)	(2 268)
TOTAL NET (iii)	351 730	392 002	393 906

(i) Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Montants en KDT

Raison Sociale	VC au 30/06/2020
JINENE	3 337
YASMINE	3 110
NOUVELLE SOTIM	3 200
SIDCO-SICAR	1 648
TAZOGHRANE	1 167
TAPARURA (SEACNVS)	150
TDS « TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR »	150
EL KANAOUET	128
DEMURGER	120
SEDAT	115
COTUNACE	100
SICAB	100
SOTUPILE	63
SCHNEIDER	48
FRDCM	22
SIMAC	5
Total des titres de participation	13 463

(ii) Sont considérées comme entreprises liées, les sociétés sur lesquelles l'UBCI exerce le pouvoir de participer aux décisions sur les politiques financières et opérationnelles.

(iii) Le tableau des mouvements sur titres et provisions y afférentes se présente comme suit :

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2019	Créances rattachées 2019	Total au 31/12/2019	Acquisitions / Régularisations	Cessions / autres sorties	Valeur brute au 30/06/2020	Créances rattachées au 30/06/2020	Total au 30/06/2020	Provisions au 31/12/2019	Dotations au 30/06/2020	Reprises sur provisions au 30/06/2020	Cumul des provisions au 30/06/2020	VCN au 30/06/2020
Titres de participation	13 444	-	13 444	19	-	13 463	-	13 463	(1 628)	-	-	(1 628)	11 835
Parts dans les entreprises liées	6 548	-	6 548	-	-	6 548	-	6 548	(640)	(34)	-	(674)	5 874
Titres d'investissement (*)	337 971	16 286	354 257	-	(30 559)	307 412	5 771	313 183	-	-	-	-	313 183
Emprunt National (*)	8 000	262	8 262	-	(4 000)	4 000	7	4 007	-	-	-	-	4 007
SICAR Fonds gérés (*)	11 944	1 673	13 617	-	(4 492)	7 452	9 331	16 783	-	-	-	-	16 783
Participation en rétrocession	36	10	46	-	-	36	12	48	-	-	-	-	48
Total en KDT	377 943	18 231	396 174	19	(39 051)	338 911	15 121	354 032	(2 268)	(34)	-	(2 302)	351 730

(*) Titres d'investissement.

NOTE 4.6 – VALEURS IMMOBILISÉES

Les valeurs immobilisées ont atteint 37 570 KDT au 30 Juin 2020 contre 41 442 KDT au 30 Juin 2019 et s'analysent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Valeurs brutes en début de période	188 484	181 863	181 863
Acquisitions	2 242	4 011	7 610
Cessions / Apurements	(137)	-	(989)
Valeurs brutes en fin de période	190 589	185 874	188 484
Amortissements	(153 019)	(144 432)	(149 005)
Valeurs nettes en fin de période	37 570	41 442	39 479

L'évolution détaillée des valeurs immobilisées au cours du premier semestre 2020 se présente comme suit :

LIBELLE	V. Brute au 31/12/2019	Acquisitions	Cessions/ Apurements	Reclassements	V. Brute au 30/06/2020	Total Amortissements au 31/12/2019	Dotations / Reprises 2020	Cessions/ Apurements	Total Amortissements 30/06/2020	V.C. N au 30/06/2020
Immobilisations Incorporelles	55 377	495	-	(83)	55 789	(52 025)	(1 269)	-	(53 294)	2 495
Agencements et aménagements	46 292	368	(19)	325	46 966	(36 797)	(918)	18	(37 697)	9 269
Immobilisations d'exploitation	38 795	-	-	-	38 795	(24 549)	(687)	-	(25 236)	13 559
Immobilisations hors exploitation	783	-	-	-	783	(580)	(16)	-	(596)	187
Terrains	5 825	-	-	-	5 825	-	-	-	-	5 825
Matériels de Transport	1 905	-	(55)	-	1 850	(1 543)	(83)	55	(1 571)	279
Fonds de Commerce	788	-	-	-	788	(507)	(9)	-	(516)	272
Mobiliers et Matériels	36 901	1 100	(63)	20	37 958	(33 004)	(1 168)	63	(34 109)	3 849
Immobilisations en cours	1 818	279	-	(262)	1 835	-	-	-	-	1 835
TOTAL EN KDT	188 484	2 242	(137)	-	190 589	(149 005)	(4 150)	136	(153 019)	37 570

NOTE 4.7 – AUTRES ACTIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 120 439 KDT au 30 Juin 2020 contre 113 089 KDT au 30 Juin 2019 et se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Débiteurs divers	(i) 62 327	47 010	51 951
Comptes de régularisation	(ii) 51 618	43 944	41 508
Comptes de Stocks	673	655	737
Créances prises en charge par l'État	700	812	700

Charges à répartir		94	139	94
Comptes exigibles après encaissement	(iii)	6 189	21 256	23 974
Total brut des autres actifs		121 601	113 816	118 964
Provisions pour dépréciation des autres actifs		(1 162)	(727)	(1 185)
Total net des autres actifs		120 439	113 089	117 779

(i) Les comptes débiteurs divers s'analysent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Prêts et avances au personnel	45 576	40 304	42 373
Dépôts et cautionnements constitués par la banque	3 374	412	373
Retenues à la source	179	160	1 292
Autres débiteurs divers	13 198	6 134	7 913
Total des débiteurs divers	62 327	47 010	51 951

(ii) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Charges payées ou comptabilisées d'avance	1 156	1 278	304
Produits à recevoir	6 774	5 052	6 099
Compensations reçues	99	4 681	243
Débets à régulariser et divers	43 589	32 933	34 862
Total des Comptes de régularisation	51 618	43 944	41 508

(iii) Le solde des comptes exigibles s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Portefeuille encaissement	149 981	147 412	159 070
Comptes exigibles après encaissement	(143 792)	(126 156)	(135 096)
Total comptes exigibles après encaissement	6 189	21 256	23 974

NOTE 4.8 – BANQUE CENTRALE ET CCP

Le solde de ce poste s'élève à 13 053 KDT au 30 Juin 2020 contre 129 190 au 30 Juin 2019 et se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Emprunts au jour le jour et à terme	13 000	129 000	69 000
Dettes rattachées	53	190	186
Total en KDT	13 053	129 190	69 186

NOTE 49 – DÉPÔTS ET AVOIRS DES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de ce poste a atteint 92 907 KDT au 30 Juin 2020 contre 167 051 KDT au 30 Juin 2019 et se détaille comme suit :

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Banques de dépôt	(1)	18 139	40 000	95 000
Banques non-résidentes	(2)	74 274	126 088	86 029
Organismes financiers spécialisés	(3)	13	10	109
Dettes rattachées aux prêts et emprunts interbancaires		481	953	717
Total en KDT		92 907	167 051	181 855

(1) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Emprunts au jour le jour et à terme	18 139	40 000	95 000
Total Banques de dépôt en KDT	18 139	40 000	95 000

(2) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Comptes ordinaires	5 655	19 938	827
Emprunts au jour le jour et à terme	68 619	106 150	85 202
Total banques non-résidentes en KDT	74 274	126 088	86 029

(3) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Comptes ordinaires	13	10	109
Total en KDT	13	10	109

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

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
Comptes ordinaires :	5 538	-	117	5 655
- Comptes NOSTRI	1 699	-	45	1 744
- Compte LORI	3 839	-	72	3 911
Emprunts	68 620	-	18 138	86 758
Total Établissements Bancaires	74 158	-	18 255	92 413
Avoirs en compte	-	-	13	13
Total Établissements Financiers	-	-	13	13
Créances rattachées sur les prêts	132	-	349	481
Total Créances Rattachées	132	-	349	481
Total en KDT	74 290	-	18 617	92 907

NOTE 4.10 – DÉPÔTS ET AVOIRS DE LA CLIENTÈLE

Le solde de cette rubrique a atteint 2 614 461 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de 2 589 952 KDT au 30 Juin 2019. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Comptes à vue	(i)	1 483 772	1 546 671	1 391 916
Comptes d'épargne	(ii)	735 780	689 010	701 659
CAT/BC et autres produits financiers	(iii)	263 981	232 108	242 839
DAT/BC échus non remboursés		6 384	8 217	2 702
Autres sommes dues à la clientèle		84 167	59 062	55 020
Certificats de dépôts et bons de trésor souscrits par la clientèle	(iv)	35 000	51 500	46 000
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle et intérêts payés d'avance		5 377	3 384	3 218
Total des dépôts et avoirs de la clientèle en KDT		2 614 461	2 589 952	2 443 354

(i) Les comptes à vue sont analysés comme suit :

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Compagnies d'assurances		20 468	8 556	6 586
Entreprises publiques		144 145	198 077	193 331
Autres clientèles commerciales		371 940	416 677	480 674
Comptes de non-résidents		524 988	541 707	316 188
Clients particuliers		422 231	381 654	395 137
Total des comptes à vue en KDT		1 483 772	1 546 671	1 391 916

(ii) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi :

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Comptes spéciaux d'épargne	(a)	635 307	592 899	604 539
Comptes d'épargne investissement		72	69	70
Comptes d'épargne logement		77 581	75 145	75 190
Autres	(b)	22 820	20 897	21 860
Total des comptes d'épargne en KDT		735 780	689 010	701 659

(a) Les comptes spéciaux d'épargne sont des comptes d'épargne ordinaires ouverts aux personnes physiques.

(b) Il s'agit d'une multitude de comptes : Manager 2000, épargne emploi, épargne multi projet, épargne auto, épargne confort...etc.

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Bons de caisse	208 722	159 293	186 049
Dépôts à terme	41 328	58 797	44 438
Placements en devises	13 931	14 018	12 352
Total CAT/BC et autres produits financiers en KDT	263 981	232 108	242 839

(iv) Les certificats de dépôts sont des titres de créance matérialisant des placements faits par les entreprises et autres organismes auprès de la banque :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Entreprises étatiques	15 000	5 000	500
Sociétés privées	20 000	46 500	45 500
Total des certificats de dépôts en KDT	35 000	51 500	46 000

NOTE 4.11 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPÉCIALES

Le solde de cette rubrique a atteint 216 160 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de 302 538 KDT au 30 Juin 2019. Il s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Emprunts Obligataires	5 460	14 720	11 460
Ressources Étatiques :	5 004	4 834	5 078
- <i>FOPRODI</i>	211	211	211
- <i>FONAPRA</i>	4 793	4 623	4 867
Mobilisations des créances	449	449	449
Crédits partenariat :	6 327	11 741	8 565
- <i>Lignes CFD</i>	6 327	11 741	8 565
Crédit BIRD	316	316	316
Ligne BIRD BCT dédié au leasing	4 571	5 943	5 257
Ligne BAD BCT	5 514	6 799	6 156
Fonds BNPP	30 924	45 226	38 075
Fonds Premier logement BCT	977	939	977
Emprunt PROPARCO	29 346	48 991	39 169
Ligne BERD	26 618	44 363	35 491
Ligne BERD 2	66 767	81 604	74 185
Emprunt AFD	14 741	14 742	14 742
Ligne FADES BCT	11 778	12 620	12 620
Autres fonds extérieurs :	6 269	7 606	6 866
- <i>Ligne Italienne</i>	1 868	2 260	2 058
- <i>Ligne FODEP</i>	13	13	13
- <i>Ligne Espagnole</i>	633	1 329	919

- Ligne BEI	561	759	660
- Ligne K F W	-	1	-
- Encours FADES	172	179	173
- Ligne NATIXIS	3 022	3 065	3 043
Dettes rattachées à des ressources spéciales	1 099	1 645	1 339
Total Emprunts et Ressources Spéciales en KDT	216 160	302 538	260 744

NOTE 4.12 - AUTRES PASSIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 225 097 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de 187 058 KDT au 30 Juin 2019. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provisions	(1)	30 470	26 376	29 939
Comptes de régularisation	(2)	155 720	98 688	111 145
Créditeurs divers		38 907	61 994	59 606
Total en KDT		225 097	187 058	200 690

(1) Les provisions sont analysées comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provision en franchise d'impôt sur engagements par signature	1 715	1 722	1 715
Provisions pour risques et charges	7 038	4 638	7 080
Provisions pour congés à payer	9 009	8 033	9 078
Provisions pour départ à la retraite	12 708	11 983	12 066
Total Provisions en KDT	30 470	26 376	29 939

(2) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Charges à payer	46 501	41 373	39 150
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	863	1 031	757
Crédits à régulariser et divers	108 356	56 284	71 238
Total des comptes de régularisation en KDT	155 720	98 688	111 145

NOTE 4.13 - CAPITAUX PROPRES

A la date du 30 Juin 2020, le capital social s'élève à 100 008 KDT composé de 20 001 529 actions d'une valeur de 5 DT.

Le total des capitaux propres de la banque s'élève au 30 Juin 2020 à 405 105 KDT. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Réserves à régime spécial		Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultat net de l'exercice	Total
			Réserves à régime spécial	Réserves réinvesti. Exonéré				
Capitaux Propres au 31-12-2019	100 008	10 000	1 402	37 988	180 568	3	57 498	387 467
Réserves à régime spécial	-	-	-	(15 037)	15 037	-	-	-
Affectation du Résultat (AGO du 26 août 2020)	-	-	-	-	57 498	-	(57 498)	-
Distribution des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat au 30-06-2020	-	-	-	-	-	-	17 638	17 638
Capitaux Propres au 30/06/2020	100 008	10 000	1 402	22 951	253 103	3	17 638	405 105

NOTE 4.14 - CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNÉES

Le solde de cette rubrique totalise au 30 Juin 2020 un montant de 1 187 210 KDT contre un solde de 1 310 405 KDT au 30 Juin 2019 et se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
En faveur d'établissements bancaires et financiers	966 361	1 121 460	1 033 089
En faveur de la clientèle	220 849	188 945	223 142
- <i>Cautions fiscales</i>	<i>15 843</i>	<i>15 278</i>	<i>15 451</i>
- <i>Cautions pour marchés</i>	<i>99 956</i>	<i>88 948</i>	<i>98 532</i>
• <i>En devises</i>	<i>10 297</i>	<i>10 410</i>	<i>13 520</i>
• <i>En dinars</i>	<i>89 659</i>	<i>78 538</i>	<i>85 012</i>
- <i>Cautions douanières</i>	<i>48 233</i>	<i>37 370</i>	<i>59 243</i>
- <i>Cautions diverses</i>	<i>49 863</i>	<i>36 035</i>	<i>40 697</i>
• <i>En devises</i>	<i>33 648</i>	<i>23 778</i>	<i>30 406</i>
• <i>En dinars</i>	<i>16 215</i>	<i>12 257</i>	<i>10 291</i>
- <i>Obligations cautionnées</i>	<i>6 954</i>	<i>11 314</i>	<i>9 219</i>
TOTAL CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNÉES EN KDT	1 187 210	1 310 405	1 256 231

NOTE 4.15 - CRÉDITS DOCUMENTAIRES

Le solde de cette rubrique a atteint 192 664 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de 252 437 KDT au 30 Juin 2019. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Crédit documentaire en faveur des établissements financiers et bancaires	4 388	68 340	5 003
Crédits documentaires en faveur de la clientèle	188 276	184 097	211 373
- <i>Ouverture de crédits documentaires</i>	148 261	126 225	160 654
- <i>Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur</i>	40 015	57 872	50 719
TOTAL CRÉDITS DOCUMENTAIRES EN KDT	192 664	252 437	216 376

NOTE 4.16 - ACTIFS DONNÉS EN GARANTIE

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif auprès de la BCT. Le solde de cette rubrique se détaille au 30 Juin 2020 comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Effets refinançables donnés en garantie	13 000	69 000	37 000
BTA donnés en garantie	-	60 000	32 000
Total	13 000	129 000	69 000

NOTE 4.17 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE

Il s'agit des accords de financement et des ouvertures de lignes de crédit confirmées que la banque s'est engagée à mettre à la disposition de la clientèle.

Au 30 Juin 2020, les engagements sur crédits à la clientèle totalisent 250 858 KDT contre 119 433 KDT au 30 Juin 2019.

NOTE 4.18- ENGAGEMENTS SUR TITRES (PARTICIPATIONS NON LIBÉRÉES)

Ce compte englobe les participations non libérées. Il se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
EPAC COM	-	9	-
IDE	-	7	-
Génie climatique	-	3	-
FRDCM	8	8	8
TOTAL EN KDT	8	27	8

NOTE 4.19 - GARANTIES REÇUES

Les garanties reçues se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Garanties reçues de l'État et des compagnies d'assurances	101 467	135 024	119 223
Garanties reçues des banques	951 378	1 179 915	1 036 330
- Garanties reçues des banques résidentes	1 158	-	-
- Garanties reçues des banques non résidentes	950 220	1 179 915	1 036 330
Nantissements titres	19 869	43 766	31 005
Garanties reçues de la clientèle	916 688	965 074	1 007 295
Total des garanties reçues en KDT	1 989 402	2 323 779	2 193 853

OPÉRATIONS EN DEVISES

Les opérations en devises comptabilisées en hors bilan se subdivisent en deux natures :

- Les opérations d'achats et de ventes de devises dont les parties ne diffèrent le dénouement qu'en raison du délai d'usage représentent les opérations de change au comptant et sont défalquées au 30 Juin 2020 comme suit :

Achats au comptant	14 799 KDT
Ventes au comptant	5 343 KDT

- Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usage ayant une date d'échéance supérieure à deux jours constituent les opérations de change à terme et sont défalquées au 30 Juin 2020 comme suit :

Achats à terme	1 189 KDT
Ventes à terme	40 815 KDT

NOTE 4.20 - INTÉRÊTS ET REVENUS ASSIMILÉS

Le solde de cette rubrique s'élève à 118 989 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de 130 304 KDT au 30 Juin 2019. Ce poste s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire (i)	4 966	3 080	7 147
Produits sur opérations de crédit (ii)	107 433	119 739	240 727
Revenus assimilés (iii)	6 590	7 485	14 569
Total des intérêts et revenus assimilés	118 989	130 304	262 443

(i) Produits sur opérations de trésorerie et interbancaires

Les produits sur opérations de trésorerie et interbancaires se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Marché Monétaire au jour le jour	4 228	970	3 496
Marché Monétaire en devises	515	1 632	2 777
Autres	223	478	874
Total des produits sur opérations de trésorerie et interbancaire	4 966	3 080	7 147

(ii) Produits sur opérations de crédit

Les produits sur opérations de crédit se présentent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Portefeuille effets (court, moyen et long terme)	88 108	100 457	200 469
Comptes courants débiteurs	10 216	11 452	23 432
Leasing	8 677	7 322	15 584
Crédits sur ressources extérieures	240	385	806
Créances douteuses ou litigieuses	192	123	436
Total des Produits sur opérations de crédit	107 433	119 739	240 727

(iii) Revenus assimilés

Les revenus assimilés se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Avals, cautions et acceptations bancaires	3 210	3 435	6 845
Commissions de découverts	1 554	826	1 937
Commissions sur billets de trésorerie	27	54	99
Report-Déport	1 302	2 593	4 214
Autres intérêts assimilés	497	577	1 474
Total des revenus assimilés	6 590	7 485	14 569

NOTE 4.21 - COMMISSIONS

Le solde de cette rubrique s'élève à 27 449 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de 28 567 KDT au 30 Juin 2019. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Commissions prélevées sur les opérations bancaires	20 987	22 140	45 600
Commissions de tenues de comptes	2 787	2 861	5 684
Commissions sur opérations de change manuel	36	87	173
Autres commissions	3 639	3 479	7 461
Total des commissions en KDT	27 449	28 567	58 918

NOTE 4.22 - GAINS SUR PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Le solde de cette rubrique s'élève à 12 163 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de 17 722 KDT au 30 Juin 2019. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Gains sur opérations BTA-BTCT	-	6	7
Gains de change	14 024	22 112	40 429
Pertes de change	(1 861)	(4 396)	(8 029)
Total en KDT	12 163	17 722	32 407

NOTE 4.23 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Ce poste totalise au 30 Juin 2020 un montant de 13 765 KDT contre 11 777 KDT au 30 Juin 2019 et se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Revenus nets sur portefeuilles titres d'investissement	13 026	10 808	24 671
<i>dont Intérêts sur BTA</i>	<i>9 880</i>	<i>10 554</i>	<i>21 330</i>
Dividendes sur portefeuille titres de participation	499	605	984
Intérêts sur emprunt national	238	362	613
Intérêts sur titres en portage	2	2	4
Total des revenus du portefeuille d'investissement	13 765	11 777	26 272

NOTE 4.24 - INTÉRÊTS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILÉES

Le solde de cette rubrique s'élève à 49 243 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de 61 257 KDT au 30 Juin 2019. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Charges sur opérations de trésorerie et interbancaires	4 602	10 806	17 376
Intérêts sur les dépôts de la clientèle (1)	37 069	37 653	76 727
Charges sur emprunts obligataires et extérieurs	7 030	9 313	17 544
Charges assimilées	542	3 485	5 610
Total des intérêts encourus et charges assimilées	49 243	61 257	117 257

(1) Le solde du compte Intérêts sur les dépôts de la clientèle s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dépôts à vue	7 314	9 835	19 128

Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers	11 013	8 492	18 665
Comptes d'épargne	17 219	16 393	33 086
Certificats de dépôts	1 523	2 933	5 848
Total des intérêts sur les dépôts de la clientèle	37 069	37 653	76 727

NOTE 4.25 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CRÉANCES HORS BILAN ET PASSIFS

Le solde de cette rubrique s'élève à 4 683 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de (1 113) KDT au 30 Juin 2019. Ce solde s'analyse comme suit :

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations aux provisions	(i)	7 057	8 272	15 297
<i>dont provisions additionnelles</i>		2 173	1 225	2 193
Reprises sur provisions	(ii)	(2 445)	(9 486)	(16 763)
<i>dont reprises sur provisions additionnelles</i>		(466)	(164)	(1 249)
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions		10	5	7
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions		65	159	273
Créances radiées		-	-	1 595
Récupération sur créances radiées		(4)	(63)	(128)
Total en KDT		4 683	(1 113)	281

(i) Les dotations aux provisions au 30 Juin 2020 se détaillent comme suit :

	30/06/2020
Dotations aux provisions individuelles (Bilan)	5 657
<i>Dont provisions additionnelles</i>	2 173
Dotations aux provisions collectives	500
Dotations aux provisions pour risques et charges	258
Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	642
Total des dotations aux provisions en KDT	7 057

(ii) Les reprises sur provisions enregistrées au 30 Juin 2020 se détaillent ainsi :

	30/06/2020
Reprises sur provisions des créances douteuses (Bilan)	2 122
<i>dont reprises sur provisions additionnelles</i>	466
Reprises sur provisions pour risques et charges	323
Total des reprises sur provisions en KDT	2 445

NOTE 4.26 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique s'élève à (1 006) KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de (834) KDT au 30 Juin 2019. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Étalement Prime / Titres d'investissement	(1 040)	(1 110)	(2 247)
Dotations aux provisions	34	3	120
Reprises sur provisions	-	(1)	(358)
Plus ou moins-value sur cession de titres d'investissement	-	274	726
Total en KDT	(1 006)	(834)	(1 759)

NOTE 4.27 - CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève à 22 453 KDT au 30 Juin 2020 contre un solde de 21 556 KDT au 30 Juin 2019. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Impôts et taxes	1 080	834	2 632
Contribution au Fonds de garantie des dépôts bancaires	3 384	3 512	7 208
Travaux, fournitures et services extérieurs	12 558	10 747	21 043
Transport et déplacement	238	719	1 329
Frais divers de gestion	5 168	5 702	11 496
Autres charges d'exploitation	25	42	646
Total en KDT	22 453	21 556	44 354

NOTE 4.28 - SOLDE EN GAIN / PERTE DES AUTRES ÉLÉMENTS ORDINAIRES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Plus-value sur cession d'immobilisations	42	-	66
Pertes suite au redressement fiscal	-	(6 329)	(6 329)
Pertes sur radiation des titres de participation	-	-	(276)
Autres pertes sur éléments non récurrents	-	-	(90)
Total en KDT	42	(6 329)	(6 629)

NOTE 4.29 – IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

L'impôt sur les sociétés au 30 Juin 2020 totalise 12 711 KDT et se présente comme suit :

Bénéfice comptable avant impôt	29 346
+ Réintégrations	11 244
- Déductions	(7 140)
Résultat fiscal	33 450
Impôt sur les bénéfices (35%)	11 708
Contribution Sociale de Solidarité (3%)	1 003
TOTAL	12 711

NOTE 4.30 – PERTES PROVENANT DES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES

- Conformément aux dispositions de l'article 10 du décret-loi Gouvernemental n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », il est institué une taxe conjoncturelle, non déductible fiscalement, au profit du budget de l'Etat pour les années 2020 et 2021 calculée au taux de 2% des bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés dû au titre des exercices 2019 et 2020 avec un minimum de 5.000 dinars.

La charge constatée par la banque à ce titre s'élève à 2 742 KDT et se détaille comme suit :

Période comptable	Exercice 2019	1 ^{er} semestre 2020
Bénéfices imposables	103 627	33 450
Taux	2%	2%
Taxe conjoncturelle	2 073	669
Total de la charge comptabilisée au 30 juin 2020		2 742

- Par ailleurs, en application de la décision du Conseil d'administration réuni le 31 mars 2020, la banque a procédé à la contribution au « Fonds National de lutte contre la Pandémie de Covid-19 » mis en place par l'Etat pour soutenir les efforts déployés dans le cadre de la lutte contre ladite Pandémie et faire face à ses implications économiques et sociales.

Le montant du don accordé par la banque et constaté parmi les charges exceptionnelles au 30 juin 2020 s'élève à 7 600 KDT. La charge liée a été déduite lors de la détermination du résultat imposable relatif au 1^{er} semestre 2020.

Ainsi, les pertes provenant des éléments extraordinaires supportées par la banque, s'élèvent au 1^{er} semestre 2020 à 10 342 KDT.

NOTE 4.31 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre du premier semestre 2020, se présentent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net attribuable aux actionnaires	17 638	27 496	57 498
Nombre d'actions ordinaires fin de période	20 001 529	20 001 529	20 001 529
Résultat de base par action (en DT)	0,882	1,375	2,875

NOTE 4.32 - LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Au 30 Juin 2020, les liquidités et équivalents de liquidités totalisent un montant de 432 285 KDT et se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Caisses	32 227	24 226	33 443
Banque Centrale (comptes ordinaires)	167 953	172 798	183 926
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	48 166	43 374	103 328
Banque Centrale (prêts au jour le jour et à terme)	174 352	140 917	100 734
Banques de dépôt (Prêts au jour le jour et à terme)	115 000	6 000	-
Banque Centrale (Emprunts au jour le jour et à terme)	(13 000)	(129 000)	(69 000)
Banques de dépôt (Emprunts au jour le jour et à terme)	(18 139)	(40 000)	(95 000)
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	(5 655)	(19 938)	(827)
Banques non-résidentes (emprunts au jour le jour et à terme)	(68 619)	(106 150)	(85 201)
Total en KDT	432 285	92 227	171 403

NOTE 4.33 – PARTIES LIÉES

Un contrat conclu avec BNP PARIBAS portant amendement à la convention d'« Assistance technique – prestations ponctuelles », aux contrats cadres « Applications et prestations de services informatiques » et aux contrats d'applications liés a été signé le 30 décembre 2014 et approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 Juin 2015. Celui-ci prévoit que la somme des charges liées à la maintenance évolutive/applicative des applications régies par les contrats cadres et contrats y afférents, ainsi que les charges régies par la convention d'assistance technique prestations ponctuelles, ne saurait dépasser 2,5% du Produit Net Bancaire de l'UBCI, tel que présenté dans les États Financiers approuvés de l'UBCI au titre de l'exercice précédent.

Le montant constaté au titre de ces conventions parmi les charges au 30 Juin 2020 est de 3 188 KDT.

NOTE 4.34 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Les états financiers de la banque sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 27 Août 2020. Par conséquent, ils ne reflètent, pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

Toutefois et hormis l'impact de la pandémie COVID-19 sur les comptes de la Banque arrêtés au 30 juin 2020 tel que présenté au niveau de la note 3 des présents Etats financiers intermédiaires, il est à signaler que le risque d'ajustement à la baisse des perspectives économiques en raison de l'évolution de la pandémie reste significatif. Le risque d'avoir des répercussions sur les activités futures de la banque demeure présent.

En l'état actuel de la situation, et sur la base des informations disponibles, l'impact éventuel de la pandémie COVID-19 sur l'activité et la situation financière future de la banque ne peut pas être estimé d'une manière fiable.

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE « UBCI » AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

Mesdames et Messieurs les actionnaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI »

1. Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 26 Avril 2018 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'UBCI arrêtés au 30 juin 2020 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 405 105 KDT, y compris un résultat bénéficiaire de 17 638 KDT.

Nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI » arrêtés au 30 juin 2020, ainsi que du compte de résultat, de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

2. Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'états financiers d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

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

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie «UBCI» au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et

des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphes d'observations

4.1 Impact de la pandémie COVID-19

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers intermédiaires « 3. Impact de la pandémie COVID-19 », la crise sanitaire liée à la pandémie COVID-19, son impact sur la situation économique du pays et les mesures prises par les autorités ont eu des conséquences sur le résultat de la banque du premier semestre 2020 et sur ses perspectives pour les prochains exercices.

L'impact de ladite crise sur le résultat net avant impôt arrêté au 30 juin 2020 a été estimé par la banque à un montant de 19,4 millions de dinars correspondant à des charges supplémentaires et des manques à gagner détaillés au niveau de la note précitée.

En l'état actuel des choses, et sur la base des informations disponibles, l'impact éventuel de la pandémie COVID-19 sur l'activité et la situation financière future de la banque ne peut pas être estimé d'une manière fiable.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

4.2 Réflexion stratégique sur la participation de BNP Paribas dans le capital de l'UBCI

Nous attirons votre attention sur le fait que l'UBCI a été informée le 18 janvier 2019 par BNP Paribas de l'ouverture d'une réflexion stratégique sur sa participation dans le capital de la banque qui s'élève à 50,085%. Dans ce cadre, BNP Paribas a entamé des discussions préliminaires avec des investisseurs potentiels.

Selon le communiqué de la banque en date du 28 août 2019, le groupe BNP Paribas et le groupe CARTE ont conclu à cette date un accord portant sur l'acquisition par le groupe CARTE de 7.800.000 actions de l'UBCI, représentant une participation de 39% du capital de la banque détenue par le groupe BNP Paribas qui conserve une participation de 11,09%. La mise en œuvre de cet accord est soumise à l'obtention des autorisations réglementaires en vigueur. L'acquéreur a précisé qu'il n'a pas l'intention de dépasser ce niveau de participation.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Tunis, le 28 Août 2020

Les commissaires aux comptes

Cabinet Mourad GUELLATY et Associés

Mourad GUELLATY

DELTA CONSULT

Wael KETATA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

- ASTREE-

Siège social : 45, Avenue Kheireddine Pacha BP 780 - 1080 – Tunis Cedex

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances -ASTREE-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mr Cherif BEN ZINA et Mme Selma LANGAR.

Annexe n°1
Actif du bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

	Notes	Au 30 Juin 2020			Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
		Brut	Amortissements et provisions	Net		
AC Actifs incorporels	A 1	<u>2 160 385</u>	<u>1 228 231</u>	<u>932 154</u>	<u>816 972</u>	<u>759 465</u>
AC11,12,13 Investissements de recherche et développement/Fonds commercial		1 545 812	1 228 231	317 581	391 603	355 511
AC14 Acomptes versés		614 573		614 573	425 369	403 954
AC Actifs corporels d'exploitation	A 2	<u>7 169 850</u>	<u>5 920 289</u>	<u>1 249 562</u>	<u>1 243 641</u>	<u>1 383 075</u>
AC21 Installations techniques et machines		5 995 756	4 943 171	1 052 585	1 072 420	1 175 112
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		1 108 030	977 118	130 912	129 301	141 899
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		66 065		66 065	41 920	66 065
AC Placements	A 3	<u>524 191 137</u>	<u>23 580 141</u>	<u>500 610 996</u>	<u>437 743 813</u>	<u>465 370 981</u>
AC31 <u>Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées</u>	A 3.1	<u>31 347 606</u>	<u>5 671 370</u>	<u>25 676 236</u>	<u>22 773 483</u>	<u>25 785 793</u>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	2 545 117	1 310 385	1 398 418	1 354 401
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		18 395 604	3 126 253	15 269 351	12 278 565	15 334 892
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		9 096 500		9 096 500	9 096 500	9 096 500
AC32 <u>Placements dans les entreprises liées et participations</u>	A 3.2	<u>25 781 365</u>		<u>25 781 365</u>	<u>25 781 365</u>	<u>25 781 365</u>
AC33 <u>Autres placements financiers</u>	A 3.3	<u>465 352 732</u>	<u>17 908 771</u>	<u>447 443 961</u>	<u>387 313 853</u>	<u>412 446 890</u>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		114 541 663	17 788 328	96 753 335	99 233 683	82 040 396
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		127 992 430	416	127 992 013	106 643 513	109 236 013
AC333 Prêts hypothécaires		692 094		692 094	612 180	707 934
AC334 Autres Prêts		966 546	120 027	846 519	739 476	862 547
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		221 160 000		221 160 000	180 085 000	219 600 000
AC34 <u>Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes</u>	A 3.4	<u>1 709 434</u>		<u>1 709 434</u>	<u>1 875 114</u>	<u>1 356 934</u>
AC Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	<u>52 449 473</u>		<u>52 449 473</u>	<u>39 088 526</u>	<u>42 191 024</u>
AC510 Provisions pour primes non acquises		12 545 261		12 545 261	11 828 318	12 359 863
AC530 Provisions pour sinistres Vie		352 048		352 048	430 537	352 048
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		39 552 164		39 552 164	26 829 672	29 479 113
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie		0		0	0	0
AC Créances	A 5	<u>114 257 655</u>	<u>27 648 338</u>	<u>86 609 316</u>	<u>85 493 069</u>	<u>54 579 858</u>
AC61 <u>Créances nées d'opérations d'Assurance directe</u>	A 5.1	<u>107 291 655</u>	<u>25 986 067</u>	<u>81 305 588</u>	<u>80 685 903</u>	<u>47 488 337</u>
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	7 964 858		7 964 858	5 295 169	7 964 858
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	91 997 412	24 535 474	67 461 938	68 943 768	33 872 041
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	7 329 384	1 450 593	5 878 791	6 446 966	5 651 438
AC62 <u>Créances nées d'opérations de réassurance</u>	A 5.2	<u>1 378 012</u>	<u>614 433</u>	<u>763 579</u>	<u>1 446 737</u>	<u>1 229 475</u>
AC63 <u>Autres Créances</u>	A 5.3	<u>5 587 988</u>	<u>1 047 839</u>	<u>4 540 149</u>	<u>3 360 429</u>	<u>5 862 047</u>
AC631 Personnel	A 5.3.1	225 716		225 716	165 909	316 321
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	4 297 628		4 297 628	3 182 481	5 536 196
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	1 064 643	1 047 839	16 805	12 039	9 530
AC Autres éléments d'Actif	A 6	<u>32 435 256</u>		<u>32 435 256</u>	<u>25 433 835</u>	<u>35 087 506</u>
AC71 <u>Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse</u>	A 6.1	<u>11 112 945</u>		<u>11 112 945</u>	<u>8 624 178</u>	<u>13 786 929</u>
AC72 <u>Frais d'acquisition reportés</u>	A 6.2	<u>4 346 253</u>		<u>4 346 253</u>	<u>3 792 727</u>	<u>4 346 253</u>
AC73 <u>Comptes de régularisation Actif</u>	A 6.3	<u>16 976 058</u>		<u>16 976 058</u>	<u>13 016 929</u>	<u>16 954 324</u>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	12 977 710		12 977 710	10 752 816	13 058 172
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	3 998 347		3 998 347	2 264 113	3 896 153
Total de l'Actif :		732 663 756	58 377 000	674 286 757	589 819 856	599 371 910

(Chiffres en dinars tunisien)

Annexe n°2

Capitaux propres et passif du Bilan

	Notes	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Capitaux propres				
	P 1			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	30 000 000	30 000 000	30 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	P 1.2	53 345 873	33 350 873	33 350 873
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	43 926 315	48 893 815	48 893 815
CP5 Résultat reporté	P 1.4	540 204	290 715	290 715
Total capitaux propres avant résultat :		127 812 392	112 535 404	112 535 404
CP6 Résultat au 30 juin	P 1.5	12 620 915	44 029 279	51 276 988
Total capitaux propres avant affectation :		140 433 306	156 564 683	163 812 392
Passif				
	P 2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	<u>15 200 502</u>	<u>10 200 502</u>	<u>14 700 502</u>
PA23 Autres provisions		15 200 502	10 200 502	14 700 502
PA3 Provisions techniques brutes	P 2.2	<u>403 854 168</u>	<u>356 005 836</u>	<u>355 806 950</u>
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		42 314 652	41 977 486	42 004 123
PA320 Provisions d'assurances Vie		191 576 937	161 955 363	166 011 879
PA330 Provisions pour sinistres Vie		3 044 831	2 610 750	3 480 342
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		153 258 464	139 676 493	131 940 055
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie		4 840 000	2 540 000	3 817 059
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie		2 780 000	2 510 000	2 494 014
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		2 383 772	900 000	2 383 772
PA360 Autres provisions techniques Vie		572 780	727 493	572 780
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		3 082 733	3 108 251	3 102 926
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	<u>20 463 199</u>	<u>11 065 587</u>	<u>18 432 245</u>
PA6 Autres dettes	P 2.4	<u>90 283 950</u>	<u>54 051 354</u>	<u>43 723 906</u>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>15 919 986</u>	<u>14 165 859</u>	<u>11 956 558</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	12 047 763	11 966 152	9 439 595
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	3 872 223	2 199 707	2 516 962
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>22 062 718</u>	<u>30 010 098</u>	<u>16 365 995</u>
PA63 Autres dettes	P 2.5	<u>52 301 246</u>	<u>9 875 396</u>	<u>15 401 353</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	507 136	487 636	507 136
PA632 Personnel	P 2.5.2	1 510 961	1 498 491	1 711 123
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	13 547 866	7 263 511	12 450 175
PA634 Créiteurs divers	P 2.5.4	36 735 283	625 758	732 919
PA7 Autres passifs	2.6	<u>4 051 630</u>	<u>1 931 894</u>	<u>2 895 915</u>
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	4 051 630	1 931 894	2 895 915
Total des capitaux propres et du Passif :		674 286 757	589 819 856	599 371 910

Annexe n°3
Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
PRNV1 Primes acquises	84 529 441	<25 616 826>	58 912 615	54 795 295	91 687 626
PRNV11 Primes émises et acceptées	84 839 970	<25 778 819>	59 061 151	58 793 251	95 209 740
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	<310 529>	161 993	<148 537>	<3 997 956>	<3 522 114>
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	7 251 802		7 251 802	21 170 072	26 889 691
PRNV2 Autres produits techniques	90 662		90 662	27 172	1 395 294
CHNV1 Charges de sinistres	<49 884 262>	14 251 600	<35 632 661>	<45 526 451>	<72 084 709>
CHNV11 Montants payés	<28 565 853>	4 178 549	<24 387 304>	<26 769 488>	<63 713 625>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	<21 318 409>	10 073 051	<11 245 357>	<18 756 963>	<8 371 084>
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	20 193		20 193	<13 236>	<7 910>
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<1 128 160>	<5 548>	<1 133 708>	<1 175 146>	<4 673 689>
CHNV4 Frais d'exploitation	<10 896 725>	5 849 091	<5 047 634>	<4 579 805>	<13 037 309>
CHNV41 Frais d'acquisition	<4 307 597>		<4 307 597>	<3 967 890>	<8 436 202>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			-	-	537 684
CHNV43 Frais d'administration	<6 589 128>		<6 589 128>	<5 991 109>	<13 300 837>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		5 849 091	5 849 091	5 379 195	8 162 046
CHNV5 Autres charges techniques	<7 446 549>		<7 446 549>	<3 864 076>	<4 506 090>
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation & équilibrage	-		-	<900 000>	<2 383 772>
RTNV Sous Total: Résultat technique de l'assurance Non Vie	22 536 402	<5 521 683>	17 014 719	19 933 824	23 279 132

Annexe n°4
Etat de résultat technique de l'Assurance Vie

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
PRV1 Primes	24 894 775	<270 143>	24 624 631	21 355 533	36 004 051
PRV11 Primes émises et acceptées	24 894 775	<270 143>	24 624 631	21 355 533	36 004 051
PRV2 Produits de placements	7 839 452		7 839 452	19 680 923	25 892 063
PRV21 Revenus des placements	7 260 625	-	7 260 625	5 540 335	10 882 931
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	181 004	-	181 004	25 266	322 810
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	397 823	-	397 823	14 115 322	14 686 321
PRV4 Autres produits techniques		-	-	-	-
CHV1 Charge de sinistres	<1 682 960>		<1 682 960>	<1 399 805>	<7 076 621>
CHV11 Montants payés	<2 118 471>	-	<2 118 471>	<1 654 987>	<6 383 721>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	435 511	-	435 511	255 182	<692 900>
CHV2 Variation des autres provisions techniques	<24 302 832>		<24 302 832>	<20 774 905>	<23 854 008>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<24 302 832>	-	<24 302 832>	<20 624 905>	<23 858 722>
CHV22 Autres provisions techniques	-	-	-	<150 000>	4 714
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<2 324 470>		<2 324 470>	<325 113>	<2 465 051>
CHV4 Frais d'exploitation	<1 546 730>	33 401	<1 513 329>	<1 716 845>	<3 862 345>
CHV41 Frais d'acquisition	<1 287 164>	-	<1 287 164>	<1 454 048>	<3 162 666>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-	15 842
CHV43 Frais d'Administration	<259 565>	-	<259 565>	<273 124>	<740 443>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs	-	33 401	33 401	10 327	24 922
CHV5 Autres charges techniques	<54 542>		<54 542>	<80 194>	<124 031>
CHV9 Charges des placements	<810 009>		<810 009>	<1 152 260>	<1 481 406>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<226 302>	-	<226 302>	<422 817>	<647 315>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<537 481>	-	<537 481>	<590 918>	<574 328>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<46 226>	-	<46 226>	<138 525>	<259 763>
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	2 012 684	<236 743>	1 775 941	15 587 333	23 032 651

Annexe n°5
Etat de Résultat

(Chiffres en dinars tunisiens)

	Notes	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
RTNV	<u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u>	17 014 719	19 933 824	23 279 132
RTV	<u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u>	1 775 941	15 587 333	23 032 651
PRNT1	<u>Produits des placements Assurance Non Vie</u>	13 126 511	36 210 133	46 235 825
	PRNT11 Revenus des placements	12 157 314	10 193 439	19 433 805
	PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	303 077	46 485	576 447
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	666 121	25 970 210	26 225 573
CHNT1	<u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u>	<1 356 292>	<2 119 997>	<2 645 369>
	CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<378 924>	<777 923>	<1 155 920>
	CHNT12 Correction de valeurs sur placements	<899 967>	<1 087 206>	<1 025 586>
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	<77 401>	<254 867>	<463 863>
CHNT2	<u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u>	<7 251 802>	<21 170 072>	<26 889 691>
PRNT2	Autres produits non techniques	189 673	194 459	492 778
CHNT3	Autres charges non techniques	<501 898>	<262>	<4 507 230>
	Résultats provenant des activités ordinaires	22 996 853	48 635 419	58 998 096
CHNT4	Impôts sur le Résultat	<8 723 368>	<4 478 191>	<7 111 547>
	Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	14 273 484	44 157 228	51 886 549
CHNT5	Pertes extraordinaires	<1 652 570>	<127 948>	<609 561>
	Résultat net après modifications comptables :	12 620 915	44 029 279	51 276 988

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

(Chiffres en dinars tunisiens)

Intitulé	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
HB1 Engagements reçus		1 022 303	947 388	1 038 143
<i>Engagements hypothécaires reçus sur Prêts octroyés</i>		692 094	612 180	707 934
<i>Avals, cautions de garanties</i>		330 209	335 209	330 209
HB2 Engagements donnés		1 445 284	1 226 091	1 854 851
<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		1 445 284	1 226 091	1 854 851
<i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>				
<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>				
<i>HB24 Autres engagements donnés</i>				
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires				
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution				
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance				
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers				

Annexe 7: État de flux de trésorerie général (méthode directe)

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	74 456 242	73 591 971	164 607 128
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	<23 405 502>	<28 800 800>	<67 693 664>
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	-	-	32 340
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	-	<28 647>	<20 161>
E5 Commissions versées sur les acceptations	-	-	<4 442>
E6 Décaissements de primes pour les cessions	<11 366 019>	<13 509 788>	<30 513 963>
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	1 740 115	8 767 971	20 511 999
E8 Commissions reçues sur les cessions	2 129 149	2 535 623	5 880 728
E9 Commissions versées aux intermédiaires	<5 664 471>	-5 807 583	<14 760 478>
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<3 692 156>	<3 774 319>	<7 782 213>
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	94 240	-	-
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	<298 416>	<1 341 270>	<4 582 390>
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	<35 941 338>	<126 573 318>	<220 863 973>
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	8 851 680	77 617 561	149 910 007
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	<9 214 586>	<8 876 381>	<17 146 572>
E16 Produit financiers reçus	7 446 114	46 355 818	53 954 287
E17 Impôts sur les bénéfices payés	<1 800 124>	-	-
E18 Autres mouvements	<5 444 919>	<6 119 215>	<8 697 984>
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	<2 109 989>	14 037 623	22 830 650
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	<520 656>		
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles			
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation		<2 330 090>	<5 763 775>
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<520 656>	<2 330 090>	<5 763 775>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions		<10 774 031>	<10 774 031>
F3 Encaissements provenant d'emprunts			
F4 Remboursements d'emprunts			
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	-	<10 774 031>	<10 774 031>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	<43 339>	<89 448>	<286 039>
Variations de trésorerie	<2 673 984>	844 054	6 006 804
Trésorerie de début d'exercice	13 786 929	7 780 124	7 780 124
Trésorerie de fin d'exercice	11 112 945	8 624 178	13 786 929

1. Présentation de l'entreprise, de ses opérations et de ses activités

- **Dénomination sociale** : Compagnie d'Assurances et de Réassurances « **ASTREE** »
- **Date de constitution** : 22/10/1949
- **Forme juridique** : S.A faisant appel public à l'épargne
- **Siège social** : 45, Avenue Kheireddine Pacha – Tunis, B.P. 780 TUNIS Cedex
- **Capital Social** : 30 000 000 DT
- **Branches exploitées** : Toutes branches
- **Principaux Réassureurs** :
 - MUNCHENER RUCK
 - PARTNER RE
 - TUNIS RE
 - SCOR
 - CCR
 - EULER
 - EUROPE ASSISTANCE
- **Conseil d'Administration**
 - M. Mohamed Habib BEN SAAD; Président du Conseil d'Administration ;
 - M. Abdel Monem KOLSI, Directeur Général ;
- **Administrateurs**
 - M. Zouheir HASSEN ;
 - M. Ahmed KAMMOUN ;
 - M. Pierre REICHERT, représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.
 - M. Kamel JENDOUBI, représentant la Banque de Tunisie.
 - M. Eric CHARPENTIER, représentant la Banque Fédératrice du Crédit Mutuel.
- **Réseau de production** :

- Bureau Direct
- **71** Agences d'assurances
- **42** Courtiers

▪ **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés :**

- La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

Situation comparative des primes émises au 30/06/2020 (Hors Acceptations) :

	30/06/2020	Part %	30/06/2019	Part %	30/12/2019	Part %
Primes émises non VIE	84 983 317	77,31	83 114 559	79,33	131 217 590	78,71
Primes émises VIE	24 939 620	22,69	21 650 210	20,67	35 489 774	21,29
Solde au 31/12/2019	109 922 937	100	104 764 769	100	166 707 364	100

2. Faits marquants de l'exercice

A/ Le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances au 30 juin 2020 :

- Dès l'annonce du confinement total en date du 22 Mars 2020 suite à la pandémie COVID-19, des mesures ont été prises par le Comité Général des Assurances (CGA) et la Fédération tunisienne des sociétés d'assurances (FTUSA), afin de préserver les intérêts des assurés et des bénéficiaires des contrats d'assurances, dont notamment :
 - La prorogation de la validité des attestations d'assurance Auto pour tous les contrats qui arrivent à échéance pendant la période de confinement.
 - L'Extension gratuite des garanties dommages et RC des hôteliers recevant les personnes confinées contre les dommages que ces derniers peuvent causer aux hôtels.
- La réalisation d'une étude d'impact sectorielle de la pandémie COVID-19 et ses retombées sur l'activité des compagnies d'assurances et leurs résultats en 2020, et ce sous l'égide du CGA et de la FTUSA.
- La mise en place par le CGA d'un cadre réglementaire (circulaire n°01/2020 du 19 juin 2020 du CGA) relatif aux mesures devant être prises par les Compagnies d'assurances pour l'adoption des normes IAS/IFRS, et ce conformément à la décision de l'Assemblée Générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 Septembre 2018. L'entrée en vigueur de l'application des normes IFRS, est prévue pour le 1er janvier 2021.
- La signature d'un avenant portant sur la révision du protocole des tarifs des garanties facultatives Auto en date du 18/06/2020, et qui prend effet à compter du 1er juillet 2020.

B/ Activité de la Compagnie :

▪ Production :

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2020, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 109,923 MD contre 104,765 MD à la même période en 2019, soit une enveloppe en primes additionnelles de 5,158 MD qui correspond à une progression de 4,92% contre 6,17 % au 30/06/2019.

Il est à noter qu'au 30 juin 2020, la crise sanitaire liée à la propagation du Covid-19 et les mesures de confinement ont impacté la croissance de la production globale de la Compagnie notamment en ce qui concerne les affaires nouvelles en plus d'une décélération de la croissance de certaines branches touchées par les conséquences de la pandémie.

▪ Sinistres déclarés et Sinistralité :

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2020, les sinistres déclarés de la Compagnie se sont établis à un montant de 33,408 MD contre 26,813 MD à la même période de l'exercice écoulé, soit un écart défavorable de 6,595 MD.

Quant à la sinistralité globale de la Compagnie, elle s'est aggravée de 4,8 points en s'établissant au terme du premier semestre de l'exercice en cours à 30,39% contre 25,59% à la même période, une année auparavant.

Il est à noter qu'au 30 juin 2020, la crise sanitaire liée à la propagation du Covid-19 et les mesures de confinement ont impacté positivement la sinistralité de certaines branches d'activité, à savoir l'Automobile et la Maladie.

▪ Placements :

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2020, les produits de placements bruts sont passés de 55,891 MD au 30/06/2019 à 20,966 MD au 30/06/2020. Cette augmentation provient essentiellement de la plus-value réalisée en 2019 sur cession des actions de la société mère « La Banque de Tunisie ».

3. Normalisation comptable

- Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.
- Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.

4. Principes comptables et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes du bilan et des comptes de résultats

4.1 Primes émises et acceptées

Les primes correspondent aux primes émises et acceptées, hors taxes, brutes de réassurance et nettes d'annulations et de ristournes. Elles comprennent une estimation des primes à émettre pour la part acquise à l'exercice et une estimation des primes à annuler postérieurement à la date d'arrêté des comptes.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les primes à annuler ne sont pas décomptées. En effet, conformément à la norme NC27, cette opération doit se faire lors de l'arrêté annuel des comptes. Les primes acquises et non émises et dans le cas où les éléments de base pour l'estimation (cf. Déclarations des salaires, Déclarations de chiffre d'affaires) parviennent tardivement, leurs impacts sur le résultat intermédiaire sont neutralisés par prudence.

4.2 Opérations techniques d'assurance non vie

- **Provision pour primes non acquises :**

Les provisions pour primes non acquises sont des provisions destinées à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime ou, à défaut, du terme du contrat. Ces provisions sont calculées, séparément pour chaque contrat d'assurance, sur la base de la méthode du prorata temporis et portent sur la prime commerciale c'est à dire la prime du risque majorée des différents chargements.

Le calcul est réalisé sur la base des primes nettes de cessions dans une première phase, puis dans une seconde phase sur la base de la partie des primes cédées.

La provision pour primes non acquises relative aux cessions ne doit en aucun cas être portée au passif du bilan pour un montant inférieur à celui pour lequel la part du réassureur dans la provision pour primes non acquises figurant à l'actif.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, une méthode statistique consistant dans l'estimation de la PNA par rapport à l'évolution des primes pour chaque catégorie d'assurance est appliquée. Le calcul de la PNA est adapté aux spécificités de certaines catégories d'assurance (branche RC décennale, Branche Auto et les autres branches).

▪ **Frais d'acquisition reportés :**

Les frais d'acquisition des contrats, incluant notamment les commissions d'acquisition et les frais internes liés à l'établissement des contrats, sont répartis sur la durée de vie des contrats selon les mêmes règles que la provision pour primes non acquises.

La part des frais d'acquisition relative à la période comprise entre la date de clôture de l'exercice et la date d'échéance de la prime est constatée à l'actif du bilan dans le poste « frais d'acquisition reportés » inclus dans les autres éléments d'actif. La variation des frais d'acquisition reportés est comprise dans les frais d'exploitation au compte de résultat.

Ces frais sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient des frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition aux primes émises.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire et étant donné que la méthode usuelle du calcul de la PNA, les frais d'acquisition reportés, calculés à la clôture de l'exercice précédent, sont repris et l'effet sur le résultat est neutralisé.

▪ **Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

- Sinistres réglés durant l'exercice relatifs à l'exercice en cours et aux exercices antérieurs nets de recours encaissés ;
- Montant des rentes et des rachats de rentes payés au cours de l'exercice relatifs aux branches accident du travail et invalidité ;
- Participations aux bénéfices versées ;
- Frais de règlement des sinistres notamment les frais relatifs aux services régleurs de sinistres et les commissions affectées à la gestion des sinistres.

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurances le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres. La provision pour sinistres à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à encaisser. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan. Ces provisions incluent aussi une provision pour frais de gestion déterminée en fonction des taux de frais réels observés.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les provisions pour sinistres à payer sont estimées selon trois méthodes (extrapolative, réelle et historique) à savoir la méthode de projection de la sinistralité globale, la méthode de l'inventaire permanent et la méthode des cadences de règlement. La méthode la plus prudente est retenue.

- **Provision pour participation aux bénéfiques et ristournes Non vie :**

La provision pour participation aux bénéfiques et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfiques et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfiques est évalué selon les engagements contractuels de la compagnie.

- **Provision mathématique de rentes :**

Les provisions mathématiques des rentes sont constituées lorsque les indemnités au titre d'un sinistre seront versées sous forme d'annuités. Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'évènements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Elles sont calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues. Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

- **Provisions mathématiques Vie :**

Les provisions mathématiques représentent la différence, à la date d'inventaire, entre les valeurs actuelles des engagements pris respectivement par l'assureur et par l'assuré.

La provision mathématique comprend la valeur actuarielle estimée des engagements de l'entreprise d'assurance y compris les participations aux bénéfices déjà allouées et déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures. Le calcul de cette provision se fait sur la base de la prime commerciale en excluant les chargements d'acquisition des contrats. La provision mathématique est calculée d'après les notes techniques.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, la méthode la plus prudente est adoptée entre celle de l'inventaire permanent et celle de provision des primes nouvellement souscrites nettes des chargements de gestion de la compagnie nette des capitaux échus et des rachats.

▪ **Provision pour sinistres à payer :**

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les provisions pour sinistres à payer vie et étant donnée leur importance relative sont estimées selon une méthode extrapolative par rapport à l'historique de l'évolution des provisions pour sinistres à payer vie antérieurs.

▪ **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie :**

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, le solde de la provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie est actualisé par les utilisations conformément à la norme comptable NC27.

4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les opérations courantes au titre de la réassurance sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance consolidé compte tenu des opérations de réassurance conventionnelles et facultatives.

Les opérations d'acceptation sont comptabilisées à partir d'un bilan estimé sur la base de critères objectifs et contrôlables. Conformément à la norme NC27, et étant donné que les décomptes trimestriels des cédantes ne sont pas encore parvenus, le solde du bilan d'acceptation de la compagnie est neutralisé.

4.5 Les opérations financières & non techniques

▪ **Placements :**

Les placements et les produits y afférents sont comptabilisés conformément à la norme NC31. Aucune anticipation ou report n'est effectué sur les produits comme l'exige la norme NC19.

Les dividendes, intérêts courus non échus et les loyers sont comptabilisés à la date de leur réalisation effective.

La répartition des produits des placements nets des charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la norme NC27.

▪ **Provision pour dépréciation des placements et des créances :**

L'évaluation des placements est appliquée conformément à la norme des placements NC31.

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (circulaire « CGA » datée du 29 Mars 2017) et qui consiste à constater des provisions sur :

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : à concurrence de 80% et 100% pour les créances datant respectivement de (N), et (N-1 & antérieures).

Toutefois, un complément de provision est constaté en plus de la méthode de la tutelle pour permettre de couvrir les arriérés présentant un risque supérieur.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances est calculée au cas par cas relativement à l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4.6 Ventilation des frais généraux par destination

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destinations dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs de répartition analytique sont objectives et contrôlables. Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements ;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;
- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultats vie et non vie. Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste dans la mesure où ces commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par l'assureur.

5. Notes sur le Bilan

5.1 / Mouvements sur les éléments de l'actif

Les mouvements sur les éléments d'actif sont présentés au niveau de l'annexe N°8.

5.2 / Etat récapitulatif des placements

L'état récapitulatif des placements reprenant la valeur brute, nette et la juste valeur des placements est présenté au niveau de l'annexe N° 9.

5.3 / Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	61 659 919	25 588 730	4 748 763	91 997 412
Primes acquises et non émises	7 964 858	-	-	7 964 858
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	1 791 795	5 159 464	378 125	7 329 384
Créances nées d'opération de Réassurance	763 579	-	614 433	1 378 012
Personnel	225 716	-	-	225 716
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4 297 629	-	-	4 297 629
Débiteurs divers	16 805	-	1 047 839	1 064 644
Total des créances :	76 720 301	31 362 627	6 174 727	114 257 655

Dettes	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	6 369 446	4 984 276	694 041	12 047 763
Dettes nées d'opération de réassurance	11 213 798	9 009 080	1 839 840	22 062 718
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	1 003 070	2 488 129	381 024	3 872 223
Dépôts et cautionnements reçus	-	56 241	450 895	507 136
Personnel	1 510 961	-	-	1 510 961
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	13 547 866	-	-	13 547 866
Créditeurs divers	36 000 000	735 283	-	36 735 283
Total des dettes :	69 645 141	17 273 009	3 365 800	90 283 950

5.4 / Capitaux propres

Le capital de l'entreprise « Astrée » s'élève à 30 000 000 DT constitué par 6 000 000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 Juin 2020 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
Solde au 31/12/2019	30 000 000	33 350 873	48 893 815	-	290 715	51 276 988
Affectation AGO du 30 Juin 2020	-	19 995 000	<4 967 500>	36 000 000	249 488	<51 276 988>
Résultat au 30 Juin 2020	-	-	-	-	-	12 620 915
Solde au 30/06/2020	30 000 000	53 345 873	43 926 315	36 000 000	540 204	12 620 915

Conformément à la décision de l'AGO en date du 30 Juin 2020, la répartition du résultat 2019 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2019 : 51 276 988

Résultat reporté : 290 715

Total à distribuer : 51 567 704

Réserve pour réinvestissements exonérés <27 500>

Réserve pour réserves facultatives <15 000 000>

Dividendes <36 000 000>

Résultat reporté : 540 204

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter un montant de 4.995.000,000D des réserves à régime spécial pour réinvestissement exonérés, en réserves facultatives.

La ventilation des réserves est présentée au niveau de la note CP1 dans la rubrique informations diverses sur le bilan.

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2020.

5.5 / Provisions pour sinistres à payer

LIBELLE	Non Vie	Vie	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provision pour sinistres à payer	142 467 206	2 907 783	145 374 989	131 975 591	126 888 410
Chargement de gestion	13 150 226	137 048	13 287 274	11 943 791	10 604 299
Prévision de recours à encaisser	<3 218 402>	-	<3 218 402>	<2 761 008>	<2 673 423>
Provision SAP Acceptations	859 434	-	859 434	1 128 869	601 111
TOTAL	153 258 464	3 044 831	156 303 295	142 287 243	135 420 397

5.6 / Informations diverses sur le bilan

A – Actif du bilan

Note - A 1- Actifs incorporels

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2020	VNC 30/06/2019	VNC 31/12/2019
Logiciels	2 060 385	<1 228 231>	832 154	716 972	659 465
Fonds Commercial	100 000	-	100 000	100 000	100 000
TOTAL	2 160 385	<1 228 231>	932 154	816 972	759 465

Note - A 2 - Actifs corporels d'exploitation

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2020	VNC 30/06/2019	VNC 31/12/2019
AC 21 – Installations techniques et machines	5 995 756	<4 943 171>	1 052 585	1 072 420	1 175 112
AC 22 – Autres installations, outillages et mobiliers	1 108 029	<977 117>	130 912	129 301	141 899
AC 23 – Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	66 065		66 065	41 920	66 065
TOTAL	7 169 850	<5 920 288>	1 249 562	1 243 641	1 383 075

Note - A 3 - Placements

A 3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2020	VNC 30/06/2019	VNC 31/12/2019
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	< 2 545 117>	1 310 385	1 398 418	1 354 401
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	18 395 604	<3 126 253>	15 269 351	12 278 565	15 334 892
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	9 096 500		9 096 500	9 096 500	9 096 500
TOTAL	31 347 606	<5 671 370>	25 676 236	22 773 483	25 785 793

A 3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

LIBELLE	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2020	VNC 30/06/2019	VNC 31/12/2019
AC 321 – Parts dans des entreprises liées	25 781 365	-	25 781 365	25 781 365	25 781 363
AC 323 – Parts dans les entreprises avec lien de participation	-	-	-	-	2
TOTAL	25 781 365	-	25 781 365	25 781 365	25 781 365

A 3.3 – Autres placements financiers

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2020	VNC 30/06/2019	VNC 31/12/2019
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	114 541 663	<17 788 328>	96 753 335	99 233 683	82 040 396
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	127 992 430	<416>	127 992 013	106 643 513	109 236 013
AC 333 – 334 Prêts	1 658 640	<120 027>	1 538 613	1 351 656	1 570 481
AC 335 – Dépôts monétaires	221 160 000	-	221 160 000	180 085 000	219 600 000
TOTAL	465 352 732	<17 908 771>	447 443 961	387 313 853	412 446 890

A 3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provisions pour Primes non acquises acceptations	850 000	800 000	755 823
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	859 434	1 075 114	601 111
TOTAL	1 709 434	1 875 114	1 356 934

Note – A 4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
AC 510 – Provisions pour primes non acquises	12 545 261	11 828 318	12 359 863
AC 530 – Provisions pour sinistre vie	352 048	430 537	352 048
AC 531 – Provisions pour sinistres non vie	39 552 164	26 829 672	29 479 113
TOTAL	52 449 473	39 088 526	42 191 024

Note - A 5 – Créances

A 5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes

A 5.1.1 - Primes acquises et non émises

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Primes acquises et non émises non vie	7 657 917	6 327 395	7 657 917
Primes acquises et non émises vie	2 441 166	1 151 256	2 441 166
S/Total :	10 099 083	7 478 651	10 099 083
Primes à annuler	<2 134 225>	<2 183 482>	<2 134 225>
TOTAL	7 964 858	5 295 169	7 964 858

A 5.1.2 – Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Quittances de primes à recevoir	81 625 405	81 475 351	46 596 057
Primes/Sinistres Affaires en Co-assureurs	129 008	118 848	124 167
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	5 715 920	5 461 898	4 125 478
Effets à recevoir et Effets Impayés	3 744 525	2 984 202	2 624 652
Chèques impayés	782 554	916 640	637 161
S/Total :	91 997 412	90 956 939	54 107 515
Provisions au titre des arriérés primes	<22 516 282>	<19 967 521>	<18 315 911>
Provision au titre des chèques impayés	<782 554>	<916 640>	<637 161>
Provision au titre des effets impayés	<1 236 638>	<1 129 010>	<1 282 402>
TOTAL	67 461 938	68 943 768	33 872 041

(1) Le niveau des arriérés est généralement élevé au 30 juin par rapport au 31 décembre ceci est du notamment aux habitudes de liquidation des primes d'assurances par les Entreprises et à l'effort de recouvrement qui est plus important pendant le deuxième semestre de chaque exercice.

A 5.1.3 – Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Avances sur recours matériels	2 580 788	2 345 388	1 912 404
Avances sur recours corporels	1 793 853	1 735 655	1 683 227
Indemnisation Directe des Assurés	2 288 123	2 421 694	2 347 419
Sinistres officiels	1 523	1 523	1 523
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	665 097	986 509	1 157 458
S/Total :	7 329 384	7 490 769	7 102 031
Provisions pour dépréciation de créances	<1 450 593>	<1 043 803>	<1 450 593>
TOTAL	5 878 791	6 446 966	5 651 438

A 5.2 – Créances nées d'opération de réassurance

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Cessionnaires	1 241 056	1 940 183	1 612 712
Cédantes	136 956	120 987	231 196
S/Total :	1 378 012	2 061 170	1 843 908
Provision pour dépréciation de créances	<614 433>	<614 433>	<614 433>
TOTAL	763 579	1 446 737	1 229 475

5.3 – Autres créances

A 5.3.1 – Personnel

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Avances au personnel	194 605	142 726	180 305
Autres avances	31 111	23 182	136 016
TOTAL	225 716	165 909	316 321

A 5.3.2 – Etat, Organismes de Sécurité Sociale, Collectivités Publiques

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Acomptes provisionnels	2 133 464	1 456 378	4 369 133
Avances sur impôts/sociétés (y compris Crédit d'impôt)	1 731 971	1 540 854	965 533
Autres	432 193	185 249	201 530
TOTAL	4 297 628	3 182 481	5 536 196

A 5.3.3 – Débiteurs divers

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Compte de liaison avec la délégation Maroc	837 448	899 549	837 448
Avances	227 196	222 430	219 921
S/Total :	1 064 643	1 121 979	1 057 369
Provision pour dépréciation (1)	<1 047 839>	<1 109 940>	<1 047 839>
TOTAL	16 805	12 039	9 530

(1) Le solde de la succursale au Maroc a été actualisé au 31/12/2019. Il est intégralement provisionné et ce pour faire face à toutes incertitudes quant au recouvrement du boni de liquidation.

Note A 6 – Autres éléments d'actif

A 6.1 – Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	5 211 334	5 169 758	5 930 926
Effets remis à l'encaissement	5 752 403	3 333 957	7 706 795
Autres	149 208	120 463	149 208
TOTAL	11 112 945	8 624 178	13 786 929

A 6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la Compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés présentent un solde égale à celui au 31/12/2019 à **4 346 253** dinars.

A 6.3 – Compte de régularisation Actif

A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	12 859 485	10 570 061	12 879 463
Loyers échus et à recevoir	118 225	182 755	178 709
TOTAL	12 977 710	10 752 816	13 058 172

A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Autres comptes de régularisation Actif	3 983 899	2 252 709	3 882 180
Autres charges constatées ou payées d'avance	8 678	5 634	8 203
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
TOTAL	3 998 347	2 264 113	3 896 153

Note – P – Capitaux propres et passif du Bilan

Note -P1 - Capitaux propres

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
P 1.1 – Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
P 1.2 – Réserves et primes liées au capital	53 345 873	33 350 873	33 350 873
Réserve légale	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Réserve facultative	45 619 870	25 624 870	25 624 870
Primes d'émission	4 206 546	4 206 546	4 206 546
Primes de fusion	407 974	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483	111 483
P 1.3 – Autres capitaux propres	43 926 315	48 893 815	48 893 815
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685
Réserves pour réinvestissements exonérés	41 977 630	46 945 130	46 945 130
P 1.4 – Résultat reporté	540 204	290 715	290 715
S/Total :	127 812 392	112 535 404	112 535 404
P 1.5 – Résultat de la période	12 620 915	44 029 279	51 276 988
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION :	140 433 306	156 564 683	163 812 392

Note - P 2 – Passif

P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges

Le solde de la provision pour autres risques et charges se présente comme suit :

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provision d'ouverture	14 700 502	11 472 109	11 472 109
Constitution/Reprise	500 000	<1 271 607>	3 228 393
Provision de clôture	15 200 502	10 200 502	14 700 502

P 2.2 – Provisions techniques brutes

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PA 310- Provisions pour primes non acquise Non vie	42 314 652	41 977 486	42 004 123
PA 320- Provisions d'assurance Vie	191 576 937	161 955 363	166 011 879
PA 330- Provisions pour Sinistre Vie	3 044 831	2 610 750	3 480 342
PA 331- Provisions pour Sinistre Non Vie	153 258 464	139 676 493	131 940 055
PA 340- Provisions pour P.B & Ristournes Vie	4 840 000	2 540 000	3 817 059
PA 341- Provisions pour P.B & Ristournes Non Vie	2 780 000	2 510 000	2 494 014
PA 350- Provisions pour Egalisation & Equilibrage Non Vie	2 383 772	900 000	2 383 772
PA 360- Autres provisions Techniques Vie	572 780	727 493	572 780
PA 360- Autres provisions Techniques Non Vie	3 082 733	3 108 251	3 102 926
- Réserve mathématique de rentes	2 969 931	3 008 607	3 006 586
- Réserve d'invalidité	70 000	80 000	53 538
- Arrérages à payer	19 644	19 644	19 644
- Provision pour risque en cours	23 158	-	23 158
TOTAL	403 854 168	356 005 836	355 806 950

P 2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires :

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provisions pour sinistres non vie	15 863 598	5 683 050	13 612 017
Provisions pour sinistres vie	352 047	430 537	352 047
Provisions pour primes non acquises	4 247 554	4 952 000	4 468 181
TOTAL	20 463 199	11 065 587	18 432 245

P 2.4 – Autres Dettes

P 2.4.1 – Dettes nées d'opérations d'assurance directe

P 2.4.1.1 – Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Commissions sur arriérés	8 861 403	8 243 800	5 799 793
Comptes de régularisation	2 509 693	3 067 055	3 096 859
Primes affaires collectives à payer	676 667	655 297	542 943
TOTAL	12 047 763	11 966 152	9 439 595

P 2.4.1.2 – Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Comptes intermédiaires Sinistres	3 399 275	1 820 094	2 089 426
Sinistres officiels	253 425	253 425	253 425
Recours client	219 523	126 188	174 111
TOTAL	3 872 223	2 199 707	2 516 962

P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Cessionnaires	21 225 170	29 035 057	15 528 447
Cédantes	810 865	949 486	810 865
Rétrocessionnaires	26 683	25 555	26 683
TOTAL	22 062 718	30 010 098	16 365 995

2.5 – Autres dettes

P 2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	378 503	378 503	378 503
Dépôts de Garanties en espèces des locataires	128 633	109 133	128 633
TOTAL	507 136	487 636	507 136

P 2.5.2 – Personnel

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dettes provisionnées pour congés payés	780 000	815 000	749 000
Autres charges à payer Personnel	490 000	466 500	719 303
Autres dettes	240 961	216 991	242 820
TOTAL	1 510 961	1 498 491	1 711 123

P 2.5.3 – Etats, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer	10 997 298	5 050 025	8 229 998
Cotisations Sociales	494 687	497 806	998 365
Taxes d'assurance à payer	1 105 255	1 036 130	831 069
Retenues à la source	435 724	296 621	540 743
Assurance Groupe et charges sociales	514 902	382 929	1 850 000
TOTAL	13 547 866	7 263 511	12 450 175

P 2.5.4 – Crédoeurs divers

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actionnaires, dividendes à payer	36 266 985	266 986	266 985
Dettes sur acquisition d'immobilisations et de valeurs mobilières de Placement	164 094	27 500	214 807
Autres crédoeurs divers	304 204	331 272	251 127
TOTAL	36 735 283	625 758	732 919

P 2.6 – Autres passifs

P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Encaissements en instance d'affectation	85 683	150 484	97 053
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	43 395	28 455	42 566
Autres comptes de régularisation Passif	3 922 552	1 752 955	2 756 296
TOTAL	4 051 630	1 931 894	2 895 915

6. Informations diverses sur l'état de résultat

6.1 / Ventilation des produits & charges de placement

La ventilation des produits et charges de placement est présentée au niveau de l'annexe N°11.

6.2 / Résultats techniques par catégorie d'assurances

Les résultats techniques vie et non vie sont présentés respectivement en annexes N°12 et N°13.

L'annexe N°13 contrairement à l'arrêté des comptes annuel du 31 décembre de chaque année ne peut être élaboré au 30 juin par branches d'assurances conformément à la norme NC26 ceci étant donnée le manque d'informations. Néanmoins, l'annexe N°13 a été élaboré toutes branches d'assurance non vie confondues.

6.3 / Affectation des produits aux différentes catégories

Conformément à la norme NC27, les produits des placements sont ventilés au prorata de la moyenne des montants des provisions techniques à l'ouverture et des montants des provisions techniques à la clôture.

Le montant des produits de placements net de la période est la somme des produits net des charges de placement au niveau de l'état de résultat général et le montant des produits des placements net des charges de placement au niveau de l'état de résultat Vie.

6.4 / Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30/06/2020 comme suit :

LIBELLE	Nombre
Cadres	116
Agents d'encadrement	44
Agents d'exécution	35
Personnel de services	1
Personnel en détachement	1
TOTAL	197

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2020 à la somme de **6 593 486 DT** et sont ventilés comme suit :

CATEGORIE	MONTANT	
	30/06/2020	30/06/2019
Salaires	4 063 917	3 826 284
Charges connexes aux salaires	135 324	314 318
Charges Sociales	1 042 186	1 006 441
Assurance collective Vie	1 260 000	-
Personnel en détachement	92 059	109 774
TOTAL	6 593 486	5 256 817

6.5 / Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30/06/2020, s'élevant à la somme de **8 880 596 DT**, se détaille comme suit :

CATEGORIE	MONTANT	
	30/06/2020	30/06/2019
Agents généraux	4 933 345	4 802 065
Courtiers	2 508 186	2 410 155
Banque assurance	1 231 173	1 433 781
Acceptations	147 500	168 000
Coassurance	60 392	3 167
TOTAL	8 880 596	8 817 168

6.6 / Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours, s'élevant à la somme de **109 922 937 DT** au 30 Juin 2020 se détaille comme suit :

ZONE	MONTANT	
	30/06/2020	30/06/2019
Nord	95 110 004	89 858 805
Centre	4 881 619	4 779 620
Sud	9 931 314	10 126 344
TOTAL	109 922 937	104 764 769

6.7 / Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

LIBELLE	30/06/2020
Bénéfice comptable avant impôt	22 996 853
Réintégration	6 035 739
Déductions	<4 108 683>
Résultat Fiscal avant réinvestissements exonérés	24 923 909
Réinvestissements exonérés	-
Bénéfice Fiscal au 30 Juin 2020	24 923 909
Impôt sur les sociétés : (35%)	<8 723 368>
Contribution Sociale Solidaire et Taxe conjoncturelle au profit budget de l'Etat au titre de 2019 & 2020	<1 652 570>
Bénéfice Comptable	12 620 915

6.8 / Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie ont été évaluées conformément aux méthodes comptables décrites dans la rubrique principes comptables. La variation entre le montant d'ouverture et de clôture est présentée comme suit :

LIBELLE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provision mathématique vie à l'ouverture	166 011 879	141 330 458	141 330 458
Charges de provisions au 30 juin	27 546 481	21 584 952	27 144 634
S/Total :	193 558 360	162 915 410	168 475 092
Capitaux échus, rentes et rachats polices vie payées	<1 981 423>	<960 047>	<2 463 213>
TOTAL	191 576 937	161 955 363	166 011 879

6.9 / Tableau de raccordement du résultat techniques par catégorie d'assurance aux états financiers

Les tableaux de raccordement des états de résultat techniques vie et non vie sont présentés au niveau des annexes N°15 et N°16.

7. Note sur l'état des engagements hors bilan

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté en annexe N° 6. Conformément à la norme NC26 § 47, la compagnie ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

8. Note sur l'état de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie est présenté en annexe N°7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuel par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

9. Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2020 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2019.

10. Diligences spécifiques

Conformément à l'arrêté du Ministre des Finances de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques de la Compagnie s'élève, au 30 Juin 2020, à **116,44 %**.

Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2020

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Valeur latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	22 251 106	16 579 736	31 146 097	14 566 361
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	9 096 500	9 096 500	9 096 500	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	89 195 325	71 870 820	76 327 870	4 457 050
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	43 354 059	42 891 353	42 891 353	0
Autres parts d'OPCVM	7 773 643	7 772 527	7 997 345	224 818
Obligations et autres titres à revenu fixe	127 992 430	127 992 013	127 992 013	0
Autres Dépôts	221 160 000	221 160 000	221 160 000	0
TOTAL :	520 823 064	497 362 949	516 611 179	19 248 230

	<u>Valeur nette</u>	<u>Juste Valeur</u>
Actions cotées	7 705 793	12 162 843
Actions non cotées	64 165 027	64 165 027
Total :	71 870 820	76 327 870
Obligations cotées	12 824 000	12 824 000
Obligations non cotées	11 200 000	11 200 000
Titres de créances négociables et bons du trésor	103 968 013	103 968 013
Total :	127 992 013	127 992 013

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2020

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		854 794	854 794	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	4 722 818	883 979	5 606 796	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		14 504 373	14 504 373	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements	4 722 818	16 243 146	20 965 964	
Intérêts		203 122	203 122	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	1 653 660	309 519	1 963 178	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements	1 653 660	512 641	2 166 300	

Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2020

	Total
Primes Acquisées	24 894 775
Charges de prestations	<2 118 471>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<23 867 321>
Solde de souscription :	<1 091 017>
Frais d'acquisition	<1 287 164>
Autres charges de gestion nettes	<314 108>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<1 601 272>
Produits nets de placements	7 029 444
Participation aux résultats	<2 324 470>
Solde Financier :	4 704 973
Part des réassureurs dans les primes acquises	<270 143>
Part des réassureurs dans les prestations payées	0
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	33 401
Solde de réassurance Juin 2020 :	<236 743>
Solde de réassurance Juin 2019 :	<228 906>
Résultat technique juin 2020 :	1 775 941
Résultat technique juin 2019 :	15 587 333
Variation juin 2020 - juin 2019 :	<13 811 392> -88,61%
Informations complémentaires :	
Versement périodique de rente Vie	12 773
Rachats Vie payés	232 833
Capitaux échus Vie	1 062 863
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2019	191 576 937
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2019	166 011 879

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2020

Eléments	Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
Primes acquises			
Primes émises	84 339 970	500 000	84 839 970
Variation des primes non acquises	<216 352>	<94 177>	<310 529>
Charges de prestations			
Prestations et frais payés	<28 565 853>		<28 565 853>
Charges des provisions pour prestations diverses	<21 839 801>	<258 323>	<22 098 124>
Solde de souscription :	33 717 964	147 500	33 865 464
Frais d'acquisition	<4 307 597>	-	<4 307 597>
Autres charges de gestion nettes	<13 797 515>	<147 500>	<13 945 015>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<18 105 112>	<147 500>	<18 252 612>
Produits nets des placements	7 251 802	-	7 251 802
Participation aux Bénéfices	<328 252>	-	<328 252>
Solde Financier :	6 923 550	-	6 923 550
Part des réassureurs dans les primes acquises	<25 616 826>	-	<25 616 826>
Part des réassureurs dans les prestations payées	4 178 549	-	4 178 549
Part des réassureurs dans les charges de provisions	10 067 503	-	10 067 503
Commissions reçues des réassureurs	5 849 091	-	5 849 091
Solde de Réassurance Juin 2020 :	<5 521 683>	-	<5 521 683>
Solde de Réassurance Juin 2019 :	<15 751 578>		<15 751 578>
Résultat technique Juin 2020 :	17 014 719		17 014 719
Résultat technique Juin 2019 :	19 933 824		19 933 824
Variation Juin 2020 - Juin 2019	-2 919 105 -14,64%		-2 919 105 -14,64%
Informations complémentaires :			
Provisions pour primes non acquises à la clôture	41 464 652	850 000	42 314 652
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	41 248 300	755 823	42 004 123
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture	152 399 030	859 434	153 258 464
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture	131 338 944	601 111	131 940 055
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes	2 780 000		2 780 000
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes	2 494 014		2 494 014
Provision pour Egalisation & Equilibrage à la Clôture	2 383 772		2 383 772
Provision pour Egalisation & Equilibrage à l'Ouverture	2 383 772		2 383 772
Autres provisions techniques à la clôture :	3 082 733		3 082 733
- Provisions pour risques en cours	23 158		23 158
- Provisions mathématiques de rentes	2 969 931		2 969 931
- Arrérages de rentes à payer	19 644		19 644
- Réserve des rentes d'invalidité	70 000		70 000
Autres provisions techniques à l'ouverture :	3 102 926		3 102 926
- Provisions pour risques en cours	23 158		23 158
- Provisions mathématiques de rentes	3 006 586		3 006 586
- Arrérages de rentes à payer	19 644		19 644
- Réserve des rentes d'invalidité	53 537		53 537

**Annexe n°15 : Tableau de rattachement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2020**

	Rattachement	Total
Primes Acquisées	PRV11	24 894 775
Charges de prestations	CHV11	<2 118 471>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21, CHV22	<23 867 321>
Solde de souscription :		<1 091 017>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<1 287 164>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43, CHV5	<314 108>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<1 601 272>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	7 029 444
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<2 324 470>
Solde Financier :		4 704 973
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<270 143>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV12 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	33 401
Solde de réassurance :		<236 743>
Résultat technique :		1 775 941
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		12 773
Montants des rachats Vie		232 833
Capitaux échus Vie		1 062 863
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		191 576 937
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		166 011 879

**Annexe n°16 : Tableau de rattachement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 30/06/2020**

	Rattachement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	84 839 970
Variation des primes non acquises	PRNV12	<310 529>
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	<28 565 853>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV3	<22 098 124>
Solde de souscription :		33 865 464
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<4 307 597>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<13 945 015>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<18 252 612>
Produits nets de placements	PRNT3	7 251 802
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<328 252>
Solde Financier :		6 923 550
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<25 616 826>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	4 178 549
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	10 067 503
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	5 849 091
Solde de Réassurance :		<5 521 683>
Résultat technique :		17 014 719
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		42 314 652
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		42 004 123
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		153 258 464
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		131 940 055
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 780 000
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 494 014
Provision pour Egalisation & Equilibrage à la Clôture		2 383 772
Provision pour Egalisation & Equilibrage à l'Ouverture		2 383 772
Autres provisions techniques à la clôture		3 082 733
Autres provisions techniques à l'ouverture		3 102 926

Mesdames et messieurs les actionnaires
Compagnie d'Assurances et de Réassurances « Astrée »
45, Avenue Kheireddine Pacha, 1080 Tunis

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 juin 2020 faisant apparaître un total net de bilan de 674 286 757 dinars ainsi que du compte de résultat affichant un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 12 620 915 dinars, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE» au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention que depuis le mois de mars 2020 un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID19 (coronavirus). A l'état actuel, et sur la base des informations disponibles, l'impact éventuel de cette pandémie sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut pas être estimé.

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

Tunis, le 10 Août 2020

P/ GAC – CPA International

Mme Selma LANGAR

P/ CMC – DFK International

Cherif BEN ZINA

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA – KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mme Yosra CHELLY.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2020	2019	2019
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
	2			
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles		74 088,750	74 088,750	74 088,750
<i>Moins Amortissements</i>		-70 486,864	-70 378,050	-69 492,563
	2.1	3 601,886	3 710,700	4 596,187
Immobilisations Corporelles		19 472 678,770	19 077 827,247	19 268 082,315
<i>Moins Amortissements</i>		-7 739 323,080	-6 530 513,866	-7 129 009,576
	2.1	11 733 355,690	12 547 313,381	12 139 072,739
Immobilisations Financières		223 741,000	329 516,000	262 249,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	2.2	223 741,000	329 516,000	262 249,000
Total des actifs immobilisés		11 960 698,576	12 880 540,081	12 405 917,926
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		11 960 698,576	12 880 540,081	12 405 917,926
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
	3			
Stocks		41 712 635,606	26 444 478,129	35 089 809,958
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.1	41 712 635,606	26 444 478,129	35 089 809,958
Clients et Comptes Rattachés		25 176 218,866	20 524 966,772	9 704 445,570
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
	3.2	25 071 352,862	20 420 100,768	9 599 579,566
Autres actifs courants		4 151 997,446	2 206 936,882	2 056 945,285
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.3	4 151 997,446	2 206 936,882	2 056 945,285
Placements & autres actifs financiers	3.4	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	9 686 827,877	9 995 968,997	12 690 828,778
Total des actifs courants		91 187 653,791	59 487 384,776	69 081 355,587
TOTAL DES ACTIFS		103 148 352,367	72 367 924,857	81 487 273,513

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2020	2019	2019
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	4			
Capital social		8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves		891 000,000	810 000,000	810 000,000
Résultats reportés		17 725 002,966	17 067 721,370	17 367 721,370
Total des capitaux propres avant résultat		27 526 002,966	26 787 721,370	27 087 721,370
Résultat de l'exercice		8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		35 751 117,724	35 393 877,630	37 237 902,966
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	5			
Emprunts	5.1	618 599,509	1 449 152,560	533 898,328
Provisions	5.2	780 838,991	500 000,000	780 838,991
Total des passifs non courants		1 399 438,500	1 949 152,560	1 314 737,319
Passifs courants				
	6			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	23 361 521,338	13 061 203,992	22 126 263,176
Autres passifs courants	6.2	12 849 479,488	4 805 991,427	3 891 428,012
Autres passifs financiers	6.3	29 726 339,469	16 222 963,338	16 860 367,818
Concours bancaires	6.4	60 455,848	934 735,910	56 574,222
Total des passifs courants		65 997 796,143	35 024 894,667	42 934 633,228
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		67 397 234,643	36 974 047,227	44 249 370,547
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		103 148 352,367	72 367 924,857	81 487 273,513

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2020	2019	2019
Produits d'exploitation				
	7			
Revenus	7.1	45 175 088,525	40 352 435,713	87 523 599,892
Autres produits d'exploitation	7.2	96 494,647	14 117,647 *	192 989,849
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		45 271 583,172	40 366 553,360	87 716 589,741
Charges d'exploitation				
	8			
Variation des stocks des PF et des encours		-242 721,231	1 169 625,805	341 415,114
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-30 933 780,280	-30 368 695,178 *	-67 564 474,884
Charges de personnel		-2 495 100,287	-2 338 585,432	-5 070 074,800
Dotations aux amort. et aux provisions		-611 307,805	-609 496,503	-1 787 945,717
Autres charges d'exploitation		-2 913 699,036	-2 198 169,713 *	-5 012 168,299
Total des charges d'exploitation		-37 196 608,639	-34 345 321,021	-79 093 248,586
Résultat d'exploitation		8 074 974,533	6 021 232,339	8 623 341,155
Charges financières nettes				
	9			
Charges financières nettes		-1 216 417,619	-842 265,583 *	-1 855 284,735
Produits des placements	10	2 009 173,208	3 833 939,880 *	4 110 159,816
Autres gains ordinaires	11	1 472,591	8 832,512 *	15 081,795
Autres pertes ordinaires	12	-517,074	-6 329,895 *	0,000
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 868 685,639	9 015 409,253	10 893 298,031
Impôt sur les bénéfices		-643 570,881	-409 252,993	-743 116,435
Résultat des activités ordinaires après impôt		8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Au 30 Juin		Au 31 Décembre	
	Notes	2020	2019	2019
	13			
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		611 307,805	609 496,503	1 787 945,717
* Variation des :				
- stocks		-6 622 825,648	-6 816 041,805	-15 461 373,634
- créances		-15 471 773,296	-9 266 481,041	1 554 040,161
- autres actifs		-2 095 052,161	-255 623,209	405 614,806
+ fournisseurs et autres dettes		10 218 316,682	-6 912 644,326	15 581 914,452
* Plus ou moins values de cession		0,000	0,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		-5 134 911,860	-14 035 137,618	14 018 323,098
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-204 596,455	-508 670,394	-698 925,462
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0,000	-190 216,000	-122 949,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		38 508,000	0,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>		-166 088,455	-698 886,394	-821 874,462
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		-920 648,000	7 780 100,000	-1 444 192,000
Dividendes et autres distributions		-9 711 900,000	-8 220 922,560	-9 720 000,000
Encaissements provenant des emprunts		13 104 231,774	13 581 389,762	0,000
Remboursement d'emprunts		-178 565,986	-518 771,357	-571 463,334
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>		2 293 117,788	12 621 795,845	-11 735 655,334
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				-
VARIATION DE TRESORERIE		-3 007 882,527	-2 112 228,167	1 460 793,302
Trésorerie au début de l'exercice		12 634 254,556	11 173 461,254	11 173 461,254
Trésorerie à la clôture de l'exercice		9 626 372,029	9 061 233,087	12 634 254,556

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

ARRETES AU 30 JUIN 2020

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

Le capital social de la société « EURO-CYCLES » est divisé en 8 910 000 actions d'une valeur nominale de Un (01) dinar chacune.

La société opère sur les marchés internationaux et principalement sur le marché européen.

L'objet social de la société comme le souligne les statuts est le suivant :

* La fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

1.2. PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Le système comptable adopté par « EURO-CYCLES » est le système centralisateur.

Les états financiers de la société sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant sur le nouveau système comptable tunisien ;
- Du décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel ;
- Et des arrêtés du Ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

La société « EURO-CYCLES » utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat.

Le paragraphe 52 de la norme comptable générale NC01 stipule « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ».

1.3. IMPOT SUR LES SOCIETES

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

1.4. UNITE MONETAIRE

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

1.5. LES STOCKS

Les stocks de la société « EURO-CYCLES » se décomposent comme suit :

- Matières premières ;
- Emballages ;
- Décors ;
- Produits finis.

Les stocks sont évalués au 30 juin 2020 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondère, tous frais inclus, le cout d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de la comptabilisation de la facture augmenté des frais de transport, transit et assurance...;
- Les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.
- Les stocks sont traités selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.

1.6. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs couts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Logiciel	33,33 %
- Site Web	33,33 %
- Construction	5 %

- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

1.7. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES " arrêtés au 30 Juin 2020, libellées en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change du 30 Juin 2020, soit :

1 € = 3,2176 TND

1 \$ = 2,8689 TND

NOTE 2 –ACTIFS NON COURANTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent au 30 juin 2020 à **11 736 957,576TND** contre **12 551 024,081 TND** au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2020 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 Juin 2020

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2020
	V. brute au 31/12/2019	Acquisitions & ajouts 30/06/2020	Reclassements 30/06/2020	V. brute au 30/06/2020	C. Amort. au 31/12/2019	Dotations 30/06/2020	C. Amort. au 30/06/2020	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	71 688,250	-	-	71 688,250	67 092,063	994,301	68 086,364	3 601,886
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	74 088,750	0,000	0,000	74 088,750	69 492,563	994,301	70 486,864	3 601,886
- Terrain	1 016 553,900	-	-	1 016 553,900	-	-	-	1 016 553,900
- Constructions	9 599 043,116	-	-	9 599 043,116	1 743 254,997	242 695,682	1 985 950,679	7 613 092,437
- Matériel industriel	4 808 476,406	-	-	4 808 476,406	3 088 936,946	178 121,581	3 267 058,527	1 541 417,879
- Outillage industriel	301 461,161	20 023,966	-	321 485,127	190 420,170	14 378,408	204 798,578	116 686,549
- Matériel de transport	1 438 584,311	-	-	1 438 584,311	1 093 552,417	76 795,045	1 170 347,462	268 236,849
- Installations générales, A. & A. divers	1 571 895,475	21 922,100	-	1 593 817,575	620 695,761	60 635,858	681 331,619	912 485,956
- Mobilier et matériel de bureau	195 465,636	2 848,793	-	198 314,429	126 611,293	12 772,686	139 383,979	58 930,450
- Equipement du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	21 264,613	5 340,833	26 605,446	27 360,487
- Matériel informatique	282 636,377	24 321,596	-	306 957,973	244 273,379	19 008,911	263 282,290	43 675,683
- Matériel de transport à statut juridique particulier	-	135 480,000	-	135 480,000	-	564,500	564,500	134 915,500
TOTAL IMMO. CORPORELLES	19 268 082,315	204 596,455	0,000	19 472 678,770	7 129 009,576	610 313,504	7 739 323,080	11 733 355,690
TOTAL GENERAL	19 342 171,065	204 596,455	0,000	19 546 767,520	7 198 502,139	611 307,805	7 809 809,944	11 736 957,576

2.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020, un solde de **223 701,000 TND**, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Participation «TUNINDUSTRIES»	99 900,000	99 900,000	99 900,000
Participation «AFRICA PACK»	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Emprunt national	12 000,000	36 000,000	24 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	85 441,000	170 216,000	114 949,000
Cautionnement	6 400,000	3 400,000	3 400,000
TOTAL	223 741,000	329 516,000	262 249,000

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 30 Juin 2020 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

Cette participation concerne 999 parts sociales de 100 TND chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au 30 Juin 2020 s'élèvent à **1 498 500,000 TND**.

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 30 Juin 2020 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice. Cette participation concerne 200 parts sociales de 100 TND chacune.

- **EMPRUNT NATIONAL**

Le solde de cette rubrique au 30 Juin 2020 d'une valeur de 12 000 DT correspond à la participation de l'emprunt national. Les intérêts encaissés par la société « EURO-CYCLES » au 30 Juin 2020 s'élèvent à **1 469,413 TND**.

NOTE 3 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net au 30 Juin 2020 de **91 187 653,791 TND** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Stocks	41 712 635,606	26 444 478,129	35 089 809,958
Clients et Comptes Rattachés	25 176 218,866	20 524 966,772	9 704 445,570
Autres actifs courants	4 151 997,446	2 206 936,882	2 056 945,285
Placements et autres actifs financiers	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000
Liquidités et Equivalents de Liquidités	9 686 827,877	9 995 968,997	12 690 828,778
TOTAL BRUT	91 292 519,795	59 592 250,780	69 186 221,591
Provision	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
TOTAL ACTIFS COURANTS	91 187 653,791	59 487 384,776	69 081 355,587

3.1 STOCKS

La valeur des stocks d'une valeur de **41 712 635,606 TND** s'analyse au 30 Juin 2020 comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
- Stock matières premières	30 025 274,000	22 875 631,000	18 435 393,000
-Stock MP en transit	8 368 381,399	0,000	14 405 812,520
- Stock décors	570 343,000	671 863,000	324 733,000
- Stock emballages	1 828 578,000	905 993,000	761 091,000
- Stock de produit finis	920 059,207	1 990 991,129	1 162 780,438
Total	41 712 635,606	26 444 478,129	35 089 809,958

3.2 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde au 30 juin 2020 de **25 071 352,862 DT** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Clients ordinaires	25 071 352,862	20 420 100,768	9 599 579,566
Clients douteux ou litigieux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
Solde du compte " Clients "	25 176 218,866	20 524 966,772	9 704 445,570
PV pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
TOTAL	25 071 352,862	20 420 100,768	9 599 579,566

3.3 AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant **4 151 997,446 TND** au 30 Juin 2020 se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Personnel avance et acompte	2 070,000	2 132,000	2 670,000
Fournisseurs avances et acomptes	1 754 029,775	1 383 972,192	714 243,664
Etat impôts et taxes	575 323,505	622 694,520	858 293,096
Produit à recevoir	95 846,413	111 309,428	414 879,438
Débiteurs divers	1 554 852,941	4 000,000	14 000,000
Prêt au personnel	0,000	0,000	0,000
Compte d'attente	0,000	0,000	0,000
Charges constatés d'avance	169 874,812	82 828,742	52 859,087
TOTAL	4 151 997,446	2 206 936,882	2 056 945,285

3.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **10 564 840,000 TND** au 30 juin 2020 contre un solde de **419 900,000 TND** au 30 juin 2019 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
B trésor + B caisse court terme	10 500 000,000	400 000,000	9 600 000,000
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	64 840,000	19 900,000	44 192,000
TOTAL	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000

3.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **9 686 827,877 TND** au 30 Juin 2020 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Banques	8 600 368,761	9 784 099,971	12 677 116,116
Régies d'avance et accreditifs	1 071 994,468	187 336,220	142,990
Caisse	14 464,648	24 532,806	13 569,672
TOTAL	9 686 827,877	9 995 968,997	12 690 828,778

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2020 un solde de **35 751 117,724 TND** s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Capital social	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves	891 000,000	810 000,000	810 000,000
Résultat reporté	17 725 002,966	17 067 721,370	17 367 721,370
Résultat de l'exercice	8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
TOTAL	35 751 117,724	35 393 877,630	37 237 902,966

* Suivant le procès-verbal du 28 Mai 2020, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2019, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2019 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2019 :	10 150 181,596 TND
- Résultat reporté 2018 :	17 367 721,370 TND
- Réserves légales :	-81 000,000 TND
<u>Résultat distribuable :</u>	<u>27 436 902,966 TND</u>
- Dividendes en dinar tunisien :	9 711 900,000 TND
<u>Résultats reportés après affectation</u>	<u>17 725 002,966 TND</u>

Soit la distribution de 1,090 TND par action.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Modifications comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
♠ Solde au 31 Décembre 2018	8 100 000	810 000	17 481 386	0	10 416 335	36 807 721
- Affectation du résultat 2018			10 416 335		-10 416 335	0
- Distribution des dividendes			-9 720 000			-9 720 000
-Augmentation de capital	810 000		-810 000			0
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2019					10 150 182	10 150 182
♠ Solde au 31 Décembre 2019	8 910 000	810 000	17 367 721	0	10 150 182	37 237 903
- Affectation du résultat 2019			10 150 182		-10 150 182	0
- Réserves légales		81 000	-81 000			0
- Distribution des dividendes			-9 711 900			-9 711 900
- Résultat de au 30 Juin 2020					8 225 115	8 225 115
♠ Solde au 30 Juin 2020	8 910 000	891 000	17 725 003	0	8 225 115	35 751 118

NOTE 5 - PASSIFS NON COURANTS

Au 30 juin 2020, le solde de cette rubrique est de **1 399 438,500 TND** se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Emprunts	618 599,509	1 449 152,560	533 898,328
Provisions pour risques et charges	780 838,991	500 000,000	780 838,991
TOTAL	1 399 438,500	1 949 152,560	1 314 737,319

5.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **618 599,509 TND** au 30 Juin 2020 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Emprunt UIB	533 898,328	1 449 152,560	533 898,328
Emprunt Leasing	84 701,181	0,000	0,000
TOTAL	618 599,509	1 449 152,560	533 898,328

5.2 Provisions pour risques et charges

Au 30 Juin 2020, le solde de cette rubrique est de **780 838,991 TND** se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Notification fiscale	500 000,000	500 000,000	500 000,000
Affaire Incendie	280 838,991	0,000	280 838,991
TOTAL	780 838,991	500 000,000	780 838,991

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Au 30 juin 2020, les passifs courants présentent un solde de **65 997 796,143 TND** contre un solde de 35 024 894,667 TND au 30 juin 2019, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Fournisseurs et comptes rattachés	23 361 521,338	13 061 203,992	22 126 263,176
Autres passifs courants	12 849 479,488	4 805 991,427	3 891 428,012
Autres passifs financiers	29 726 339,469	16 222 963,338	16 860 367,818
Concours bancaires	60 455,848	934 735,910	56 574,222
TOTAL	65 997 796,143	35 024 894,667	42 934 633,228

6.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 30 juin 2020 un solde de **23 361 521,338 DT** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Fournisseurs d'exploitation	22 892 882,637	12 287 581,897	21 791 015,658
Fournisseurs d'immobilisations	0,000	30 368,651	0,000
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	468 638,701	743 253,444	335 247,518
Total	23 361 521,338	13 061 203,992	22 126 263,176

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant **12 849 479,488 TND** au 30 Juin 2020 se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Client avance et acompte	253 342,763	281 321,841	537 437,570
-Etat impôts et taxes	930 716,238	313 668,201	1 148 157,125
Personnel rémunérations dues	285 702,773	230 630,567	502 412,821
CNSS	282 707,560	273 509,173	238 722,253
Créditeurs divers	697 343,237	218 590,198	727 046,852
Charges à payer	687 734,517	1 179 194,007	737 618,991
Dividendes à payer	9 711 932,400	2 309 077,440	32,400
TOTAL	12 849 479,488	4 805 991,427	3 891 428,012

6.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **29 726 339,469 TND** au 30 juin 2020 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Emprunt liés au cycle d'exploitation	28 863 593,933	15 727 033,254	15 894 842,159
Echéances à moins d'un an	787 467,065	457 627,116	915 254,232
Intérêts courus	75 278,471	38 302,968	50 271,427
TOTAL	29 726 339,469	16 222 963,338	16 860 367,818

6.4. CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalise un solde de **60 455,848 TND** au 30 Juin 2020 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Concours bancaires	60 455,848	934 735,910	56 574,222
	60 455,848	934 735,910	56 574,222

NOTE 7 – PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020 un solde de **45 271 583,172 TND** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Revenus	45 175 088,525	40 352 435,713	87 523 599,892
Autres produits	96 494,647	14 117,647	192 989,849
TOTAL	45 271 583,172	40 366 553,360	87 716 589,741

7.1 CHIFFRE D'AFFAIRE

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de 40 352 435,713 TND au 30 Juin 2019 à 45 175 088,525 TND au 30 Juin 2020, enregistrant ainsi une augmentation de **4 822 652,812 (soit 12%)**.

7.2 AUTRES PRODUITS

Les autres produits accusent au 30 Juin 2020 un solde de 96 494,647 TND, contre un solde de 14 117,647 TND au 30 Juin 2019 et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIES	14 117,647	14 117,647	28 235,294
Frais administratifs à TUNINDUSTRIES	82 377,000	0,000	164 754,555
	96 494,647	14 117,647	192 989,849

NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2020, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **37 196 608,639 TND** contre un solde de **34 345 321,021 TND** au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
<u>Variation stocks PF et encours</u>	242 721,231	-1 169 625,805	-341 415,114
<u>Achat matières consommés :</u>	30 933 780,280	30 368 695,178	67 564 474,884
• Achat MP	39 678 986,799	32 926 552,762	62 308 676,971
• Achat MP en Transit *	-6 037 431,125	0,000	14 405 812,526
• Achat emballage	2 841 813,056	2 083 303,483	4 026 085,503
• Achat décors	616 264,405	401 896,659	823 626,137
• Variation stock MP	-5 552 449,879	-5 377 853,000	-13 765 571,520
• Variation emballage	-1 067 487,000	-242 343,000	-1 003 434,000
• Variation Décors	-245 610,000	-26 220,000	-350 953,000
• Achats non stockés des matières	749 845,834	603 358,274	1 120 232,267
• RRR obtenus sur achats	-50 151,810	0,000	0,000
<u>Charges de personnel :</u>	2 495 100,287	2 338 585,432	5 070 074,800
• Charges de personnel	1 812 173,922	1 715 484,29	4 312 432,727
• Charges sociales légales	307 634,887	327 669,97	643 889,980
• Autres charges	375 291,478	295 431,17	113 752,093
<u>Dotations aux amort et provisions :</u>	611 307,805	609 496,503	1 787 945,717
• Dot immob incorporelle	994,301	3 819,39	2 933,905
• Dot immob corporelle	610 313,504	605 677,11	1 204 172,821
• Dot aux provisions pour risques	0,000	0,00	580 838,991
<u>Autres charges d'exploitation</u>	2 913 699,036	2 198 169,713	5 012 168,299
• Maintenance GPAO	0,000	0,000	2 690,736
• Entretiens et réparations	137 742,215	139 494,129	356 396,913
• Primes d'assurances	70 835,537	44 726,274	109 634,091
• Etudes et recherches	50 455,520	47 232,215	105 556,999
• Transports et autres services extérieurs	2 014 755,334	1 234 837,837	3 036 617,069
• Rémunérations d'intermédiaires	92 958,893	56 187,700	168 054,257
• Publicités	11 852,013	117 951,929	141 019,158
• Transports / achats	1 955,742	4 661,684	6 639,584
• Divers	4 930,829	2 433,200	3 870,005
• Réceptions, voyages et déplacements	82 458,914	185 984,826	365 841,085
• Frais de télécommunications	28 546,605	26 061,860	52 484,712
• Commissions bancaires	69 902,979	56 374,737	157 550,303
• Charges diverses ordinaires	119 910,602	63 913,528	89 213,282
• Etats, impôts et taxes	222 393,853	172 050,441	365 600,378
• Autres charges liées à une modif comptable	5 000,000	46 259,353	50 999,727
TOTAL	37 196 608,639	34 345 321,021	79 093 248,586

* Le compte achat MP en transit présente au 30 Juin 2020 un solde créditeur de 6 037 431,125 TND et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020
Extourne Stocks en Transit au 31/12/2019	-14 405 812,526
Constatation stocks en transit au 30/06/2020	8 368 381,401
Total	-6 037 431,125

NOTE 9 – CHARGE FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2020 un solde de **1 216 417,619 DT** s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Intérêts des emprunts	264 689,544	265 140,543	605 615,096
Intérêts des comptes courant	17 537,309	10 345,059	39 897,542
Intérêts des opérations de financement	0,000	26,960	5 336,332
Pertes de change	1 733 013,083	2 151 641,298	3 915 021,076
Gains de change	-798 822,317	-1 584 888,277	-2 710 585,311
TOTAL	1 216 417,619	842 265,583	1 855 284,735

NOTE 10 – PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **2 009 173,208 TND** au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Produits des participations TUNINDUSTRIES	1 498 500,000	3 496 500,000	3 496 500,000
Intérêts sur placement CAT	509 203,795	337 439,880	611 445,816
Produits emprunt national	1 469,413	0,000	2 214,000
TOTAL	2 009 173,208	3 833 939,880	4 110 159,816

NOTE 11 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2020 une valeur de **1 472,591 TND** s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Gains ordinaires	0,000	7 464,895	0,000
Produits divers ordinaires	107,941	1 367,617	0,000
Différences de règlements	1 364,650	0,000	15 081,795
TOTAL	1 472,591	8 832,512	15 081,795

NOTE 12- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Autres pertes ordinaires	517,074	-6 329,895	0,000
	517,074	-6 329,895	0,000

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

13.1 Variation des éléments du BFR

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Stocks	-6 622 825,648	-6 816 041,805	-15 461 373,634
Clients et comptes rattachés	-15 471 773,296	-9 266 481,041	1 554 040,161
Autres actifs courants	-2 095 052,161	-255 623,209	405 614,806
Fourni et comptes rattachés et autres dettes	10 218 316,682	-6 912 644,326	15 581 914,452

13.2 Trésorerie au 30 Juin 2020

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Liquidités et Equivalents de Liquidités	9 686 827,877	9 995 968,997	12 690 828,778
-Concours bancaires	60 455,848	934 735,910	56 574,222
	9 626 372,029	9 061 233,087	12 634 254,556

NOTE 14- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Soldes intermédiaires de gestion
(Exprimé en Dinars)

	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	2020	2019	2 019
Ventes de marchandises	-	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-	-
Marge commerciale	-	-	-
Revenus et autres produits d'exploitation	45 175 088,525	40 352 435,713	87 523 599,892
Production stockée ou déstockage	-242 721,231	1 169 625,805	341 415,114
Autres produits	96 494,647	14 117,647 *	192 989,849
Production immobilisée	-	-	-
Production d'exercice	45 028 861,941	41 536 179,165	88 058 004,855
Achats consommés	-30 933 780,280	-30 368 695,178 *	-67 564 474,884
Marge sur coût matière	14 095 081,661	11 167 483,987	20 493 529,971
Activité totale	14 095 081,661	11 167 483,987	20 493 529,971
Marge brute totale	14 095 081,661	11 167 483,987	20 493 529,971
Autres charges externes	-2 691 305,183	-2 026 119,272 *	-4 646 567,921
Valeur ajoutée brute	11 403 776,478	9 141 364,715	15 846 962,050
Impôts et taxes	-222 393,853	-172 050,441 *	-365 600,378
Charges de personnel	-2 495 100,287	-2 338 585,432	-5 070 074,800
Excédent brut d'exploitation	8 686 282,338	6 630 728,842	10 411 286,872
Produits de placement	2 009 173,208	3 833 939,880 *	4 110 159,816
Charges financières nettes	-1 216 417,619	-842 265,583 *	-1 855 284,735
Autres gains ordinaires	1 472,591	8 832,512 *	15 081,795
Autres pertes ordinaires	-517,074	-6 329,895 *	-
Transfert et reprise de charges	-	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions	-611 307,805	-609 496,503	-1 787 945,717
Impôt sur le résultat ordinaire	-643 570,881	-409 252,993	-743 116,435
Résultats des activités ordinaires	8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
Eléments extraordinaires	-	-	-
Effets des modifications comptables	-	-	-
Résultats net après modifications comptables	8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596

* Retraités pour besoins de comptabilité

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

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2020	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-242 721,231	-242 721,231	-	-	-	-	-242 721,231
- Achats consommés	-30 933 780,280	-30 933 780,280	-	-	-	-	-30 933 780,280
- Charges de personnel	-2 495 100,287	-1 746 570,201	-724 826,633	-23 703,453	-	-	-2 495 100,287
- Dotations aux amort. et aux provisions	-611 307,805	-494 303,491	-34 416,629	-82 587,684	-	-	-611 307,805
- Autres charges d'exploitation	-2 913 699,036	-349 452,124	-258 724,925	-2 078 118,122	-69 902,979	-157 500,886	-2 913 699,036
- Charges financières nettes	-1 216 417,619	-	-	-	-1 216 417,619	-	-1 216 417,619
- Autres pertes ordinaires nettes	-517,074	-	-	-	-	-517,074	-517,074
Total	-38 413 543,332	-33 766 827,327	-1 017 968,188	-2 184 409,259	-1 286 320,598	-158 017,960	-38 413 543,332

NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2020, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Banques	Engagement	Montant en D	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	9 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25)	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	5 909	1 ^{er}
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		
UIB	CREDIT DE GESTION :	5 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25)	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	5 909	utile
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25)	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	5 909	utile
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		
AMEN BANK	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	650 000	Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement Matériel CABINE DE PEINTURE	5 909	2 ^{ème}

NOTE 17- NOTE SUR LES PLACEMENTS ET LES PARTICIPATIONS

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société Euro-cycles au 30 juin 2020 :

17.1 Liste des participations

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
AFRICA PACK	20 000,000	20 000,000	20 000,000

17.2 Liste des participations détenues sur les sociétés filiales

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
TUNINDUSTRIES	99 900,000	99 900,000	99 900,000

NOTE 18- EVENEMENTS POSTEIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Il est à signaler que suite à l'autorisation de maintien de l'activité accordée par le ministère de l'industrie en date du 31 Mars 2020 (soit 10 jours seulement d'arrêt de l'activité à partir de la date de décision du confinement décrétée le 22 mars 2020) et à la mise en place du plan de continuité d'activité tant sur le plan sanitaire (désinfection totale des lieux de travail, prise de température, fourniture et port des masques, respect de la distanciation, transport du personnel assuré par l'entreprise) que sur le plan organisationnelle et logistique, La société « Euro cycles » a pu poursuivre son activité normalement et à pu assurer la forte demande en vélos de ses clients.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la
Société « **EURO-CYCLES – SA** »
Zone industrielle Kalaa Kébira 4060, Sousse ;

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2020**

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 02 MAI 2019 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « **EURO-CYCLES** » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020.

Ces états financiers intermédiaires, qui font ressortir un total net de bilan de **103 148 352,367 TND**, des capitaux propres s'élevant à **35 751 117,724 TND** y compris un résultat bénéficiaire de **8 225 114,758 TND**.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **EURO-CYCLES** » arrêtée au **30 Juin 2020**, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers 18 « Evènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit les impacts potentiels de l'évènement de la pandémie COVID-19 sur l'activité de la société « **EURO-CYCLES** »

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

Sousse, le 28/08/2020

La commissaire aux comptes

YOSRA CHELLY

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

ONE TECH HOLDING

Siège social : 16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 Ariana Tunis

La Société One Tech Holding, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Mourad FRADI (ECC MAZARS).

Groupe Onetech

Bilan consolidé actif à Fin Juin 2020

Chiffres présentés en TND



	Notes	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Ecart d'acquisition	B1	14 639 345	15 743 577	15 276 925
Immobilisations incorporelles		8 038 989	7 604 723	7 929 959
Amort & Prov Immobilisations incorporelles		(6 422 712)	(5 543 609)	(6 028 929)
S/TOTAL	B2	1 616 277	2 061 114	1 901 030
Immobilisations corporelles		396 983 947	371 378 237	389 950 804
Amort & Prov Immobilisations corporelles		(218 637 927)	(197 485 784)	(209 577 286)
S/TOTAL	B3	178 346 020	173 892 453	180 373 518
Titres mis en équivalence		7 791 593	5 549 246	5 838 337
Immobilisations financières		11 120 731	10 415 245	10 367 609
Provisions Immobilisations financières		(1 351 980)	(1 341 411)	(1 361 595)
S/TOTAL	B4	9 768 751	9 073 834	9 006 014
Total des actifs immobilisés		212 161 986	206 320 224	212 395 824
Autres actifs non courants	B5	6 074 621	6 418 050	3 812 848
Total des actifs non courants		218 236 607	212 738 274	216 208 672
ACTIFS COURANTS				
Stocks		132 405 066	157 783 115	139 062 596
Provisions Stocks		(7 433 772)	(6 557 752)	(7 258 729)
S/TOTAL	B6	124 971 294	151 225 363	131 803 867
Clients et comptes rattachés		173 811 508	231 032 830	205 809 396
Provisions Clients et comptes rattachés		(10 435 318)	(11 027 127)	(10 845 691)
S/TOTAL	B7	163 376 190	220 005 703	194 963 705
Autres actifs courants	B8	32 004 509	21 696 242	27 646 676
Placements et autres actifs financiers	B9	50 519 368	33 208 982	49 022 384
Liquidités et équivalents de liquidités	B10	46 887 745	46 867 791	49 435 943
Total des actifs courants		417 759 106	473 004 081	452 872 575
TOTAL DES ACTIFS		635 995 713	685 742 355	669 081 247

Groupe Onetech

Bilan consolidé capitaux propres et passifs à Fin Juin 2020

Chiffres présentés en TND



	Notes	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		53 600 000	53 600 000	53 600 000
Réserves		212 851 272	198 484 122	196 264 400
Autres capitaux propres		67 249 925	68 112 875	67 233 569
Total des capitaux propres s avant résultat de l'exercice		333 701 197	320 196 997	317 097 969
Résultat de l'exercice		1 956 203	22 398 624	22 734 112
Total des capitaux propres s avant affectation	B11	335 657 400	342 595 621	339 832 081
INTERETS MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		33 706 803	30 012 022	31 234 450
Résultat des minoritaires		1 785 030	4 380 792	7 422 832
Total des intérêts minoritaires		35 491 833	34 392 814	38 657 282
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilés	B12	85 398 076	103 749 501	88 675 675
Provisions pour risques et charges	B13	2 314 751	2 468 377	2 519 790
Total des passifs non courants		87 712 827	106 217 878	91 195 465
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B14	93 563 287	128 119 692	123 380 650
Autres passifs courants	B15	33 204 999	34 874 343	33 368 145
Concours bancaires et autres passifs financiers	B16	50 365 367	39 542 007	42 647 624
Total des passifs courants		177 133 653	202 536 042	199 396 419
Total des passifs		264 846 480	308 753 920	290 591 884
Total capitaux propres et passif		635 995 713	685 742 355	669 081 247

Groupe Onetech

Etat de résultat consolidé Jusqu'à Fin Juin 2020

Chiffres présentés en TND



RUBRIQUES	Notes	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	315 999 221	474 210 170	898 083 402
Autres produits d'exploitation	R2	560 886	687 400	1 448 782
Production immobilisée	R3	123 293	135 574	510 319
Total des produits d'exploitation		316 683 400	475 033 144	900 042 503
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	R4	(4 597 234)	5 520 854	1 436 971
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R5	(234 146 211)	(364 661 385)	(687 061 342)
Charges de personnel	R6	(42 439 790)	(44 146 258)	(89 445 295)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(11 865 133)	(14 129 752)	(29 716 341)
Autres charges d'exploitation	R8	(20 911 666)	(22 918 246)	(47 441 683)
Total des charges d'exploitation		(313 960 034)	(440 334 787)	(852 227 690)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 723 366	34 698 357	47 814 813
Charges financières nettes	R9	(2 104 933)	(5 516 936)	(16 317 099)
Produits des placements	R10	1 787 486	1 654 282	3 978 726
Autres gains ordinaires	R11	2 764 426	330 856	1 024 022
Autres Pertes ordinaires	R12	(529 493)	(192 365)	(315 031)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 640 852	30 974 194	36 185 431
Impôt sur les bénéfices	R13	(917 417)	(4 334 070)	(6 130 954)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDES		3 723 435	26 640 124	30 054 477
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	R14	(287 757)	(336 182)	(662 098)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	R15	305 555	475 474	764 565
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 741 233	26 779 416	30 156 944
Quote-part des intérêts minoritaires		(1 785 030)	(4 380 792)	(7 422 832)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		1 956 203	22 398 624	22 734 112

Groupe Onetech

Etat de flux de trésorerie au 30 JUIN 2020

Chiffres présentés en TND



	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	3 741 233	26 779 416	30 156 944
Ajustements pour :			
Dotation aux amortissements & provisions	12 216 663	10 635 095	25 477 941
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	295 279	336 182	662 098
- Variation des stocks et en cours	805 048	(13 522 566)	3 384 869
- Variation des créances	29 042 202	(11 754 290)	13 118 102
- Variation des autres actifs non courants	(2 835 103)	(984 415)	(1 220 633)
- Variation des autres actifs courants	(3 888 219)	2 898 124	(1 484 156)
- Variation des placements et autres actifs financiers	(5 203 783)	7 584 035	(8 219 934)
- Variation des fournisseurs	(23 713 241)	10 930 211	1 460 819
- Variation des autres passifs courants	(1 508 055)	251 158	(2 825 242)
- Variation des autres passifs financiers	4 269 991	1 393 865	2 346 802
- Plus ou moins value de cession	(1 180 051)	(421 260)	309 847
- Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	(529 087)	(653 180)	(1 357 961)
- Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(305 555)	(475 474)	(764 565)
- Plus ou moins value sur cession d'actions propres	-	-	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	11 207 322	32 996 901	61 044 931
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(17 941 229)	(14 337 025)	(30 309 558)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 988 385	195 516	1 007 370
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 911 045)	(1 823 257)	(1 827 195)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	709 971	509 127	(400 369)
Variation du périmètre de consolidation	692 737	(288 956)	1 275 860
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	(13 461 181)	(15 744 595)	(30 253 892)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-	-
Dividendes et autres distributions	(939 438)	(18 955 846)	(17 902 377)
Encaissement subvention d'investissement	416 524	-	2 595 047
Encaissement provenant des emprunts	16 816 684	8 928 172	8 438 643
Remboursement d'emprunts	(16 556 294)	(8 934 335)	(21 755 096)
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	(262 524)	(18 962 009)	(28 623 783)
Effet de la variation des cours de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	13 485	18 044	46 461
Effet des modifications comptables sur les liquidités et équivalents de liquidités	(1 077 175)	-	-
Effet de la variation du périmètre sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-
Variation de trésorerie	(3 580 073)	(1 691 659)	2 213 717
Trésorerie au début de l'exercice	47 230 138	45 016 421	45 016 421
Trésorerie à la clôture de l'exercice	43 650 065	43 324 762	47 230 138

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2020

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « ONE TECH » est composé des sociétés suivantes :

- **ONE TECH HOLDING S.A.** « OTH » : société mère ;

Pôle câblerie

- **TUNISIE CABLES S.A.** « TC » : société filiale ;
- **AUTO CABLES TUNISIES.A.** « ACT » : entreprise associée.

Pôle mécatronique

- **FUBAPRINTED CIRCUITS TUNISIES.A.** « FUBA » : société filiale ;
- **ELEONETECH S.A.** : société filiale ;
- **TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONALS.A.** « TTEI » : société filiale ;
- **TECHNIPLAST INDUSTRIES.A.** « TECHNIPLAST » : société filiale ;
- **ONE TECH GMBH** : société filiale (Allemagne) ;
- **ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL** « OTMA » : société filiale (Maroc).
- **SOFIA TECHNOLOGIES** : entreprise associée

Pôle télécom

- **ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A.** « OTBS » : société filiale ;
- **FILODOXIA** : Société filiale (France).
- **SYSTEL SA** : société filiale.
- **ONE TECH AFRICA SA** : co-entreprise (côte d'ivoire). ;

Autres activités

- **HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S.S.A.** « HELIOFLEX » : société filiale.
- **ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A.** « OTEC » : entreprise associée
- **ONE TECH 2S** : société filiale.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	% de contrôle			% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			
ONE TECH HOLDING	-	-	-	100,000%	Société mère	Intégration globale
ONE TECH MOBILE	20,000%	-	20,000%	00,000%	Aucun	Non intégrée
FUBA	99,990%	-	99,990%	99,990%	Exclusif	Intégration globale
TUNISIE CABLES	92,453%	-	92,453%	92,453%	Exclusif	Intégration globale
AUTO CABLES	48,867%	-	48,867%	48,867%	Influence notable	Mise en équivalence
TTEI	99,996%	-	99,996%	99,996%	Exclusif	Intégration globale
ELEONETECH	54,980%	-	54,980%	54,980%	Exclusif	Intégration globale
TECHNIPLAST	79,980%	-	79,980%	79,980%	Exclusif	Intégration globale
HELIOFLEX	74,798%	0,001%	74,799%	74,798%	Exclusif	Intégration globale
OTBS	86,313%	-	86,313%	86,313%	Exclusif	Intégration globale
OT2S	-	50,960%	50,960%	45,778%	Exclusif	Intégration globale
FILODOXIA	-	66,667%	66,667%	57,542%	Exclusif	Intégration globale
SYSTEL	-	99,650%	99,650%	86,011%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH E&C	40,000%	-	40,000%	40,000%	Influence notable	Mise en équivalence
SOFIA TECHNOLOGIES	38,280%	0,021%	38,301%	38,297%	Influence notable	Mise en équivalence
ONE TECH GMBH	-	100,000%	100,000%	99,989%	Exclusif	Intégration globale
OTMA	-	100,000%	100,000%	90,453%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH AFRICA	-	50,000%	50,000%	44,384%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

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 états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les filiales « STUCOM », « SALGETEL », « SERD SOFT », « SYSTEL TRAINING », « PROGRES TECHNOLOGIES » et « TUNISIE FLOWER » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations 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.

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 concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA » « FILODOXIA » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de 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 pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

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.

Les sociétés « AUTO CABLES », « ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING » et « SOFIA TECHNOLOGIES » ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique 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.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

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.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisées par « TUNISIE CABLES », « FUBA », « OTBS » et « TTEI » ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

6) Traitement des écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être 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, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS)

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- 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 ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

7) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de ONE TECH 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 (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- FAITS LES PLUS MARQUANTS DE LA PERIODE

Face à la crise sanitaire, économique et sociale que le monde entier traverse encore, l'engagement du groupe s'est porté en premier lieu sur la sauvegarde de ses emplois et la protection de l'ensemble de ses collaborateurs.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale d'entreprise, le groupe a également contribué à l'effort national de lutte contre la pandémie en accompagnant nos communautés les plus démunies et en équipant les hôpitaux du matériel nécessaire.

Le groupe a pu reprendre très rapidement ses activités et soutenir ses clients en répondant positivement à des demandes autant volatiles que complexes.

Malgré un contexte économique mondial extrêmement difficile, les revenus du groupe One Tech ont atteint 316 millions de dinars durant le premier semestre de l'année 2020, en régression de 33,3%, et à périmètre constant de 31%, par rapport à leur niveau du premier semestre de l'année 2019.

Cette baisse des revenus est principalement due à l'arrêt de la production de nos principaux donneurs d'ordre comme suite à la pandémie du COVID-19 qui a sévi sur le deuxième trimestre de l'année 2020.

Les exportations ont été largement moins impactées que les ventes sur le marché local et ont représenté, sur la première moitié de l'année, un niveau de 82,5% du chiffre d'affaires consolidé du groupe. Le groupe OTH compte consolider ses exportations et réduire son exposition au marché local.

L'impact financier sur l'activité et la situation financière du groupe en 2020 se traduisant donc par une baisse du résultat net de 91% par rapport à la même période de l'exercice 2019.

Pour prendre en considération cet impact sur l'activité et la production observés notamment sur les trois mois, mars, avril et mai 2020, le groupe One Tech a baissé de 25% la dotation aux amortissements relative au Matériel et Outillages au titre du premier semestre 2020.

Dans le cadre des mesures gouvernementales de soutien énoncées, certaines sociétés du groupe ont bénéficié d'un versement d'une indemnité exceptionnelle et complémentaire attribuée aux salariés permanents et liés par des contrats de travail à durée déterminée en cours pendant la période concernée par cette mesure, à deux cents (200) dinars, tel que fixé par l'article 4 du décret-loi 2020.

Et d'autres ont bénéficié du rééchelonnement des crédits bancaires pendant la période allant du 23 mars au 31 décembre 2020 selon la circulaire n°2020-14 publiée par la banque centrale de Tunisie.

Face à cette situation inédite, le groupe s'est focalisé sur la réduction de ses charges et de son besoin en fond de roulement et en conséquence l'amélioration de sa performance opérationnelle et la consolidation du niveau de sa trésorerie.

Il est à signaler que le nouvel environnement post-COVID représente une opportunité certaine de développement pour le groupe. En effet, plusieurs multinationales ont décidé de relocaliser leurs sources d'approvisionnement et de considérer d'autres alternatives de production qui soient plus proches et plus flexibles.

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le Groupe ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2020 et la date de publication 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 du groupe.

VII- NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

B NOTES RELATIVES AU BILAN

1- Ecart d'acquisition

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Goodwill local	13 366 028	13 366 028	13 366 028
Ecart d'acquisition	3 520 173	4 252 117	4 049 949
Amort_Ecart d'acquisition	6 333 293	6 064 875	6 120 765
Amort Goodwill Local	(8 580 149)	(7 939 443)	(8 259 817)
Total écarts d'acquisition	14 639 345	15 743 577	15 276 925

Le tableau récapitulant la détermination de l'écart d'acquisition par société et par lot d'acquisition se présente comme suit :

Ecart d'acquisition / Entités	V.B Fin Juin 2020	Amort. Antérieurs	Dotation	Reprise / sortie	Cumulé au Fin Juin 2020	Valeur Nette
-1- Titres détenus par OTH						
ONE TECH MOBILE	-	(187 474)	-	187 474	-	-
FUBA	6 423 379	(2 274 953)	(160 585)	-	(2 435 538)	3 987 841
TUNISIE CABLES	(1 401 601)	2 491 157	174 345	-	2 665 502	1 263 901
TTEI	3 653 020	(134 307)	(25 070)	-	(159 377)	3 493 643
ELEONETECH	779 308	(276 008)	(19 483)	-	(295 491)	483 817
TECHNIPLAST	(704 410)	498 951	35 220	-	534 171	(170 239)
HELIOFLEX	445 895	(157 917)	(11 147)	-	(169 064)	276 831
OTBS	(6 323 411)	6 363 816	31 774	-	6 395 590	72 179
Total	2 872 180	6 323 265	25 054	187 474	6 535 793	9 407 973
-2- Titres détenus par OTBS						
SYSTEL	647 993	(202 500)	-	-	(202 500)	445 493
Total	647 993	(202 500)	-	-	(202 500)	445 493
-3- Ecarts d'acquisition opérations de fusion						
TUNISIE CABLES	6 117 904	(4 238 947)	(152 948)	-	(4 391 895)	1 726 009
ELEONETECH	300 000	(270 000)	(7 521)	-	(277 521)	22 479
OTBS	6 948 124	(3 750 870)	(159 864)	-	(3 910 734)	3 037 390
Total	13 366 028	(8 259 817)	(320 333)	-	(8 580 149)	4 785 879
Total Général	16 886 201	(2 139 052)	(295 279)	187 474	(2 246 856)	14 639 345

2-Immobilisations incorporelles

Désignation	Fin Juin2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Logiciels	6 886 148	6 452 471	6 777 707
Concessions de brevets	21 727	21 727	21 727
Recherches et Développements	118 801	118 801	118 801
Transferts Technologiques	998 703	998 703	998 703
Immobilisations incorporelles en cours	13 610	13 021	13 021
Sous total	8 038 989	7 604 723	7 929 959
Amort Logiciels	(5 283 481)	(4 405 437)	(4 890 310)
Amort Concessions de brevets	(21 727)	(20 668)	(21 115)
Amort recherches et développements	(118 801)	(118 801)	(118 801)
Amort Transfert Technologique	(998 703)	(998 703)	(998 703)
Sous total	(6 422 712)	(5 543 609)	(6 028 929)
Total	1 616 277	2 061 114	1 901 030

3-Immobilisations corporelles

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Terrains	15 966 510	15 970 995	15 966 510
Constructions	47 967 286	47 599 783	47 932 923
Matériel et Outillage	266 491 223	250 068 760	263 249 055
Agencement, Aménagement & Installation	41 084 790	36 627 325	39 954 817
Immobilisations en cours	4 606 385	1 785 852	1 905 268
Matériel de bureau & Informatique	11 894 13	10 973 670	11 594 248
Matériel de transport	8 973 560	8 351 852	9 347 983
Sous total	396 983 947	3 711 378 237	389 950 804
Amort Constructions	(23 743 156)	(22 372 547)	(23 597 006)
Amort Matériel et outillages industriels	(156 803 371)	(140 265 724)	(149 199 625)
Amort Agencement, Aménagement & Installation	(22 854 596)	(20 573 743)	(21 738 017)
Amort Matériels de bureau & Informatique	(9 420 929)	(8 525 857)	(9 019 039)
Amort Matériel de transport	(5 815 875)	(5 747 913)	(6 023 599)
Sous total	(218 637 927)	(197 485 784)	(209 577 286)
Total	178 346 020	173 892 453	180 373 518

Le tableau des immobilisations et des amortissements arrêtés au 30 Juin 2020 se détaille comme suit :

Tableau de variation des immobilisations

**GRUPE ONE TECH HOLDING
ONETECH**
Tableau de variation des immobilisations
Arrêté au 30 Juin 2020
Chiffres présentés en milliers de dinars



DESIGNATIONS	V. Brute au 31/12/2019	Acquis	Sortie Cession	Recalass	Variation périmètre	Variation des Cours de change	V. Brute au 30/06/2020	Amort. Cumulé 31/12/2019	Dotation	Sortie Cession	Recalass	Variation périmètre	Variation des Cours de change	Amort. Cumulé 30/06/2020	VCN Au 30/06/2020
Immobilisations incorporelles															
Logiciels	6 777 707	170 169	-	-	(63 847)	2 120	6 886 149	(4 890 310)	(451 888)	-	-	59 238	(122 1)	(5 283 481)	1 602 668
Concessions de brevets	21727	-	-	-	-	-	21727	(2115)	(62)	-	-	-	-	(21727)	-
Recherches et Développements	18 801	-	-	-	-	-	18 801	(18 801)	-	-	-	-	-	(18 801)	-
Transferts Technologiques	998 703	-	-	-	-	-	998 703	(998 703)	-	-	-	-	-	(998 703)	-
Immobilisations incorporelles en cours	13 021	587	-	-	-	1	13 609	-	-	-	-	-	-	-	13 609
S/Total	7 929 959	170 756	-	-	(63 847)	2 121	8 038 989	(6 028 929)	(451 800)	-	-	59 238	(122 1)	(6 422 712)	1 616 277
Immobilisations corporelles															
Terrains	15 966 510	-	-	-	-	-	15 966 510	-	-	-	-	-	-	-	15 966 510
Constructions	47 932 923	43 598	-	(9 235)	-	-	47 967 286	(23 597 006)	(1075 235)	-	936 153	-	(7 068)	(23 743 156)	24 224 130
Matériel et Outillage	263 249 055	9 390 992	(6 451 151)	-	(7 500)	309 827	266 491 223	(119 199 625)	(7 978 448)	1503 899	(1060 137)	6 310	(75 370)	(156 803 371)	109 687 852
Agencement, Aménagement & Instal	39 954 817	962 969	(20 559)	2 15 784	(63 932)	35 711	41 084 790	(21 738 017)	(1290 123)	-	123 984	51 701	(2 111)	(22 854 596)	8 230 194
Matériel de transport	9 347 983	519 356	(306 499)	-	(587 280)	-	8 973 560	(6 023 599)	(519 942)	253 803	-	473 863	-	(5 815 875)	3 157 685
Matériel de bureau & Informatique	11 594 248	373 461	-	-	(83 645)	10 129	11 894 133	(9 019 039)	(481 925)	-	-	817 13	(1 678)	(9 420 929)	2 473 264
Immobilisations en cours	1 905 268	3 110 676	-	(4 118 1)	-	572	4 606 385	-	-	-	-	-	-	-	4 606 385
S/Total	389 950 804	14 401 052	(6 778 209)	(203 582)	(742 357)	356 239	396 983 947	(209 577 286)	(11 345 673)	1 757 702	-	613 587	(86 257)	(2 18 637 927)	178 346 020
Total Général	397 880 763	14 571 808	(6 778 209)	(203 582)	(806 204)	358 360	405 022 936	(215 606 215)	(11 797 473)	1 757 702	-	672 825	(87 478)	(225 060 639)	179 962 297

4-Immobilisations financières

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Titres de participations	9 978 181	9 260 224	9 230 224
Dépôts et cautionnements	1 123 417	1 054 608	1 110 130
Personnel, avances et prêts	19 133	100 413	27 255
Sous total	11 120 731	10 415 245	10 367 609
Moins : Provisions sur titres de participation	(1 351 980)	(1 341 411)	(1 361 595)
Sous total	(1 351 980)	(1 341 411)	(1 361 595)
Total	9 768 751	9 073 834	9 006 014

5-Autres actifs non courants

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Charges reportées	4 323 984	2 679 436	2 348 436
Frais préliminaires	4 755 668	4 936 288	4 793 286
Ecart de conversion sur emprunt	1 457 982	2 640 284	891 450
Amt/Dép. frais préliminaires	(4 463 013)	(3 837 958)	(4 220 324)
Total	6 074 621	6 418 050	3 812 848

6-Stocks

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Stocks de pièces de rechanges	9 825 310	9 216 512	9 797 439
Stocks de matières premières et consommables	53 979 255	64 435 434	51 019 793
Stocks de produits finis et en cours	57 656 643	70 503 023	63 975 469
Stocks travaux en cours	2 542 569	-	815 802
Stocks de marchandises	8 401 289	13 628 146	13 454 093
Sous total	132 405 066	157 783 115	139 062 596
Prov Stocks de marchandises	(4 356 425)	(4 096 885)	(4 416 977)
Prov Stocks de matières premières et consommables	(1 883 102)	(1 540 101)	(1 647 507)
Prov Stocks de produits finis et travaux en cours	(225 830)	(113 424)	(225 830)
Prov Stocks de pièces de rechanges	(968 415)	(807 342)	(968 415)
Sous total	(7 433 772)	(6 557 752)	(7 258 729)
Total	124 971 294	151 225 363	131 803 867

7-Clients et comptes rattachés

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Clients ordinaires	153 696 436	210 681 378	186 142 208
Clients chèques et effets en portefeuille	9 949 095	9 657 158	9 422 698
Clients douteux et litigieux	10 165 977	10 694 294	10 244 490
Sous total	173 811 508	231 032 830	205 809 396
Moins : Provisions clients	(10 435 318)	(11 027 127)	(10 845 691)
Sous total	(10 435 318)	(11 027 127)	(10 845 691)
Total	163 376 190	220 005 703	194 3 705

8-Autres actifs courants

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Personnel, prêts et avances	904 464	865 416	970 256
État, crédit de TVA	6 960 727	3 023 568	4 735 065
Associés : opérations sur le capital	2 520 226	-	-
Fournisseurs, matières et emballages en consignation	1 305 970	2 010 212	2 846 340
Débiteurs divers	5 866 804	866 679	3 408 655
Produits à recevoir	4 116 719	5 034 500	2 975 341
Charges constatées d'avance	3 120 349	3 267 780	1 838 970
Provisions sur Débiteurs Divers	(670 644)	(473 273)	(658 000)
Cautions douanières	50 207	47 956	47 956
État, crédit d'IS	4 949 801	4 626 597	8 837 707
Fournisseurs, avances et acomptes	2 879 886	2 426 806	2 644 386
Total	32 004 509	21 696 242	27 46 676

9-Placements et actifs financiers

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Prêtscourants	135 460	81 519	173 626
Provisions sur actifs financiers	(5 450)	(5 450)	(5 450)
Titres BVMT & SICAV	1 377 461	888 514	828 604
Placements courants	48 912 806	32 120 783	47 918 842
Intérêts courus sur placements	99 091	123 616	106 762
Total	50 519 368	33 208 982	49 22 384

10-Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Banques EUR	38 608 477	37 245 558	37 518 028
Caisses	64 515	36 869	36 190
Banques TND	6 674 797	7 050 071	10 326 281
Banques USD	1 539 956	2 016 946	1 555 444
Régies d'avance	-	518 347	-
Total	46 887 745	46 867 791	49 35 943

11--Capitaux propres

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Capital social	53 600 000	53 600 000	53 600 000
Prime d'émission	59 469 652	59 469 652	59 469 652
Résultats reportés	100 899 402	78 752 394	78 752 394
Réserves	5 380 632	5 653 394	5 653 394
Réserves consolidés	106 571 238	114 078 334	111 858 612
Réserves de conversion groupe	2 011 574	2 246 017	1 886 520
Résultat de l'exercice	1 956 203	22 398 624	22 734 112
Subventions d'investissement	5 768 699	6 397 206	5 877 397
Total	335 657 400	342 595 621	339 832 081

Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

GROUPE ONE TECH HOLDING



Tableau de variation des capitaux propres

Arrêté au 30 Juin 2020

Chiffres présentés en milliers de dinars

	Capital social	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Réserves	Résultat de l'exercice	Total des CP	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total des CP Part du Groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2020	53 600 000	59 469 652	7 763 917	196 264 400	22 734 112	339 832 081	31 234 449	7 422 832	301 174 800
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	-	22 734 112	(22 734 112)	-	7 422 832	(7 422 832)	-
Dividendes versés	-	-	-	(925 508)	-	(925 508)	(3 498 387)	-	2 572 879
Augmentation de capital	-	-	-	(17 930 1)	-	(17 930 1)	17 115 64	-	(3 430 865)
Changement de méthodes comptables	-	-	-	26	-	26	11	-	12
Autres Reclassements	-	-	3 864	(1201406)	-	(1197 542)	(2 101)	-	(1 195 441)
Variation des subventions	-	-	(12 563)	-	-	(12 563)	-	-	(12 563)
Ecart de conversion	0	-	126 086	(0)	-	126 086	23 652	-	102 434
Variation du périmètre	-	-	(1031)	(2 301051)	0	(2 302 082)	(3 185 220)	0	883 138
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	1956 203	1956 203	-	1785 030	171173
Situation à fin 2020	53 600 000	59 469 652	7 780 273,000	2 12 851 272	1 956 203	335 657 400	33 706 803	1 785 030	300 165 567

12-Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Emprunts bancaires	83 801 853	94 543 930	81 144 120
Emprunts leasing	426 522	270 360	373 812
Fournisseur d'immobilisation à LT	1 169 701	8 935 211	7 157 743
Total	85 398 076	103 749 501	88 75 675

13-Provisions

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Provision pour risques et charges	2 314 751	2 468 377	2 519 790
Total	2 314 751	2 468 377	2 519 790

14-Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Fournisseurs d'exploitation	80 507 732	118 946 332	110 243 048
Fournisseurs d'immobilisations	4 793 357	3 301 715	8 154 824
Fournisseurs, factures non parvenues	8 262 198	5 871 645	4 982 778
Total	93 563 287	128 119 692	123 0 650

15-Autres passifs courants

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Clients, avances et acomptes	3 120 318	3 564 859	3 434 534
Créditeurs divers	962 839	491 658	657 856
Dividendes à payer	3 551 781	2 342 556	67 324
CNSS	4 060 055	4 229 064	5 594 915
Etat, impôts et taxes	3 479 694	5 820 563	6 741 294
Personnel, charges à payer	4 786 063	6 208 464	4 446 625
Personnel, rémunérations dues	1 800 685	1 467 349	3 712 263
Charges à payer	6 830 244	6 219 047	4 293 911
Produits constatés d'avance	1 442 075	406 962	425 217
Provisions courantes	536 318	1 413 236	1 321 450
Impôts différés - passif	2 634 927	2 710 585	2 672 756
Total	33 204 999	34 874 343	33 68 145

16-Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019
Découverts bancaires	3 237 680	3 543 029	2 205 805
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	22 737 409	16 837 116	20 412 752
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	286 181	165 172	235 488
Emprunt courant lies cycle d'exploitation	23 308 778	18 401 221	19 265 511
Chèques à payer	18 982	34 282	9 186
Intérêts courus sur emprunts	776 337	561 187	518 882
Total	50 365 367	39 542 007	42 647 624

R- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Chiffre d'affaires Export - produits finis	251 559 142	364 828 190	693 337 837
Chiffre d'affaires Export - marchandises	-	-	105 573
Chiffre d'affaires Export - prestation de services	5 337 109	3 012 683	7 635 203
Chiffre d'affaires Export - travaux	3 674 805	7 656 431	11 786 968
Chiffre d'affaires Local - produits finis	49 349 522	78 654 615	143 935 479
Chiffre d'affaires Local - marchandises	-	14 436 676	32 748 200
Chiffre d'affaires Local - prestation de services	1 427 958	1 444 549	510 873
Autres revenus	4 346 710	4 177 026	8 023 269
Dividendes (Holding)	303 975	-	-
Total	315 999 221	474 210 170	898 083 402

2) Autres produits d'exploitation

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Produits des activités annexes	31 798	34 220	90 821
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	529 088	653 180	1 357 961
Total	560 886	687 400	1 448 782

3) Production immobilisée

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Production immobilisée	123 293	135 574	510 319
Total	123 293	135 574	510 319

4) Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Variation des stocks des produits finis et des encours	(4 597 234)	5 520 854	1 436 971
Total	(4 597 234)	5 520 854	1 436 971

5) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Achats - matières et consommables	(214 654 368)	(331 123 522)	(608 602 670)
Variation de stocks - matières et consommables	2 965 221	6 878 319	(6 070 542)
Variation de stocks - marchandises	66 682	(3 599 240)	(677 576)
Achats - marchandises	(9 642 558)	(22 583 091)	(39 161 028)
Achats - pièces de rechanges	(3 981 963)	(4 724 420)	(9 501 905)
Variation de stocks - pièces de rechanges	21 589	159 758	678 677
Electricités & eaux	(6 616 970)	(7 821 070)	(16 712 221)
Carburants	(62 091)	(91 420)	(181 438)
Divers achats non stockés	(1 238 260)	(977 322)	(3 013 911)
Achats de travaux et sous-traitances	(986 172)	(735 508)	(3 324 775)
Achats petits matériels et outillages	(17 322)	(43 869)	(493 953)
Total	(234 146 211)	(364 661 385)	(687 061 342)

7-Charges de personnel

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Salaires bruts	(36 283 769)	(36 504 439)	(74 929 147)
Charges sociales légales	(5 918 902)	(5 951 009)	(12 638 327)
Autres charges personnel	(237 119)	(1 690 810)	(1 877 821)
Total	(42 439 790)	(44 146 258)	(89 45 295)

8-Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Dotations aux amortissements	(12 070 926)	(13 629 721)	(27 931 926)
Dotations aux provisions	(3 454 377)	(926 580)	(6 013 023)
Reprises sur provisions	3 660 170	426 549	4 228 608
Total	(11 865 133)	(14 129 752)	(29 716 341)

8-Autres charges d'exploitation

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Entretien et réparation	(1 887 870)	(2 108 278)	(4 404 461)
Jetons de présence	(252 500)	(387 500)	(731 500)
Charges de location	(1 635 026)	(1 192 964)	(2 452 266)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(2 091 455)	(2 015 794)	(4 369 012)
Autres services extérieurs	(1 903 619)	(1 478 255)	(3 636 983)
Déplacements, missions, réceptions	(1 609 169)	(1 783 124)	(4 138 544)
Frais de formation	(169 332)	(245 474)	(706 335)
Frais de télécommunication	(432 753)	(334 017)	(718 533)
Frais de transport	(7 146 393)	(8 977 284)	(17 988 454)
Impôts et Taxes	(910 196)	(1 082 816)	(2 195 807)
Personnel extérieur à l'entreprise	(190 672)	(205 449)	(424 527)
Primes d'assurances	(1 523 868)	(1 528 634)	(3 055 164)
Publicité, publication et relation publique	(721 526)	(746 171)	(1 493 035)
Services bancaires et assimilés	(398 672)	(584 203)	(1 020 679)
Sous-traitance générale	(38 615)	(248 283)	(106 383)
Total	(20 911 666)	(22 918 246)	(47 41 683)

9-Charges financières nettes

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Charges d'intérêts	(3 190 384)	(3 745 897)	(8 102 293)
Pertes de changes	(4 823 627)	(10 515 388)	(19 529 071)
Autres charges financières	(71 041)	(183 763)	(344 961)
Gains de change	5 983 206	8 954 148	13 904 470
Charges nettes sur cession de VM	(3 087)	(26 036)	(2 245 244)
Total	(2 104 933)	(5 516 936)	(16 17 099)

10-Produits des placements

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Plus-value de cession de titres	542 600	397 744	1 678 733
Produits des placements	1 244 886	1 256 538	2 299 993
Total	1 787 486	1 654 282	3 978 726

11-Autres gains ordinaires

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Plus-values de cession d'immobilisations corp et incorp	676 687	49 555	256 666
Autres gains sur éléments non récurrents	2 087 739	281 301	767 356
Total	2 764 426	330 856	1 024 022

12-Autres pertes ordinaires

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Autres pertes sur éléments non récurrents	(493 349)	(192 362)	(315 031)
Moins-values de cession d'immobilisations corp et incorp	(36 144)	(3)	-
Total	(529 493)	(192 365)	(315)

13-Impôts sur les Bénéfices

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Charges d'impôts différées	-	-	-
Impôts sur les sociétés	(955 246)	(4 371 899)	(6 206 612)
Produits d'impôts différés	37 829	37 829	75 658
Total	(917 417)	(4 334 070)	(6 130 954)

14-Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(287 757)	(336 182)	(662 098)
Total	(287 757)	(336 182)	(662)

15-Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2020	Jusqu'à Fin Juin 2019	Jusqu'à Fin Décembre 2019
AUTO CABLES	84 435	475 840	764 967
ONE TECH EC	(3 490)	(366)	(402)
SOFIA TECHNOLOGIES	224 610	-	-
Total	305 555	475 474	764 565

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

Désignation	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation vs Fin Juin 2019	Variation vs Fin Décembre 2019
Régies d'avance	-	518 347	-	(518 347)	-
Banques TND	6 674 797	7 050 071	10 326 281	(375 274)	(3 651 484)
Banques EUR	38 608 477	37 245 558	37 518 028	1 362 919	1 090 449
Banques USD	1 539 956	2 016 946	1 555 444	(476 990)	(15 488)
Caisses	64 515	36 869	36 190	27 646	28 325
Sous total	46 887 745	46 867 791	49 435 943	19 954	(2 548 198)
Découverts bancaires	(3 237 680)	(3 543 029)	(2 205 805)	305 349	(1 031 875)
Total	43 650 065	43 324 762	47 230 138	325 303	(3 580 073)

Tunis, le 27 Août 2020

Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la société ONE TECH HOLDING

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2020

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe ONE TECH HOLDING comprenant le bilan consolidé au 30 juin 2020, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date et des notes aux états financiers consolidés.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les états financiers intermédiaires consolidés qui font apparaître un total bilan 635 995 713 dinars et un résultat bénéficiaire consolidé de 1 956 203 dinars, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires consolidés sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe ONE TECH HOLDING arrêtés au 30 juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le point figurant à la note « *V : Faits les plus marquants de la période* » relative à l'impact de la pandémie COVID 19 sur l'activité.

Les Commissaires aux Comptes

Mourad FRADI

ECC MAZARS

Mahmoud ZAHAF

CABINET ZAHAF & ASSOCIES

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mme Yosra CHELLY.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2020	2019	2019
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés	3			
Immobilisations Incorporelles		74 438,750	74 438,750	74 438,750
<i>Moins Amortissements</i>		-70 836,864	-70 728,050	-69 842,563
	3.1	3 601,886	3 710,700	4 596,187
Immobilisations Corporelles		20 261 155,941	19 856 237,535	20 046 492,603
<i>Moins Amortissements</i>		-8 385 987,304	-7 089 291,810	-7 732 856,953
	3.1	11 875 168,637	12 766 945,725	12 313 635,650
Immobilisations Financières		131 841,000	237 616,000	170 349,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.2	131 841,000	237 616,000	170 349,000
Total des actifs immobilisés		12 010 611,523	13 008 272,425	12 488 580,837
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		12 010 611,523	13 008 272,425	12 488 580,837
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4			
Stocks		44 900 343,135	28 334 061,765	36 766 848,369
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	4.1	44 900 343,135	28 334 061,765	36 766 848,369
Clients et Comptes Rattachés		25 190 517,046	20 584 185,161	9 717 317,250
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
	4.2	25 085 651,042	20 479 319,157	9 612 451,246
Autres actifs courants	4.3	2 870 592,632	2 473 232,864	2 405 673,020
Actifs d'impôts différés		0,000	42 523,000	0,000
Placements & autres actifs financiers	4.4	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	9 817 417,889	10 128 949,759	14 003 592,493
Total des actifs courants		93 238 844,698	61 877 986,545	72 432 757,128
TOTAL DES ACTIFS		105 249 456,221	74 886 258,970	84 921 337,965

BILAN
(Exprimé en Dinars)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2020	2019	2019
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social	5.1	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves	5.2	900 990,000	819 990,000	819 990,000
Résultats reportés	5.3	20 399 273,900	20 384 676,824	21 544 560,036
Intérêts minoritaires		1 286,948	791,019	791,020
Total des capitaux propres avant résultat		30 211 550,848	30 115 457,843	31 275 341,056
Résultat de l'exercice		7 676 665,493	6 380 426,860	8 736 470,275 *
Résultat de l'exercice minoritaire		212,751	794,382	1 995,928 *
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		37 888 429,092	36 496 679,085	40 013 807,259
<u>PASSIFS</u>				
	6			
Passifs non courants				
Emprunts		664 173,120	1 513 992,945	579 471,939
Provisions		780 838,991	500 000,000	780 838,991
Total des passifs non courants		1 445 012,111	2 013 992,945	1 360 310,930
Passifs courants				
	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	18 211 407,456	11 384 365,533	17 380 250,523
Autres passifs courants	7.2	13 003 120,502	4 986 202,124	4 278 071,953
Autres passifs financiers	7.3	34 640 465,804	19 069 786,801	21 814 437,105
Concours bancaires	7.4	61 021,256	935 232,482	74 460,195
Total des passifs courants		65 916 015,018	36 375 586,940	43 547 219,776
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		67 361 027,129	38 389 579,885	44 907 530,706
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		105 249 456,221	74 886 258,970	84 921 337,965

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2020	2019	2019
Produits d'exploitation	8.1			
Revenus		45 176 515,025	40 414 672,014	87 598 826,334
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		45 176 515,025	40 414 672,014	87 598 826,334
Charges d'exploitation	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		-242 721,231	1 153 472,902	296 852,171
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-29 242 244,958	-28 619 087,468 *	-64 217 203,274
Charges de personnel		-2 789 860,027	-2 582 737,502	-5 618 578,357
Dotations aux amort. et aux provisions		-654 124,652	-657 518,550	-1 881 037,197
Autres charges d'exploitation		-2 971 017,618	-2 341 313,208 *	-5 183 860,630
Total des charges d'exploitation		-35 899 968,486	-33 047 183,826	-76 603 827,287
Résultat d'exploitation	8.3	9 276 546,539	7 367 488,188	10 994 999,047
Charges financières nettes		-1 443 910,701	-843 865,193 *	-1 909 179,288
Produits des placements		510 673,208	338 030,280 *	614 397,816
Autres gains ordinaires		1 472,594	14 474,752	22 067,251
Autres pertes ordinaires		-709,697	-6 329,895 *	-558,557
Résultat des activités ordinaires avant impôt	8.4	8 344 071,943	6 869 798,132	9 721 726,269
Impôt sur les bénéfices		-667 193,699	-488 576,890	-983 260,066
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,203
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,203
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,203
Intérêts minoritaires		-212,751	-794,382	-1 995,928 *
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.5	7 676 665,493	6 380 426,860	8 736 470,275 *

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2020	2019	Au 31 Décembre 2019
	9			
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		7 676 878,244	6 380 426,860	8 738 466,203
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		654 124,652	657 518,550	1 881 037,197
* Variation des :				
- stocks		-8 222 351,177	-6 843 496,294	-15 049 148,392
- créances		-15 473 199,796	-9 082 575,782	1 784 292,129
- autres actifs		-464 919,612	1 186 349,021	666 431,865
+ fournisseurs et autres dettes		9 581 212,526	-9 020 845,931	16 154 042,306
* Plus ou moins values de cession			0,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		-6 248 255,163	-16 722 623,576	14 175 121,308
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-214 663,338	-2 094 600,349	-698 925,462
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0,000	-190 216,000	-122 949,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		38 508,000	0,000	4 000,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>		-176 155,338	-2 284 816,349	-817 874,462
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		-920 648,000	7 780 100,000	-1 444 192,000
Dividendes et autres distributions		-9 713 400,000	-8 224 422,560	-9 723 500,000
Encaissements provenant des emprunts		15 488 562,460	17 143 864,762	0,000
Remboursement d'emprunts		-2 602 839,624	-518 771,357	-280 808,905
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>		2 251 674,836	16 180 770,845	-11 448 500,905
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
VARIATION DE TRESORERIE		-4 172 735,665	-2 826 669,080	1 908 745,941
Trésorerie au début de l'exercice		13 929 132,298	12 020 386,357	12 020 386,357
Trésorerie à la clôture de l'exercice		9 756 396,633	9 193 717,277	13 929 132,298

Notes aux états financiers consolidés
Groupe « EURO-CYCLES »
30 Juin 2020

NOTE 1 – PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

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

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

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

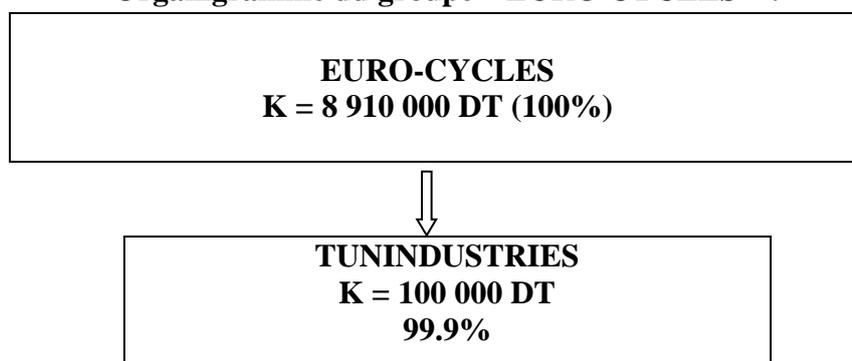
Structure du Capital au 30/06/2020 :

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

Activité du groupe :

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

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



NOTE 2 : REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

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

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2020 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2019 et celles relatives à l'exercice 2019.

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

Les états financiers consolidés du Groupe **EURO-CYCLES** ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtées tous à la date du 30 Juin 2020.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

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

TAUX

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

- Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

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

Les stocks sont évalués au 30 juin 2020 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
 - les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.
-
- Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

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

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

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

Elle consiste :

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

2.4. UNITE MONETAIRE

Les états financiers du groupe " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinars Tunisiens.

2.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du " **GROUPE EURO-CYCLES** " arrêtés au 30 Juin 2020, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2020, soit :

- **1 € = 3,2176 TND ;**
- **1 \$ = 2,8689 TND.**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2020 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 JUIN 2020

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2020
	V. brute au 31/12/2019	Acquisitions & ajouts 30/06/2020	Reclassements 30/06/2020	V. brute au 30/06/2020	C. Amort. au 31/12/2019	Dotations 30/06/2020	C. Amort. au 30/06/2020	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	72 038,250	-	-	72 038,250	67 442,063	994,301	68 436,364	3 601,886
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	74 438,750	0,000	0,000	74 438,750	69 842,563	994,301	70 836,864	3 601,886
- Terrain	1 016 553,900	-	-	1 016 553,900	-	-	0,000	1 016 553,900
- Constructions	9 599 043,116	-	-	9 599 043,116	1 743 254,997	242 695,682	1 985 950,679	7 613 092,437
- Matériel industriel	5 217 936,735	-	-	5 217 936,735	3 446 623,254	186 015,434	3 632 638,688	1 585 298,047
- Outillage industriel	302 681,161	20 023,966	-	322 705,127	191 640,170	14 378,408	206 018,578	116 686,549
- Matériel de transport	1 627 584,311	-	-	1 627 584,311	1 260 502,417	95 695,045	1 356 197,462	271 386,849
- Installations générales, A. & A. divers	1 605 613,425	21 922,100	-	1 627 535,525	639 379,155	62 760,852	702 140,007	925 395,518
- Mobilier et matériel de bureau	195 465,636	2 848,793	-	198 314,429	126 611,293	12 772,686	139 383,979	58 930,450
- Equipement du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	21 264,613	5 340,833	26 605,446	27 360,487
- Matériel informatique	288 668,386	34 388,479	-	323 056,865	250 305,387	19 008,911	269 314,298	53 742,567
- Matériel de transport à statut juridique particulier	138 980,000	135 480,000	-	274 460,000	53 275,667	14 462,500	67 738,167	206 721,833
TOTAL IMMO. CORPORELLES	20 046 492,603	214 663,338	0,000	20 261 155,941	7 732 856,953	653 130,351	8 385 987,304	11 875 168,637
TOTAL GENERAL	20 120 931,353	214 663,338	0,000	20 335 594,691	7 802 699,516	654 124,652	8 456 824,168	11 878 770,523

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020, un solde de **131 841,000 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Emprunt National	20 000,000	44 000,000	32 000,000
Participation AFRICA PACK	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Prêts au personnel	85 441,000	170 216,000	114 949,000
Cautionnements	6 400,000	3 400,000	3 400,000
Total	131 841,000	237 616,000	170 349,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2020 de **93 238 844,698 TND** contre un solde de **61 877 986,545 TND** au 30 juin 2019 par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Stocks	44 900 343,14	28 334 061,77	36 766 848,369
Clients et comptes rattachés	25 190 517,046	20 584 185,161	9 717 317,250
Autres actifs courants	2 870 592,632	2 473 232,864	2 405 673,020
Actifs d'impôts différés	0,000	42 523,000	0,000
Placements et autres actifs financiers	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000
Liquidités. Équivalents de liquidités	9 817 417,889	10 128 949,759	14 003 592,493
VALEURS BRUTES	93 343 710,702	61 982 852,549	72 537 623,132
PROVISIONS	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
VALEURS NETTES	93 238 844,698	61 877 986,545	72 432 757,128

4.1. STOCKS

Ce poste présente au 30 Juin 2020 un solde de **44 900 343,135 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Stocks	44 162 830,606	28 759 284,169	36 677 991,958
- Annulation marge inter-groupe	737 512,529	-425 222,404	88 856,411
Total	44 900 343,135	28 334 061,765	36 766 848,369

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse un solde de **25 085 651,042 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Clients ordinaires	30 716 422,763	23 231 313,000	14 548 399,525
- Clients douteux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-5 630 771,721	-2 751 993,843	-4 935 948,279
Solde du compte " Clients "	25 190 517,046	20 584 185,161	9 717 317,250
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Total	25 085 651,042	20 479 319,157	9 612 451,246

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **2 870 592,632 TND** au 30 Juin 2020.

Il se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Débiteurs divers	1 554 852,941	4 000,000	14 000,000
- Fournisseurs, avances et acomptes	1 775 923,173	1 405 060,000	735 330,623
- Etat, impôts et taxes	764 496,371	761 715,698	1 271 523,721
- Personnel - avances & acomptes	4 770,000	10 207,000	10 070,000
- Fournisseurs débiteurs	100 000,000	107 642,000	100 000,000
- Comptes d'attente	0,000	0,000	0,000
- Produits à recevoir	95 846,413	115 897,193	414 879,438
- Charges constatées d'avance	197 933,952	82 828,742	52 859,087
- Annulation compte inter groupe (produits à recevoir) *	-1 623 230,218	-14 117,769	-192 989,849
Total	2 870 592,632	2 473 232,864	2 405 673,020

* Le détail du compte inter groupe (produits à recevoir) au 30 Juin 2020 est comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020
Dividendes	1 498 500,000
Loyers bâtiment	42 352,941
Provision frais administratifs	82 377,277
	1 623 230,218

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **10 564 840,000 TND** au 30 Juin 2020 se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 19
- Valeurs mobilières de placement	10 500 000,000	400 000,000	9 600 000,000
- Échéance à moins d'un an sur prêt NC	64 840,000	19 900,000	44 192,000
Total	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000

4.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2020 s'élève à **9 817 417,889 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Banques	8 721 517,412	9 907 938,793	13 989 297,512
- Régies d'avances et d'accréditifs	1 071 994,468	187 336,220	142,990
- Caisses	23 906,009	33 674,746	14 151,991
Total	9 817 417,889	10 128 949,759	14 003 592,493

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2020 un solde de **37 888 429,092 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Variations	Solde au 30/06/2020
- Capital social	8 910 000,000	0,000	8 910 000,000
- Réserves	819 990,000	81 000,000	900 990,000
- Intérêts minoritaires	791,020	495,928	1 286,948
- Résultats reportés	21 544 560,036	-1 145 286,136	20 399 273,900
- Résultat de la période	8 736 470,275	-1 059 804,782	7 676 665,493
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 995,928	-1 783,177	212,751
Total	40 013 807,259	-2 125 378,167	37 888 429,092

5.1. CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2020, le solde de cette rubrique étant de **8 910 000,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Capital social " Euro-Cycles "	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
- Capital social " Tunindustries "	100 000,000	100 000,000	100 000,000
- Intérêts minoritaires	-100,000	-100,000	-100,000
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-99 900,000	-99 900,000	-99 900,000
Total	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2020 à **900 990,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Réserves " Euro - Cycles "	891 000,000	810 000,00	810 000,00
- Réserves " Tunindustries "	10 000,000	10 000,00	10 000,00
- Intérêts minoritaires	-10,000	-10,000	-10,000
Total	900 990,000	819 990,000	819 990,000

5.3. RESULTAT REPORTE

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2020 à **20 399 723,900 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	17 725 002,966	17 067 721,370	17 367 721,37
- Résultats reportés "Tunindustries "	1 176 947,882	681 019,686	681 019,69
- Intérêts minoritaires	-1 176,948	-681,020	-681,020
- Dividendes inter-groupe	1 498 500,000	3 496 500,000	3 496 500,000
-Retraitement résultats reportés	0	-859 883,212	0,000
Total	20 399 273,900	20 384 676,824	21 544 560,036

NOTE 6: PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020 un solde de **1 445 012,111 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Emprunts	664 173,120	1 513 992,945	579 471,939
Provisions pour risques et charges	780 838,991	500 000,000	780 838,991
Total	1 445 012,111	2 013 992,945	1 360 310,930

NOTE 7: PASSIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2020 de **65 916 015,018 TND** contre un solde de **36 375 586,940 TND** au 30 juin 2019 par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Fournisseurs et comptes rattachés	18 211 407,456	11 384 365,533	17 380 250,523
Autres passifs courants	13 003 120,502	4 986 202,124	4 278 071,953
Autres passifs financiers	34 640 465,804	19 069 786,801	21 814 437,105
Concours bancaires	61 021,256	935 232,482	74 460,195
Total	65 916 015,018	36 375 586,940	43 547 219,776

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **18 211 407,456 TND** au 30 Juin 2020, le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Fournisseurs d'exploitation	23 328 681,197	13 608 093,992	21 951 146,559
- Fournisseurs d'immobilisations	0,000	30 368,651	0,000
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	513 497,980	497 895,920	365 052,243
- Annulation compte inter-groupe	-5 630 771,721	-2 751 993,030	-4 935 948,279
Total	18 211 407,456	11 384 365,533	17 380 250,523

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **13 003 120,502 TND** au 30 Juin 2020.Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Avances sur clients	253 342,763	281 321,841	537 437,570
- Etats, impôts et taxes	937 519,376	330 505,000	1 426 150,988
- Charges à payer	841 840,004	1 306 979,085	946 107,045
- Crédoiteurs divers	739 696,178	218 590,198	727 046,852
- Personnel, rémunérations dues	326 521,448	254 106,506	560 706,573
- CNSS	315 498,551	299 739,395	273 580,374
- Actionnaires - Dividendes à payer	11 211 932,400	2 309 077,440	32,400
-Annulation Compte inter groupe	-1 623 230,218	-14 117,341	-192 989,849
Total	13 003 120,502	4 986 202,124	4 278 071,953

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent **34 640 465,804 TND** au 30 Juin 2020.Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	33 751 229,185	18 558 100,323	20 814 730,476
- Échéances à moins d'un an	797 305,929	466 661,235	65 185,623
- Intérêts courus	91 930,690	45 025,243	934 521,006
Total	34 640 465,804	19 069 786,801	21 814 437,105

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **61 021,256 TND** de au 30 Juin 2020.Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Concours bancaires	61 021,256	935 232,482	74 460,195
Total	61 021,256	935 232,482	74 460,195

NOTE 8: LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. REVENUS

Les Revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 30 juin 2020 à **45 176 515,025 TND** contre **40 414 672,014 TND** au 30 Juin 2019, enregistrant ainsi une augmentation de **4 761 843,011 TND (soit 12%)**

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Ventes vélos	40 166 259,991	40 046 076,490	76 204 282,821
- Ventes accessoires	5 008 828,534	306 359,223	16 872 645,112
- Ventes jantes	1 985 801,179	1 956 741,783	4 450 158,699
-Cadres et fourches	1 927 623,796	2 054 436,005	0,000
- Annulation opération inter-groupe	-3 911 998,475	-3 948 941,487	-9 928 260,298
Total	45 176 515,025	40 414 672,014	87 598 826,334

8.2. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **35 899 968,486 TND** au 30 Juin 2020 contre **33 047 183,826 TND** au 30 Juin 2019, soit une augmentation de **2 852 784,600 TND** (soit 9%).

Ces charges d'exploitations représentent 79 % par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2020 et 82 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2019.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Variation des stocks PF et des encours	242 721,231	-1 153 472,902	-296 852,171
Achat d'approv consommés	29 242 244,958	28 619 087,468	64 217 203,274
Charges de personnel	2 789 860,027	2 582 737,502	5 618 578,357
Dotations aux amort et provisions	654 124,652	657 518,550	1 881 037,197
Autres charges d'exploitations	2 971 017,618	2 341 313,208	5 183 860,630
Total	35 899 968,486	33 047 183,826	76 603 827,287

8.2.1 ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2020 de **30 717 270,016 TND** soit une augmentation par rapport au 30 juin 2019 de **2 098 182,548 TND** (soit 7%) qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Achat d'approv consommés EC	30 933 780,280	30 368 695,178	67 564 474,88
Achat d'approv consommés TN	2 957 975,682	2 729 537,165	6 669 845,099

Annulation achat EC auprès de TN	-3 911 998,475	-3 948 941,487	-9 928 260,298
Variation de la marge	737 512,529	-530 203,388	-88 856,411
Total	30 717 270,016	28 619 087,468	64 217 203,274

8.2.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2020 à **2 971 017,618 TND** contre **2 341 313,208 TND** au 30 juin 2019 soit une variation positive de **629 704,410 DT** (soit 27%) se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Autres charges d'exploitations EC	2 913 699,036	2 198 169,713	5 012 168,299
Autres charges d'exploitations TN	153 813,229	104 240,803	364 682,180
Retraitement EC	-96 494,647	38 902,692	-192 989,849
Total	2 971 017,618	2 341 313,208	5 183 860,630

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 Juin 2020, Le résultat d'exploitation s'élève à **9 276 546,539 TND** contre **7 367 488 ,188 TND** au 30 Juin 2019, enregistrant une variation positive de **1 909 058,351 TND** (soit 26%).

8.4. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2020 un solde compensé de **932 474,596 TND**, se détaillant comme suit :

Charges financières nettes	1 443 910,701 TND
- Produits des placements	510 673,208 TND
-Autres gains ordinaires	1 472,594 TND
-Autres pertes ordinaires	709,697 TND
	932 474 ,596 TND

8.5. RESULTAT DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- Éléments hors exploitation : 932 474,596 TND

- Intérêts minoritaires : 212, 751 TND
- Impôts sur les sociétés : 667 193,699 TND

Le bénéfice net de 30 Juin 2020 s'élève à **7 676 665,493 TND** contre **6 380 426,860 TND** au 30 Juin 2019, soit une augmentation de **1 296 238,633 TND** (soit 20 %).

NOTE 9: ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2020, la trésorerie nette dégagée du " **GROUPE EURO-CYCLES** " a atteint **9 756 396,633 TND** contre **13 929 132,298 TND** au 31 Décembre 2019, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de **- 4 172 735,665 TND**, ventilée comme suit :

- | | |
|--|--------------------|
| - Flux de trésorerie liée à l'exploitation | -6 248 255,163 TND |
| - Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement | -176 155,338 TND |
| - Flux de trésorerie liée aux activités de financement | 2 251 674,836 TND |

9.1. TRESORERIE AU 30 JUIN 2020

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Liquidités et Equivalents de Liquidités	9 817 417,889	10 128 949,759	14 003 592,493
-Concours bancaires	61 021,256	935 232,482	74 460,195
	9 756 396,633	9 193 717,277	13 929 132,298

NOTE 10: SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en Dinars)

	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	2 020	2 019	2 019
Ventes de marchandises			-
Coût d'achat des marchandises vendues			-
Marge commerciale			-
Revenus et autres produits d'exploitation	45 176 515,025	40 414 672,014	87 598 826,334
Production stockée ou déstockage	-242 721,231	1 153 472,902	296 852,171
Autres produits			
Production immobilisée			-
Production d'exercice	44 933 793,794	41 568 144,916	87 895 678,505
Achats consommés	-29 242 244,958	-28 619 087,468 *	-64 217 203,274
Marge sur coût matière	15 691 548,836	12 949 057,448	23 678 475,231
Activité totale	15 691 548,836	12 949 057,448	23 678 475,231
Marge brute totale	15 691 548,836	12 949 057,448	23 678 475,231
Autres charges externes	-2 738 186,742	-2 160 194,336 *	-4 774 142,844
Valeur ajoutée brute	12 953 362,094	10 788 863,112	18 904 332,387
Impôts et taxes	-232 830,876	-181 118,872 *	-409 717,781
Charges de personnel	-2 789 860,027	-2 582 737,502	-5 618 578,357
Excédent brut d'exploitation	9 930 671,191	8 025 006,738	12 876 036,249
Produits de placement	510 673,208	338 030,280 *	614 397,816
Charges financières nettes	-1 443 910,701	-843 865,193 *	-1 909 179,288
Autres gains ordinaires	1 472,594	14 474,752	22 067,251
Autres pertes ordinaires	-709,697	-6 329,895 *	-558,557
Dotation aux amortissements et aux provisions	-654 124,652	-657 518,550	-1 881 037,197
Impôt sur le résultat ordinaire	-667 193,699	-488 576,890	-983 260,066
Résultats des activités ordinaires	7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,208
Eléments extraordinaires	0,000	0,000 *	0,000
Effets des modifications comptables			-
Résultats net après modifications comptables	7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,208
Intérêts minoritaires	-212,751	-794,382	-1 995,928 *
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	7 676 665,493	6 380 426,860	8 736 470,280

* Retraités pour besoins de comptabilité

NOTE 11 TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2020	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-242 721,231	-242 721,231					-242 721,231
- Achats consommés	-29 242 244,958	-29 242 244,958					-29 242 244,958
- Charges de personnel	-2 789 860,027	-1 952 902,019	-810 454,337	-26 503,671			-2 789 860,027
- Dotations aux amort. et aux provisions	-654 124,652	-528 925,193	-36 827,217	-88 372,240			-654 124,651
- Autres charges d'exploitation	-2 971 017,618	-367 894,330	-272 383,540	-2 187 817,717	-73 594,496	-69 327,535	-2 971 017,618
- Charges financières nettes	-1 443 910,701				-1 443 910,701		-1 443 910,701
- Autres pertes ordinaires nettes	-709,697					-709,697	-709,697
Total	-37 344 588,884	-32 334 687,732	-1 119 665,095	-2 302 693,627	-1 517 505,197	-70 037,232	-37 344 588,883

NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2020, les engagements hors bilan de groupe « Euro-cycles » sont :

TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Banques	Engagement	Montant en D	Hypothèque	Superficie en m²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	9 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	6 424 5 909	1 ^{er} 1 ^{er}
UIB	CREDIT DE GESTION :	5 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	6 424 5 909	utile utile
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	6 424 5 909	utile utile
AMEN BANK	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	650 000	Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement Matériel CABINE DE PEINTURE	5 909	2 ^{ème}

NOTE 13- EVENEMENTS POSTEIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Il est à signaler que suite à l'autorisation de maintien de l'activité accordée par le ministère de l'industrie en date du 31 Mars 2020 (soit 10 jours seulement d'arrêt de l'activité à partir de la date de décision du confinement décrétée le 22 mars 2020) et à la mise en place du plan de continuité d'activité tant sur le plan sanitaire (désinfection totale des lieux de travail, prise de température, fourniture et port des masques, respect de la distanciation, transport du personnel assuré par le groupe) que sur le plan organisationnelle et logistique,

Le groupe « Euro cycles » a pu poursuivre son activité normalement et à pu assurer la forte demande en vélos de ses clients.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2020**

Introduction

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 02 MAI 2019, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2020.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » au 30 juin 2020 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de **105 249 456,221 TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **37 888 429,092 TND** y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période (part de groupe) qui s'élève à **7 676 665,493 TND**.

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

Etendue de l'examen

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints du groupe «**EURO-CYCLES** » arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers 13 « Evènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit les impacts potentiels de l'évènement de la pandémie COVID-19 sur l'activité du groupe « EURO-CYCLES »

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

Sousse, le 28/08/2020

La commissaire aux comptes

YOSRA CHELLY

ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 5.329.047 DT et un résultat déficitaire de la période de -394.866 DT.

I – Rapport sur les états financiers intermédiaires

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 30 Juin 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 30 Juin 2020, 25,69% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 5,69% au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, les emplois de la société « ARABIA SICAV » dans les titres OPCVM ont atteint, au 30 Juin 2020, 5.01% de son actif net à cette même date, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 5% prévue par les dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 30 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	3 959 297	4 404 255	4 586 304
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 627 544	3 888 508	3 927 906
b- Obligations et valeurs assimilées	331 753	515 747	658 397
AC2- Placements monétaires et disponibilités	1 369 269	968 927	1 055 041
a- Placements monétaires	-	-	-
b- Disponibilités	1 369 269	968 927	1 055 041
AC3- Créances d'exploitation	481	193 889	207 594
AC4- Autres actifs	-	-	-
TOTAL ACTIF	5 329 047	5 567 071	5 848 939
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	14 071	7 970	11 412
PA2- Autres créditeurs divers	63 441	38 573	62 657
TOTAL PASSIF	77 512	46 543	74 068
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	5 256 130	5 433 211	5 646 394
CP2- Sommes distribuables	(4 595)	87 318	128 477
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	8	68	68
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	(4 603)	87 251	128 409
ACTIF NET	5 251 535	5 520 529	5 774 871
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	5 329 047	5 567 071	5 848 939

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2019</u> <u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	13 268	25 303	105 217	116 276	179 170
a- Dividendes	3 380	3 380	95 328	95 328	137 497
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	9 889	21 923	9 889	20 948	41 674
PR 2- Revenus des placements monétaires	5 383	19 757	13 687	22 906	52 125
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	18 651	45 059	118 904	139 182	231 295
CH 1- Charges de gestion des placements	16 932	34 714	17 760	35 762	71 525
REVENU NET DES PLACEMENTS	1 719	10 345	101 143	103 420	159 770
PR 3- Autres produits	582	3 526	675	4 091	7 947
CH 2- Autres charges	9 289	18 474	9 437	20 325	39 284
RESULTAT D'EXPLOITATION	(6 989)	(4 603)	92 382	87 187	128 433
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	-	-	-	63	(24)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	(6 989)	(4 603)	92 382	87 251	128 409
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-	-	-	(63)	24
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	109 869	(443 427)	50 191	(224 646)	(151 946)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	48 872	60 256	36 848	96 306	244 503
Frais de négociation de titres	(3 473)	(7 093)	(2 206)	(5 134)	(9 261)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	148 279	(394 866)	177 215	(46 287)	211 729

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 30/06/2020

(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2019</u> <u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>					
AN 1- <u>RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	(6 989)	(4 603)	92 382	87 187	128 433
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	109 869	(443 427)	50 191	(224 646)	(151 946)
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	48 872	60 256	36 848	96 306	244 503
d- Frais de négociation de titres	(3 473)	(7 093)	(2 206)	(5 134)	(9 261)
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	(128 469)	(128 469)	(75 313)	(75 313)	(75 313)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- <u>Souscriptions</u>					
Capital	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b- <u>Rachats</u>					
Capital	-	-	-	(103 458)	(107 211)
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	3 734	3 901
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	(1 338)	(1 425)
Droit de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	19 810	(523 336)	101 902	(222 661)	31 681
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	5 231 725	5 774 871	5 418 627	5 743 190	5 743 190
b- en fin de période	5 251 535	5 251 535	5 520 529	5 520 529	5 774 871
AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- en début de période	91 895	91 895	91 957	93 666	93 666
b- en fin de période	91 895	91 895	91 957	91 957	91 895
VALEUR LIQUIDATIVE	57,147	57,147	60,034	60,034	62,842
AN6- <u>TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</u>	2,83%	(6,84%)	3,27%	(0,75%)	3,83%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETEES AU 30 JUIN 2020

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désignée dépositaire de la SICAV

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-06-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

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

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

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

3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30-06-2020 à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-06-2020

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

3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 30 Juin 2020 au coût amorti.

3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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

3-5 CESSION DES PLACEMENTS

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

AC1- Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à 3 959 297 DT contre 4 404 255 DT au 30/06/2019, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 30/06/2020	% ACTIF NET	% Capital
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:		4 480 887	3 627 544	69,08%	
<u>Actions et droits rattachés :</u>		<u>4 232 201</u>	<u>3 364 701</u>	<u>64,07%</u>	
Air liquide	28	2 118	2 050,972	0,04%	0,00%
ATL	11 000	17 660	15 510,000	0,30%	0,04%
ATL NS 19	132 896	276 142	174 094	3,32%	0,53%
BIAT	1 120	118 989	109 172	2,08%	0,01%
BIAT DA 2020	1 120	5 949	5 488	0,10%	0,01%
CEREALIS	21 122	87 311	120 987	2,30%	0,43%
CIMENT DE BIZERTE	257 196	967 881	318 923	6,07%	0,58%
EUROCYCLE	10 750	188 268	245 036	4,67%	0,12%
LANDOR	35 642	307 528	198 383	3,78%	0,74%
MONOPRIX	39 777	494 179	269 290	5,13%	0,20%
PGH	15 358	192 798	189 057	3,60%	0,01%
SAH	18 000	171 313	200 862	3,82%	0,03%
SANIMED	10 155	19 461	14 826	0,28%	0,02%
SOMOCER	39 093	35 165	35 887	0,68%	0,10%
MEUBLE INTERIEUR	17 583	83 120	65 022	1,24%	0,38%
SFBT	13 000	216 860	285 909	5,44%	0,01%
SOTEMAIL	143 811	329 706	429 995	8,19%	0,55%
SOTUVER	28 560	209 883	218 741	4,17%	0,10%
TELNET HOLDING	18 000	152 247	134 028	2,55%	0,16%
TPR	16 450	56 138	56 243	1,07%	0,03%
UIB	9 207	181 690	153 435	2,92%	0,23%
UNIMED	12 500	117 795	121 763	2,32%	0,04%
<u>Titre OPCVM</u>		<u>248 686</u>	<u>262 843</u>	<u>5,01%</u>	
FCP MOUASSASSET	247	248 686	262 843	5,01%	0,62%
OBLIGATIONS DE SOCIETES:		322 800	331 753	6,32%	
ATB 2007/1 CAT D	3 600	172 800	174 107	3,32%	0,00%
ATL 2015/2 C	500	30 000	30 645	0,58%	0,72%
UIB 2011	6 000	120 000	127 001	2,42%	0,07%
TOTAL		4 803 687	3 959 297	75,39%	

AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2020 à 1 369 269 DT contre 1 055 041 DT au 31-12-2019, et se détaille ainsi :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Disponibilités	1 369 269	968 927	1 055 041
TOTAL	1 369 269	968 927	1 055 041

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Vente Actions	-	180 694	207 113
Retenue à la source/ Achat obligation	481	13 195	481
Créance CDS Billets de trésorerie	155 833	184 167	170 000
Provision /créance CDS	(155 833)	(184 167)	(170 000)
TOTAL	481	193 889	207 594

PA1- Opérateurs créditeurs

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Rémunération à payer au gestionnaire	5 163	5 019	5 461
Rémunération à payer au dépositaire	8 908	2 951	5 950
TOTAL	14 071	7 970	11 412

PA2- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 63 441 DT au 30-06-2020 contre 62 657 DT au 31-12-2019 et se détaille ainsi :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Achat Actions	25 023	-	14 753
Frais transactions	3 473	2 097	-
Redevance CMF	434	422	459
Honoraires Commissaires aux comptes	4 900	7 059	14 235
Frais publications	1 280	387	600
Jetons de présence	11 205	11 228	15 000
Retenue à la source	1 327	1 472	1 807
TCL	107	216	111
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
TOTAL	63 441	38 573	62 657

Les mouvements sur le capital au cours du 2 ième trimestre de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31/03/2020</u>	
Montant	5 100 863
Nombre de titres	91 895
Nombre d'actionnaires	20

<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	-
Nombre de titres émis	-
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

<u>Rachats effectués</u>	
Montant	-
Nombre de titres rachetés	-
Nombre d'actionnaires sortants	-

<u>Autres effets s/capital</u>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	48 872
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	109 869
Régularisation des sommes non distribuables	-
Frais de négociation de titre	(3 473)
Droit d'entrée	-

<u>Capital au 30/06/2020</u>	
Montant	5 256 130
Nombre de titres	91 895
Nombre d'actionnaires	20

CP2- Sommes distribuables

	Du 01/01/2020	Du 01/01/2019	Du 01/01/2019
	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Sommes distribuables de l'exercice en cours	(4 603)	87 251	128 409
Sommes distribuables des exercices antérieurs	8	68	68
Sommes distribuables	(4 595)	87 319	128 477

PR1- Revenus du portefeuille-titres

Du 01-01-2020 au 30-06-2020, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 25 303 DT contre 116 276 DT du 01-01-2019 au 30-06-2019,

	Du 01/04/2020	Du 01/01/2020	Du 01/04/2019	Du 01/01/2019	Du 01/01/2019
	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Revenus des Actions	3 380	3 380	95 328	95 328	137 497
Revenus des obligations	9 889	21 923	9 889	20 948	41 674
TOTAL	13 268	25 303	105 217	116 276	179 170

PR2- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 19 757 DT du 01-01-2020 au 30-06-2020 et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2020	Du 01/01/2020	Du 01/04/2019	Du 01/01/2019	Du 01/01/2019
	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Intérêts sur comptes de dépôts	5 383	19 757	13 687	22 906	52 125
TOTAL	5 383	19 757	13 687	22 906	52 125

PR3- AUTRES PRODUITS

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-06-2020 à 155 833 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des intérêts ont été perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 2 ième trimestre de l'exercice 2020, ARABIA SICAV a perçu 582 DT d'intérêts.

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2020	01/01/2020	01/04/2019	01/01/2019	01/01/2019
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2020	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2019	31/12/2019
Rémunération du gestionnaire						
La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.						
	La rémunération de l'AFC	15 453	31 756	16 277	32 811	65 574
Rémunération du dépositaire						
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014.						
	La rémunération de l'ATB	1 479	2 958	1 483	2 951	5 950
	TOTAL	16 932	34 714	17 760	35 762	71 525

CH2- AUTRES CHARGES

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du	Du	Du	Du	Du
	01/04/2020	01/01/2020	01/04/2019	01/01/2019	01/01/2019
		Au	Au	Au	Au
		30/06/2020	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Redevance CMF	1 298	2 668	1 368	2 757	5 510
Commissaire aux comptes	3 549	7 098	3 549	8 574	15 750
Publicité et publication	323	680	298	593	1 507
Services bancaires	14	21	13	22	43
Timbre fiscal	4	7	4	7	13
Jetons de présence	3 730	7 455	3 740	7 478	15 000
TCL	161	335	465	693	1 261
Autres impôts	210	210	-	200	200
TOTAL	9 289	18 474	9 437	20 325	39 284

5- AUTRES INFORMATIONS	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Données par actions			
Revenus des placements	0,490	1,514	2,517
Charges de gestion des placements	0,378	0,389	0,778
Revenu net des placements	0,113	1,125	1,739
Autres charges	0,201	0,221	0,427
Autres produits	0,038	0,044	0,086
Résultat d'exploitation	(0,050)	0,948	1,397

Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,001	0,000
Sommes distribuables de la période	(0,050)	0,949	1,397
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	(0,001)	0,000
Frais de négociation de titres	(0,077)	(0,056)	(0,101)
Variation des plus ou moins-Values potentielles /Titres	(4,825)	(2,443)	(1,653)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,656	1,047	2,661
Résultat net de la période	(4,297)	(0,503)	2,305
Nombre d'Actions	91 895	91 957	91 895
Valeur liquidative	57,147	60,034	62,842

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total du bilan de **90.276.677** Dinars , un actif net de **89.550.593** Dinars et un bénéfice de la période de **1.356.317** Dinars.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE », comprenant le bilan au 30 Juin 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion avec réserve

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la question décrite au paragraphe « **Fondement de notre opinion avec réserve** », nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV BH OBLIGATAIRE arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Fondement de notre opinion avec réserve

Le décret-loi 2020-30 du 10 juin 2020 a prévu dans son chapitre 3 l'imposition des revenus des dépôts à terme dont le taux de rémunération dépasse le taux d'intérêt moyen du marché monétaire diminué d'un point en pourcentage, à une retenue à la source libératoire au taux de 35%.

Au 30 juin 2020, la SICAV BH Obligataire n'a pas opéré le changement du taux de la retenue à la source sur les dépôts à termes existants à la date d'entrée en vigueur du décret-loi. Par conséquent, les intérêts courus sur les placements à terme éligibles au nouveau taux demeurent comptabilisés quotidiennement sur la base d'une retenue à la source libératoire au taux de 20%. A l'échéance, les produits d'intérêt échus sont comptabilisés et encaissés en tenant compte du taux de retenue de 35% et ce au vue de la retenue à la source qui sera effectivement opérée par les organismes auprès lesquels ces placements sont effectués.

Cette situation a eu pour effet d'augmenter l'actif net au 30 juin 2020 pour un montant de 106 644 Dinars et une majoration, en conséquence, de la valeur liquidative de 121 Millimes.

La SICAV BH Obligataire a régularisé cette situation avant la date d'émission de notre rapport.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV BH OBLIGATAIRE pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilités en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

Autres obligations légales et réglementaires

- Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.
- La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie :
 - 10,89% de son actif en titres émis ou titres garantis par « AMEN BANK »,
 - 12,13% de son actif en titres émis ou titres garantis par « BNA »,

Ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

- La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 27,16% de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 3 août 2020

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN
Arrêté au 30/06/2020
(Unité : En Dinars)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	64 712 045	80 515 484	73 109 264
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 496 727	5 119 588	4 154 924
b - Obligations et Valeurs assimilées		60 215 318	75 395 896	68 954 340
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		25 514 528	22 133 313	10 545 552
a - Placements monétaires	3-3	998 737	7 870 496	3 495 005
b - Disponibilités		24 515 791	14 262 817	7 050 547
AC 3 - Créances d'exploitation	3-5	50 104	1 276 848	54 708
TOTAL ACTIF		90 276 677	103 925 645	83 709 524
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	103 978	123 354	107 553
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	622 107	665 200	435 568
TOTAL PASSIF		726 085	788 554	543 121
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-6	86 928 839	100 187 755	78 496 735
CP 2 - Sommes distribuables		2 621 753	2 949 336	4 669 668
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		539	962	752
b - Sommes distribuables de la période		2 621 214	2 948 375	4 668 916
ACTIF NET		89 550 593	103 137 091	83 166 403
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		90 276 677	103 925 645	83 709 524

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 Avril au 30 Juin 2020

(Unité : en Dinars)

	Notes	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 045 776	2 072 836	1 185 255	2 447 770	4 740 414
a - Dividendes		0	0	0	0	0
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		1 045 776	2 072 836	1 185 255	2 447 770	4 740 414
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	440 152	783 848	470 808	929 931	1 728 122
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 485 928	2 856 684	1 656 063	3 377 701	6 468 536
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	103 688	203 985	121 887	245 609	465 946
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 382 240	2 652 699	1 534 176	3 132 092	6 002 590
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	38 135	76 063	42 467	82 494	161 687
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 344 105	2 576 636	1 491 709	3 049 598	5 840 903
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-7 704	44 578	-51 496	-101 223	-1 171 987
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 336 401	2 621 214	1 440 213	2 948 375	4 668 916
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		7 704	-44 578	51 496	101 223	1 171 987
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		11 645	70 255	19 196	37 201	121 566
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		567	567	0	57 142	103 915
* Frais de négociation des titres		0	0	0	0	-2 266
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 356 317	2 647 458	1 510 905	3 143 941	6 064 119

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 Avril au 30 Juin 2020
(Unité : en Dinars)

	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	1 344 105	2 576 636	1 491 709	3 049 598	5 840 903
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	11 645	70 255	19 196	37 201	121 566
c - +/- values réalisées sur cession de titres	567	567	0	57 142	103 915
d - Frais de négociation de titres	0	0	0	0	-2 266
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	4 909 363	4 909 363	5 351 668	5 351 668	5 351 668
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	22 161 090	45 805 665	34 112 859	50 673 196	93 572 118
* Capital	21 378 300	43 826 900	33 108 300	48 948 200	90 558 200
* Régularisation des sommes non distrib.	-268 346	-555 971	-483 209	-723 562	-1 297 184
* Régularisation des sommes distrib.	1 051 136	2 534 736	1 487 768	2 448 558	4 311 102
b - Rachats	22 805 777	37 159 570	35 491 128	51 371 972	117 161 759
* Capital	21 739 900	35 354 900	34 129 300	49 265 100	112 996 200
* Régularisation des sommes non distrib.	-271 314	-445 253	-494 001	-720 602	-1 595 432
* Régularisation des sommes distrib.	1 337 191	2 249 923	1 855 829	2 827 474	5 760 991
VARIATION DE L'ACTIF NET	-4 197 733	6 384 190	-5 219 032	-2 906 503	-22 877 190
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	93 748 326	83 166 403	108 356 122	106 043 593	106 043 593
b - En fin de période	89 550 593	89 550 593	103 137 091	103 137 091	83 166 403
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	883 767	795 431	1 026 852	1 019 811	1 019 811
b - En fin de période	880 151	880 151	1 016 642	1 016 642	795 431
VALEUR LIQUIDATIVE	101,745	101,745	101,449	101,449	104,555
<u>AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>					
	5,81%	5,87%	5,50%	5,79%	5,86%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2020

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SICAV BH OBLIGATAIRE :

SICAV BH OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 juin 1997, et a reçu l'agrément du ministre des finances le 14 avril 1997.

1- Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2020, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- Principes comptables appliqués :

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

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

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

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en comptes en résultat à la date de détachement du coupon.

2-2 Evaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées:

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

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

2-3 Evaluation des autres valeurs du portefeuille titres et des placements monétaires.

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

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

2-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non distribuable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3-1 Note sur le portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à **64 712 045** Dinars, contre un solde de **80 515 484** Dinars au 30/06/2019. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 30 Juin 2020 se détaillent ainsi :

Titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30.06.2020	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
<i>Obligations de sociétés</i>		58 548 976,550	60 215 317,854	66,70%	67,24%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	5 000	500 000,000	501 084,931	0,56%	0,56%	AA+
AMEN BANK SUB 2009 (A)	20 000	666 120,000	687 957,525	0,76%	0,77%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	15 000	499 558,846	524 968,917	0,58%	0,59%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	5 000	166 055,186	174 525,210	0,19%	0,19%	-
AMEN BANK SUB 2010	40 000	1 599 657,143	1 689 898,908	1,87%	1,89%	-
AMEN BANK SUB 2011-1	40 000	800 000,000	829 760,000	0,92%	0,93%	-
AMEN BANK SUB 2010	35 000	1 399 895,000	1 478 856,544	1,64%	1,65%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	40 000	1 600 000,000	1 657 711,913	1,84%	1,85%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	30 000	2 400 000,000	2 487 737,705	2,76%	2,78%	-
ATB SUB 2017	37 500	3 750 000,000	3 835 756,142	4,25%	4,28%	-
ATL 2015-1	20 000	1 200 000,000	1 272 889,180	1,41%	1,42%	BBB
ATL 2013-2	5 000	100 000,000	103 603,934	0,11%	0,12%	BBB
ATL 2016-1	30 000	1 800 000,000	1 801 223,014	2,00%	2,01%	BBB
ATL 2017-1	50 000	4 000 000,000	4 073 854,246	4,51%	4,55%	BBB
ATL 2018-1 (B) TV	10 000	800 000,000	860 044,241	0,95%	0,96%	BB
ATL SUB 2017	5 000	500 000,000	522 361,749	0,58%	0,58%	BB
ATTIJARI BANK SUB 2015	10 000	200 000,000	207 925,683	0,23%	0,23%	-
ATTIJARI LEASING 2015-2	4 000	80 000,000	82 544,787	0,09%	0,09%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-1	20 000	1 600 000,000	1 692 966,120	1,88%	1,89%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 5 ANS	5 000	200 000,000	204 024,110	0,23%	0,23%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	5 000	400 000,000	408 258,630	0,45%	0,46%	BB+
BH 2009	75 000	2 880 050,000	2 941 106,000	3,26%	3,28%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	50 000	3 000 000,000	3 045 499,897	3,37%	3,40%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	700	42 000,000	42 636,998	0,05%	0,05%	-

BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	6 000	480 000,000	490 134,314	0,54%	0,55%	-
BNA SUB 2009	25 000	666 050,000	672 747,627	0,75%	0,75%	-
BNA SUB 2017-1	40 000	3 200 000,000	3 219 063,233	3,57%	3,59%	-
BNA SUB 2017-1	24 000	1 920 000,000	1 931 437,940	2,14%	2,16%	-
BNA SUB 2018-1 TV	10 000	800 000,000	854 786,812	0,95%	0,95%	-
BNA SUB 2018-1 TV	50 000	4 000 000,000	4 273 934,059	4,73%	4,77%	-
BTE 2010 (A) 10 ANS TX VAR	7 000	70 000,000	73 662,202	0,08%	0,08%	-
BTK 2009 (C)	15 000	499 500,000	511 070,503	0,57%	0,57%	-
CIL 2015-2	3 000	60 000,000	62 458,033	0,07%	0,07%	BBB-
CIL-2016-2	5 000	200 000,000	204 491,803	0,23%	0,23%	BBB-
CIL 2017-1	3 000	120 000,000	120 079,956	0,13%	0,13%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	5 000	500 000,000	502 991,781	0,56%	0,56%	BBB-
CIL-2016-1	5 000	100 000,000	100 739,726	0,11%	0,11%	BBB-
AMEN BANK SUB 2008	7 500	300 000,000	301 851,740	0,33%	0,34%	-
ATTIJARI LEASING SUB 2014	5 000	200 000,000	206 369,399	0,23%	0,23%	B+
HL 2013/2	5 000	100 000,000	101 992,131	0,11%	0,11%	BB
HL 2014-1	6 000	240 000,000	250 024,918	0,28%	0,28%	BB-
HL SUB 2015-1 (A)	5 000	100 000,000	103 695,475	0,11%	0,12%	B
HL 2015-2	5 000	100 000,000	101 592,877	0,11%	0,11%	BB
HL 2016-1	20 000	400 000,000	400 201,206	0,44%	0,45%	BB
HL 2016-2	20 000	1 600 000,000	1 659 299,672	1,84%	1,85%	BB
HL 2017-1 (A)	5 000	200 000,000	204 748,853	0,23%	0,23%	BB
HL 2017-1 (B)	5 000	400 000,000	409 746,011	0,45%	0,46%	BB
HL 2017-3	15 000	1 500 000,000	1 542 467,213	1,71%	1,72%	BB
HL SUB 2018-1 (A) TV	7 500	450 000,000	453 256,444	0,50%	0,51%	B+
HL SUB 2018-1 (A) TV	10 000	600 000,000	604 341,925	0,67%	0,67%	B+
ML SUB 2018-1 (A) TV	4 500	270 000,000	273 636,314	0,30%	0,31%	BB
ML SUB 2018-1 (A) TV	20 000	1 200 000,000	1 216 161,392	1,35%	1,36%	BB
SERVICOM 2016 (*)	5 000	350 000,000	350 000,107	0,39%	0,39%	CCC+
STB 2008/1	5 000	125 000,375	126 118,549	0,14%	0,14%	-
STB 2010/1 (B)	20 000	666 000,000	673 736,548	0,75%	0,75%	-
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	5 000	500 000,000	523 287,672	0,58%	0,58%	-
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	6 000	600 000,000	610 494,246	0,68%	0,68%	-
TL 2014-2	10 000	400 000,000	413 571,147	0,46%	0,46%	BBB+
TL 2017-1	10 000	800 000,000	803 282,411	0,89%	0,90%	BBB+
TL 2017-2	10 000	1 000 000,000	1 025 809,836	1,14%	1,15%	BBB+
TL SUB 2016 (A)	10 000	400 000,000	408 128,877	0,45%	0,46%	BB+
TLF 2019-1 (B) TF	7 500	750 000,000	750 576,986	0,83%	0,84%	BBB
TLF 2019-1 (B) TF	4 000	400 000,000	400 307,726	0,44%	0,45%	BBB
TLF2019-1 (A) TV	7 500	600 000,000	600 406,782	0,67%	0,67%	BBB
UIB 2009 TRANCHE (B)	30 000	999 090,000	1 041 158,508	1,15%	1,16%	-
UIB SUB 2016 (A)	10 000	400 000,000	411 451,803	0,46%	0,46%	-
UNIFACTOR 2015	5 000	100 000,000	102 806,713	0,11%	0,11%	BB
<i>Titres des OPCVM</i>		4 172 672,433	4 496 726,754	4,98%	5,02%	
SICAV BHC	6 964	221 547,873	224 735,244	0,25%	0,25%	-
TUNISIE SICAV	22 030	3 951 124,560	4 271 991,510	4,73%	4,77%	-
Total Général		62 721 648,983	64 712 044,608	71,68%	72,26%	

Les entrées au portefeuille titres ont enregistré au cours du deuxième trimestre 2020, **1 600 000** Dinars sous forme d'obligations de sociétés et **150 529** Dinars sous forme de titres des OPCVM.

Les sorties du portefeuille titres au cours du deuxième trimestre 2020 concernent le remboursement des obligations des sociétés échus pour un montant de **6 389 500** Dinars et la cession de titres des OPCVM pour un montant de **39 417** Dinars.

(*)Emprunt Obligataire « SERVICOM 2016 »

Les cinquième et sixième échéances de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » prévues respectivement pour le 12 Février 2019 et le 12 Août 2019, n'ont pas été réglé aux échéances convenues.

La SICAV BH Obligataire a procédé au reclassement de ces échéances impayées, dont le montant en principal s'élève à 100.000 Dinars, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitations ». La SICAV BH Obligataire a procédé aussi à la suspension de la comptabilisation des produits d'intérêts sur cet Emprunt Obligataire, et à la constatation d'une dépréciation sur l'échéance impayée du 12/02/2019 dont le montant en principal s'élève à 50.000 Dinars.

SICAV BH Obligataire a poursuivi des discussions en coordination avec l'ensemble des souscripteurs de l'emprunt obligataire « Servicom 2016 » avec les dirigeants de la Société « Servicom ». Ces échanges ont abouti à un accord de restructuration de cet emprunt validé par l'assemblée Générale spécial des souscripteurs du 01/10/2019. Cet accord porte principalement sur la modification du taux de rémunération de l'emprunt qui passe de 8.2% à 11.6% et le rééchelonnement de la créance.

L'accord porte sur le rééchelonnement de la créance en principal sur des échéances allant du 12/12/2020 au 12/12/2024, et le rééchelonnement des intérêts courus sur des échéances allant du 12/12/2019 au 12/12/2024. L'accord prévoit aussi le nantissement en premier rang des actions détenues par « Servicom » dans ses filiales « Servitrade SA » et « Servicom Industries SA » au profit des souscripteurs en garantie de remboursement de l'emprunt obligataire. Les actions nanties au profit de SICAV BH OBLIGATAIRE se rapportent à 33.333 actions dans le capital de la société « Servitrade SA » et 16.667 actions dans le capital de la société « Servicom Industries SA ». Le montant nominal de ces actions s'élève à 500.000 Dinars.

L'échéance du 12/12/2019, qui correspond à une fraction des intérêts courus du 12/08/2018 au 12/12/2019, et dont le montant net s'élève à 26 667 Dinars n'a pas été payée à l'échéance convenue.

Considérant que l'échéance impayée du 12/12/2019 n'a pas été régularisée au cours du premier trimestre 2020, la SICAV BH OBLIGATAIRE a continué à comptabiliser l'emprunt obligataire «SERVICOM 2016» conformément à l'ancien échéancier. A ce titre, la SICAV BH OBLIGATAIRE a procédé au reclassement de la septième échéance de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » prévue initialement pour le 12 Février 2020, et dont le montant en principal s'élève à 50.000 Dinars, parmi la rubrique « Créances d'exploitations », et a constaté une provision pour dépréciation sur ce montant au cours du 1er trimestre 2020.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres totalisent **1 045 776** Dinars pour la période allant du 01/04/2020 au 30/06/2020 contre **1 185 255** Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des obligations	1 045 776	2 072 836	1 185 255	2 443 671	4 736 316
Revenus des titres de l'Etat	-	-	-	4 099	4 099
Total	1 045 776	2 072 836	1 185 255	2 447 770	4 740 414

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à **998 737** Dinars.

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2020	% Actif	Emetteur
Certificats de Dépôt				997 895,099	998 737,058	1,11%	
CD230620/130720LAOUINA	1	20	7,80	498 597,743	499 158,645	0,55%	BH Bank
CD270620/070720BOUMHAL	1	10	7,80	499 297,356	499 578,413	0,55%	BH Bank
Total				997 895,099	998 737,058	1,11%	

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **440 152** Dinars pour la période allant du 01/04/2020 au 30/06/2020 contre **470 808** Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2020	Période Du 01/01/2020	Période Du 01/04/2019	Période Du 01/01/2019	Période Du 01/01/2019
	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Intérêts des comptes à terme	296 727	562 682	342 573	674 815	1 192 196
Intérêts des billets de trésorerie	0	24 080	96 488	200 774	410 101
Intérêts des certificats de dépôt	143 425	197 086	31 747	54 342	125 825
Total	440 152	783 848	470 808	929 931	1 728 122

3-5 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à **50 104** Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Titres de créance échus*	50 104	1 276 848	50 104
Retenues à la source sur titres de créances	0	0	4 603
Total	50 104	1 276 848	54 708

(*)Les sommes en principal se rapportant à la cinquième, sixième et septième échéance de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 », considérées comme impayées par la SICAV BH Obligataire, et dont le montant s'élève à 150 000 Dinars ont été reclassées parmi les Titres de créances échus. Une provision pour dépréciation de 100.000 Dinars a été constatée sur cette créance. Les fractions intérêts conventionnels et intérêts de retard se rapportant à la cinquième échéance, et qui ont été reclassé parmi les Titres de créances échus, ont fait l'objet de réservation d'intérêts pour un montant de 17.370 Dinars.

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020, se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019
Capital au 1 er Janvier		
Montant	78 496 735	100 413 272
Nombre de titres	795 431	1 019 811
Nombre d'actionnaires	972	1 073
Souscriptions réalisées		
Montant (Nominal)	43 826 900	48 948 200
Régul. des sommes non distribuables	-555 971	-723 562
Nombre de titres émis	438 269	489 482
Rachats effectués		
Montant (Nominal)	35 354 900	49 265 100
Régul. des sommes non distribuables	-445 253	-720 602
Nombre de titres rachetés	353 549	492 651
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	70 255	37 201
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	567	57 142
Frais de négociation des titres	0	0
Capital au 30 Juin		
Montant	86 928 839	100 187 755
Nombre de titres	880 151	1 016 642
Nombre d'actionnaires	991	1 011

3-7 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à **103 978** Dinars contre **123 354** Dinars au 30/06/2019 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Rémunération du gestionnaire à payer	103 398	121 597	106 363
Rémunération du dépositaire à payer	580	1 757	1 190
Total	103 978	123 354	107 553

3-8 Autres Crédeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à **622 107** Dinars contre **665 200** Dinars au 30/06/2019 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Jetons de présence	7 472	7 431	15 000
Actionnaires dividendes à payer	387 320	383 131	383 131
Etat retenues à la source	199 029	248 868	26
Honoraires commissaire aux comptes	17 721	14 673	27 807
Redevances CMF à payer	7 467	9 176	8 338
TCL à payer	2 909	1 744	1 089
Autres rémunérations	189	177	177
Total	622 107	665 200	435 568

3-9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du dépositaire qui s'élève à **1 190** DT TTC par an et calculée conformément aux dispositions de la convention de dépôts avec la BH BANK, ainsi que la rémunération du gestionnaire calculé conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue avec la BH INVEST sur la base d'un taux de 0,45% TTC de l'actif net quotidien.

La charge de gestion pour la période allant du 01/04/2020 au 30/06/2020 s'élève à **103 688** Dinars contre **121 887** Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	103 398	203 405	121 597	245 032	464 746
Rémunération du dépositaire	290	580	290	577	1 200
Total	103 688	203 985	121 887	245 609	465 946

3-10 Autres charges

Ce poste enregistre principalement la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, la T.C.L et la rémunération mensuelle du Directeur Général. Les autres charges s'élèvent à **38 135** Dinars pour la période allant du 01/04/2020 au 30/06/2020 contre **42 467** Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Redevances CMF	22 977	45 201	27 022	54 452	103 277
Honoraires commissaire aux comptes	6 496	12 964	6 496	12 920	26 054
Jetons de présence	3 736	7 472	3 736	7 431	15 000
Rémunération du Directeur Général	536	1 071	535	1 059	2 118
Autres impôts et taxes	0	200	0	200	200
TCL	4 390	9 155	4 677	4 677	13 268
Autres charges	0	0	1	1 755	1 771
Total	38 135	76 063	42 467	82 494	161 687