



# Bulletin Officiel

N°6177 Lundi 31 Août 2020

www.cmf.tn

— 25<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

## COMMUNIQUES 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

<u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE</u>	
ADVANS SUBORDONNE 2020-2	10-14

## ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

## ANNEXE II

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

## ANNEXE III

### INFORMATIONS POST AGO

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

## ANNEXE IV

### ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2020

- POULINA GROUP HOLDING – PGH -
- CEREALIS S.A
- SIMPAR
- TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR –
- SOCIETE ADWYA S.A
- SOTRAPIL

## ANNEXE V

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2020

- POULINA GROUP HOLDING – PGH -

**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.**

<b>AVIS DU CMF</b>
--------------------

**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 actions<sup>1</sup>, 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
<b>Initiateur :</b> 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%
<b>Autres actionnaires :</b> 62 actionnaires	3 562	0,17%	3 562	0,18%
<b>TOTAL</b>	<b>2 083 334</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 931 191</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> 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 actions<sup>2</sup> 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.

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

<sup>2</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2021.

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

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

Ce comité sera chargé notamment de :

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

---

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



- Suite -

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

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

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

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

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

---

2020 - AC - 003

## AVIS DE SOCIETES

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné  
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE****ADVANS TUNISIE SA****Société Anonyme au capital de 20 000 000 dinars divisé en 2 000 000 actions de nominal 10 dinars****Siège social : Immeuble Vie III, Zac Khareddine, Lac III, Tunis****Identifiant unique : 1317726X****Matricule fiscal : 1317726X/A/M/000****Tél : 36 410 510****Objet social : l'octroi de micro-crédits conformément aux dispositions du décret-loi 2011-117 du 05 novembre 2011 organisant l'activité des institutions de microfinance, ainsi que toutes les opérations liées à l'encadrement des initiatives de la clientèle, à sa formation et à son accompagnement, dans le cadre de l'activité d'octroi de micro-crédit****Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné  
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE****« ADVANS SUBORDONNE 2020-2 »****De 4 000 000 Dinars****Prix d'émission : 100 DT****1. Décision à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **27/04/2020** a autorisé l'émission par la société Advans Tunisie d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant global allant jusqu'à 50 millions de dinars au cours des exercices 2020 et 2021, et a donné, pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants et arrêter les conditions et les modalités nécessaires.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société réuni le **22/07/2020** a décidé d'émettre un ou plusieurs emprunts obligataires subordonnés sans recours à l'Appel Public à l'Epargne dont les conditions et modalités sont les suivantes :

<i>MONTANT</i>	<i>DUREE</i>	<i>TAUX D'INTERET</i>	<i>AMORTISSEMENT</i>
<b>Max 10 MDT</b>	<b>Min 5 ans</b>	<b>Max 13,65%</b>	<b>Remboursement constant du principal à partir de la 5<sup>ème</sup> année</b>

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la société pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction du montant, de la durée et des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la société a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné de **4 millions de dinars**, et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne selon les conditions et modalités suivantes :

<i>DUREE</i>	<i>TAUX D'INTERET</i>	<i>AMORTISSEMENT</i>
<b>5 ans</b>	<b>12,75%</b>	<b>Coupon zéro</b>

## 2. Renseignements relatifs à l'émission

### ✓ Montant :

Le montant nominal de l'emprunt obligataire subordonné est fixé à 4 millions de dinars divisé en 40 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire subordonné « ADVANS Subordonné 2020-2 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

### ✓ Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **01/09/2020** auprès d'Amen Invest, Intermédiaire en bourse et seront clôturés au plus tard le **02/09/2020**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de 4 millions de dinars est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit un maximum de 40 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 4 millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **02/09/2020**, et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

### ✓ But de l'émission

Le but de la présente émission est de :

- ✓ Renforcer les fonds propres de la société et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par l'Autorité de Contrôle de la Microfinance et notamment aux nouvelles exigences de la note n°25 du 13/02/2020 relative à la définition des éléments constitutifs des fonds propres nets, des fonds propres nets de base et des fonds propres complémentaires, et les éléments de l'actif pris en considération pour le calcul des risques encourus ainsi que leurs quotités ;
- ✓ Renforcer davantage les fonds propres nets de la société en application de la note n°25 du 13/02/2020 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres nets que dans la limite de 50% du montant des fonds propres nets de base.

## 3. Caractéristiques des titres émis :

- **Dénomination de l'Emprunt** : ADVANS Subordonné 2020-2.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations.  
Ils sont également prévus par la Note 25 de l'Autorité de Contrôle de la Microfinance relative à la définition des éléments constitutifs des fonds propres nets, des fonds propres nets de base et des fonds propres complémentaires, et les éléments de l'actif pris en considération pour le calcul des risques encourus ainsi que leurs quotités.
- **Nature des Titres** : Titres de créance.
- **Forme des Titres** : les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des Titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).
- **Modalité et délais de délivrance des Titres** :  
Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par la société « Advans Tunisie ».

- **Prix de souscription et Prix d'émission** : Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance des Intérêts** : Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **02/09/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **02/09/2020**.

- **Date de règlement** : Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt** : Taux fixe de 12,75% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- **Amortissement et remboursement** :  
Toutes les obligations subordonnées émises feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.  
L'emprunt sera amorti en totalité le **02/09/2025**.
- **Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.
- **Paiement** : Une obligation à coupon unique (zéro coupon) est un titre dont le remboursement s'effectue uniquement à l'échéance avec le paiement des intérêts capitalisés.

Le remboursement total en capital aura lieu le **02/09/2025**.

Les intérêts sont capitalisés et payés à l'échéance soit le **02/09/2025**.

Le paiement des intérêts capitalisés et le remboursement total du capital seront effectués, à terme échu, auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

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

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 12,75% l'an.

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

✓ **Durée totale**

Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de 5 ans.

✓ **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne du présent emprunt est de 5 ans.

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

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

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

La duration pour les obligations subordonnées du présent emprunt est de 5 années.

- **Mode de placement :**

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

- **Cessibilité des obligations :**

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

- **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang :**

- ✓ **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la société Advans Tunisie, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination). Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales. Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- ✓ **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

- **Garantie :**

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

- **Domiciliation de l'emprunt :**

La tenue du registre des obligations subordonnées émises sera assurée durant toute la durée de vie des obligations par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

- **Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

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

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

- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :**

Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- ✓ **Nature du titre :**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination).

- ✓ **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

2020 - AS - 1053

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord  
Avenue Zohra Faiza Tunis 1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		188,603	195,511	195,589	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	133,461	133,511	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	112,122	112,161	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		114,417	119,092	119,145	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	116,896	116,938	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	114,037	114,096	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	112,747	112,785	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	46,082	46,097	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,550		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	110,158		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,237	17,243	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	124,478	124,512	
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	116,376	116,425	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,393	11,397	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	163,569	163,632	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,395	11,405	
<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	62,478	62,498	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	130,543	130,627	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	106,640	106,853	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	103,820	103,866	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	132,155	132,115	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	506,835	506,831	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	127,697	128,766	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,821	120,847	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,779	125,818	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,540	107,572	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	99,206	99,491	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	165,570	165,287	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	92,234	92,485	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	121,525	121,504	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	159,999	160,642	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	143,409	143,727	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	92,795	93,039	
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	21,242	21,244	
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16		92,975	89,040	88,945	
<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	122,416		
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		201,273	194,381	197,551	
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		17,721	16,915	16,998	
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	112,203	113,854	
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08		131,708	131,219	131,373	
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	12,727	13,063	
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,127	9,661	9,702	
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		93,956	83,573	83,927	
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	107,672	107,709
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	99,492	99,522
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	105,982	106,025
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	103,140	103,181
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	104,782	104,838
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	107,691	107,727

60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	104,461	104,500
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	101,694	101,730
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	102,351	102,366
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	105,318	105,358
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	107,258	107,311
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	104,342	104,379
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	103,597	103,629
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	103,306	103,347
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	103,242	103,273
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	102,502	
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	105,560	105,598
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	102,666	102,710
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	102,168	102,211
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	105,653	105,686
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	101,840	101,872
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	105,820	105,859
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	103,814	103,850
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	105,531	105,563
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	108,607	108,849
<b>SICAV MIXTES</b>								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	58,376	58,720
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	88,780	88,990
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	18,438	18,459
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	276,561	276,718
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2103,015	2104,943
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	72,890	72,992
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,997	55,992
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	106,142	106,374
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	11,411	11,450
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,906	12,902
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,659	14,682
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	13,084	13,099
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	148,210	148,241
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	8,753	8,746
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	101,171	101,215
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	75,746	75,508
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	76,452	76,105
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	98,862	98,824
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	87,218	87,570
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,469	9,488
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	90,767	
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	139,090	139,307
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
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	112,782
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	112,807	112,583
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	187,482	190,095
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	172,633	173,950
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	166,295	167,373
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	22,867	23,646
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	137,769	139,071
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	5222,805	5256,911
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	5247,972	5270,606
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	4372,476	4390,200
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	10,071	10,058
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	160,419	160,751
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	126,285	126,596
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	10322,877	10350,962

\* 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 Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	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 Téboulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "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 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. 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 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali 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 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweitienne	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 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
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 -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

	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

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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

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	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN EQUITY FUND (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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.

## **Informations Post AGO**

### **UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE**

**Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis**

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 26 août 2020, l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie -UBCI- publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

#### **I- Résolutions adoptées**

##### **Première Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine le report de la tenue de la présente Assemblée en application de la décision du confinement général du 20 mars 2020 et de la Note de la Banque Centrale de Tunisie n° 2020-17 du 1<sup>er</sup> avril 2020 et approuve la présence physique des actionnaires au regard du décret gouvernemental n° 2020-411 du 3 juillet 2020, relatif à la levée du confinement total.

La présente résolution mise au vote est. **Unanimité**

##### **Deuxième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil sur la gestion de la banque et du groupe UBCI au titre de l'exercice 2019 ainsi que la lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés, approuve lesdits états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les rapports du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice et sur l'activité du groupe.

A cet effet, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

La présente résolution mise au vote est. **Unanimité**

##### **Troisième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, prend acte desdites conventions et opérations et décide de les mettre au vote une à une comme suit :

#### **A- Conventions conclues avec des parties liées ne faisant pas partie du groupe BNP PARIBAS**

##### **I. Opérations et conventions conclues antérieurement à 2019**

Votre Conseil d'administration réuni le 21 juin 2013 (titres I.1 et I.2), le 15 novembre 2016 (titre I.3), le 30 mars 2017 (titres I.5 et I.7), le 21 juin 2017 (titre I.6) et le 27 mars 2018 (titre I.8) a approuvé les opérations et les conventions suivantes conformément aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales. Ces conventions se détaillent ainsi :

I.1 La banque assure le dépôt des actifs et la distribution des titres de ses filiales Hannibal SICAV, UBCI Univers actions SICAV, UTP SICAF et UBCI FCP-CEA, conformément aux conditions suivantes :

Société	Commission de dépôt	Commission de distribution	Total commissions
Hannibal SICAV	0,1% Actif net TTC	0,9% Actif net TTC	10 KDT
UBCI Univers actions SICAV	0,1% Actif net TTC	0,9% Actif net TTC	16 KDT
UTP SICAF	0,5% Actif net TTC	0,5% Actif net TTC	49 KDT
UBCI FCP-CEA	0,1% Actif net TTC	1,5% Actif net TTC	70 KDT

Ainsi, la rémunération totale perçue par la banque au titre de ces conventions, s'élève à 145 KDT en 2019.

I.2 Certains cadres de l'UBCI occupent des postes de directeurs généraux dans des filiales de la banque. Le montant des indemnités servies à ces cadres, supportées par la banque et refacturées aux filiales concernées s'élève, au titre de l'exercice 2019, à 20 KDT.

I.3 Votre Conseil d'administration réuni le 15 novembre 2016 a autorisé la convention conclue entre la banque et sa filiale UBCI Bourse en date du 1<sup>er</sup> décembre 2016, en vertu de laquelle l'UBCI met à la disposition de sa filiale l'ensemble de son réseau pour recueillir auprès des clients les ordres d'achat et de vente des valeurs mobilières en vue de leur exécution. Ladite convention prévoit la rétrocession à UBCI Bourse de 50% des commissions facturées aux clients. Le montant relatif à 2019 s'élève à 36 KDT.

I.4 L'UBCI a signé en date du 16 novembre 2018 une convention avec sa filiale UBCI BOURSE en remplacement de celle signée en septembre 2015.

Cette convention définit les conditions d'assistance apportées par l'UBCI à sa filiale, en vue du respect par cette dernière des standards professionnels recommandés par l'UBCI et de son intégration optimale dans le dispositif de contrôle interne de la banque.

Elle élargit le périmètre d'assistance à l'ensemble des structures de support, détaille l'assistance en matière de conformité et garantit la protection des données personnelles des clients de l'UBCI BOURSE communiquées à l'UBCI dans le cadre de cette assistance.

Cette convention ayant été autorisée par votre Conseil d'administration réuni le 14 novembre 2018, a été conclue pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction dans les mêmes conditions sans prévoir de facturation de frais d'assistance.

I.5 L'UBCI a signé en date du 17 février 2017 un avenant avec sa filiale UBCI CAPITAL DEVELOPPEMENT SICAR lié à la convention de fonds géré « Fonds HSF 2013 ». Cet avenant a été approuvé par votre Conseil d'administration réuni le 30 mars 2017. Il précise que les dividendes perçus par UCDS dans le cadre du Fonds HSF constituent des produits d'exploitation pour UCDS. Les autres éléments de la convention conclue en 2013, convention de fonds géré pour un montant de 2 666 KDT destiné à la prise de participation dans le capital de la société HYDROSOL FONDATIONS, demeurent inchangés. Selon cette convention la SICAR est rémunérée comme suit :

- commission de gestion : 1,5% du montant initial du fonds décompté annuellement ;
- commission de succès : 4% de la plus-value à réaliser après cession des titres.

La charge relative à 2019 s'élève à 45 KDT.

I.6 Votre Conseil d'administration réuni le 21 juin 2017 a approuvé les deux conventions conclues entre la banque et sa filiale UBCI CAPITAL DEVELOPPEMENT SICAR, liées aux deux fonds gérés suivants :

- « UBCI-XPACK 2017 » : convention conclue le 11 février 2017 portant sur un montant de 2 000 KDT destiné à l'acquisition de 44 445 parts sociales dans le capital de la société X-PACK SARL (soit 44,999 DT la part sociale).
- « UBCI-MEDIBO 2017 » : convention conclue le 11 mai 2017 portant sur un montant de 2 800 KDT destiné à l'acquisition de 9 693 actions dans le capital de la Société MEDIBIO-SA (soit au prix de 191 DT l'action) et à la souscription de 9 520 obligations convertibles en actions (soit au prix de 100 DT l'obligation).

Selon ces deux conventions, la SICAR est rémunérée comme suit :

- Commission de gestion : 1,5% du montant initial du fonds décompté annuellement ;
- Commission de succès : 4% de la plus-value à réaliser après cession des titres.

La charge relative à 2019 s'élève à 82 KDT et se détaille comme suit :

- Fonds géré « UBCI-XPACK 2017 » : 34 KDT ;
- Fonds géré « UBCI-MEDIBO 2017 » : 48 KDT.

I.7 L'UBCI a signé en date du 14 septembre 2017 un contrat avec sa filiale UBCI Bourse portant sur la location, à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2017, des bureaux de l'immeuble UBCI sis à l'avenue Habib Bourguiba moyennant un loyer annuel de 36 KDT avec une révision bisannuelle de 5%. Le contrat est conclu pour une durée d'une année reconductible pour la même durée et aux mêmes termes et conditions.

Ce contrat a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 30 mars 2017.

En date du 21 novembre 2017, le contrat de location a fait l'objet d'un avenant en vertu duquel, la date d'effet a été portée au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Ledit avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 08 novembre 2017.

Le produit relatif à 2019 s'élève à 36 KDT.

I.8 L'UBCI a conclu le 03 octobre 2017 une convention avec sa filiale UBCI CAPITAL DEVELOPEMENT SICAR liée au fonds géré « UBCI-RECALL 2017 » portant sur un montant de 4 500 KDT et destiné à l'acquisition de 46 actions dans le capital de la société RECALL HOLDING-SA au prix de 10 DT l'action, de 32 certificats d'investissement au prix de 10 DT le certificat et à l'alimentation d'un compte courant actionnaire pour un montant de 4 499 KDT rémunéré au taux de 8% hors taxes l'an.

Selon cette convention, la SICAR est rémunérée comme suit :

- Commission de gestion : 1,5% du montant initial du fonds décompté annuellement et d'avance à partir de janvier 2018 ;
- Commission de succès : 4% de la plus-value à réaliser après remboursement dudit fonds.

La charge relative à 2019 s'élève à 77 KDT.

Cette convention a été approuvée par votre Conseil d'administration réuni le 27 mars 2018.

## **II. Conventions conclues en 2019**

### **II.1 Convention conclue avec Tunisie Sécurité**

L'UBCI a conclu en date du 06 septembre 2019, un contrat de transport et de traitement de fonds avec la société Tunisie Sécurité, dans laquelle la société MENINX HOLDING (Groupe TAMARZISTE) qui occupe un siège au sein du Conseil d'administration de la banque, est actionnaire.

Cette convention qui a été autorisée par votre Conseil d'administration réuni le 28 août 2019, prend effet à partir du 1<sup>er</sup> mai 2018 et est conclue pour une période de 3 ans renouvelable par tacite reconduction d'année en année en remplacement au contrat conclu en date du 20 septembre 2011.

Les prestations fournies dans le cadre de ce contrat, sont facturées mensuellement en fonction de plusieurs critères et tarifs.

Les charges supportées par la banque en 2019, au titre de ce contrat, s'élèvent à 982 KDT.

### **II.2 Mise à jour des conventions de distribution des titres**

Votre Conseil d'administration réuni le 26 mars 2019 a autorisé la mise à jour des conventions de distribution des titres conclues entre l'UBCI et ses filiales Hannibal SICAV, UBCI Univers actions SICAV et UBCI FCP-CEA (présentées au niveau du titre I.1) en y rajoutant l'engagement des distributeurs de se conformer à la réglementation en vigueur :

- En matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;
- Se rapportant à la loi FATCA relative à la lutte contre l'évasion fiscale des contribuables américains.

## II.3 Cession de fonds de commerce

**II.3.1** En date du 18 avril 2019, la banque a cédé un fonds de commerce situé à Avenue Hédi Nouira Tunis pour un montant de 85 KDT. La plus-value réalisée s'élève à 48 KDT.  
Cette opération a été autorisée par votre Conseil d'administration réuni le 27 mars 2018.

**II.3.2** En date du 30 août 2019, la banque a cédé un fonds de commerce situé à Avenue Bab El Jazira Tunis pour un montant de 30 KDT. La moins-value réalisée s'élève à 20 KDT.  
Cette opération a été autorisée par votre Conseil d'administration réuni le 28 août 2019.

**II.3.3** En date du 5 septembre 2019, la banque a procédé à la résiliation du contrat de location de l'agence sise à Ezzahrouni. Cette opération ayant pour effet la renonciation au fonds de commerce, a été autorisée par votre Conseil d'administration réuni le 26 mars 2019.

**Le point A de la présente résolution mis au vote est. Unanimité**

## B- Conventions et opérations réalisées avec le groupe BNP PARIBAS

### I. Conventions liées aux services informatiques et de télécommunication

En vertu de la convention 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, conclue le 30 décembre 2014 entre la banque et le groupe BNP PARIBAS et des décisions du Conseil d'administration en date des 18 et 29 décembre 2014, la somme des charges liées à la maintenance évolutive/applicative des applications régies par les contrats cadres et contrats y afférents, les charges régies par la convention d'assistance technique prestations ponctuelles ainsi que les charges relatives à l'assistance informatique et aux services de télécommunication 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. En effet, le montant dépassant ce seuil fait l'objet d'avoirs à établir par la société mère.

Les prestations de services rendues par les entités du groupe BNP PARIBAS conformément aux conventions préalablement approuvées et dont la facturation a fait l'objet d'émission d'avoirs au titre de l'exercice 2019, sont présentées dans ce qui suit.

#### I.1 Contrats d'applications et de prestations de services informatiques conclus avec BNP PARIBAS

L'UBCI a conclu, en date du 29 mai 2012, un contrat cadre avec BNP PARIBAS portant sur des applications et des prestations de services informatiques. Il définit les conditions générales dans lesquelles BNP PARIBAS met à la disposition de l'UBCI, sans aucun transfert de propriété, des applications et/ou des droits d'utilisation d'applications ainsi que des prestations de développement, de maintenance et de production informatique s'y rattachant.

Ce contrat a été initialement conclu pour une durée indéterminée avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. Il a été annulé et remplacé par un nouveau contrat cadre signé le 21 octobre 2013 qui est entré en vigueur à partir de cette date. Ce nouveau contrat prévoit certaines modifications portant notamment sur :

- le non transfert de la propriété intellectuelle des applications ;
- le changement des durées des contrats d'application et la fixation de l'échéance du contrat cadre en fonction de celles-ci ;
- les modalités permettant d'assurer la continuité des processus informatiques en cas de changement de contrôle de l'UBCI.

Par référence au contrat cadre conclu avec BNP PARIBAS, l'UBCI a conclu des contrats d'applications ayant fait l'objet d'avenants en octobre 2013 (hormis les contrats d'application signés après cette date).

En date du 15 avril 2019, l'UBCI a conclu un autre contrat cadre MSA avec BNP PARIBAS pour les applications et prestations de services informatiques qui comporte plus de détails sur les services rendus, les reportings, le droit d'audit et en adoptant, particulièrement, le Règlement Général Européen sur la Protection des Données Personnelles (RGDP) qui est entré en application dans tous les pays de l'Union Européenne. Les contrats d'application signés à partir de la date du 15 avril 2019 se réfèrent à ce contrat.

Ce contrat ayant été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 15 novembre 2016, a été conclu pour une durée indéterminée avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2016.



### ***1.1.1 Contrat d'application ATLAS 2***

L'UBCI a conclu, en date du 29 mai 2012, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque du « *Corebanking system* » ATLAS2-V400. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible.

Le contrat prévoit, également le droit d'utilisation du logiciel UNIKIX nécessaire à l'utilisation de l'application ATLAS 2.

Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par les articles 8.1 « *Maintenance applicative et droit d'utilisation* » et 8.2 « *Production informatique* » et vise à insérer dans le contrat d'application les dispositions requises par la loi et la réglementation en vigueur et ce, pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de la maintenance applicative, d'un montant fixe et ce à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Le montant facturé en 2019, s'élève à 490 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 234 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 256 KDT.

L'utilisation du logiciel UNIKIX, nécessaire à l'utilisation de l'application ATLAS 2 fait l'objet d'une facturation annuelle séparée d'un montant déterminé sur la base d'une répartition des coûts selon les effectifs des filiales du groupe BNP PARIBAS. Le montant facturé au titre de l'année 2019 s'élève à 44 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 21 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 23 KDT.

### ***1.1.2 Contrat d'application CONNEXIS CASH***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de cash management CONNEXIS CASH.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application Connexis Cash* » pour tenir compte des exigences de la réglementation fiscale française. Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 440.326 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Mise à disposition : 246.583 Euros par an, jusqu'au 31 décembre 2021 ;
- Maintenance applicative : 61.646 Euros par an ;
- Hébergement : 132.097 Euros par an.

Le montant facturé au titre de l'exercice 2019, s'élève à 1 586 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 757 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 829 KDT.

### ***1.1.3 Contrat d'application VINCI***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de gestion des frais généraux, des immobilisations et de la logistique achats VINCI. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 5 « *Conditions financières* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, à titre de maintenance applicative et de droit d'utilisation, d'un montant forfaitaire fixe révisé selon des conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC. Le montant facturé en 2019, s'élève à 258 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 123 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 135 KDT.

Le contrat prévoit également la facturation annuelle, à titre de production informatique centralisée, d'un montant déterminé en fonction de certains critères de répartition entre les filiales du groupe BNP PARIBAS. Le montant facturé en 2019, s'élève à 137 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 65 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 72 KDT.

### ***1.1.4 Contrat d'application CONNEXIS TRADE***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application d'initiation en ligne des opérations import/export CONNEXIS TRADE. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par les articles 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application Connexis Trade* » pour tenir compte des exigences de la réglementation fiscale française.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 121.000 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Mise à disposition : 67.760 Euros par an, jusqu'au 31 décembre 2021 ;
- Hébergement : 36.300 Euros par an ;
- Maintenance applicative : 16.940 Euros par an.

Le montant facturé en 2019, s'élève à 436 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 208 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 228 KDT.

### ***1.1.5 Contrat d'application IVISION***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de commerce extérieur IVISION. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 5.1 « *Prix de mise à disposition et des prestations d'hébergement d'IVISION* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 161.463 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Mise à disposition : 90.419 Euros par an ;
- Hébergement : 48.439 Euros par an ;
- Maintenance applicative : 22.605 Euros par an.

Le montant facturé en 2019 s'élève à 581 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 277 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 304 KDT.

### ***1.1.6 Contrat d'application SUN***

L'UBCI a conclu en date du 29 mai 2012, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de lutte contre le financement du terrorisme et de la prévention du blanchiment SUN. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'une année. Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de cette mise à disposition, d'un montant déterminé en fonction du nombre de clients.

Le montant facturé en 2019 s'élève à 90 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 43 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 47 KDT.

### ***1.1.7 Contrat d'application SHINE***

L'UBCI a conclu en date du 29 mai 2012, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de contrôle des flux de messages SWIFT SHINE. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'une année. Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de cette mise à disposition, d'un montant déterminé en fonction du volume des messages SWIFT échangés.

Le montant facturé en 2019, s'élève à 144 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 69 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 75 KDT.

### ***1.1.8 Contrat d'application KONDOR***

L'UBCI a conclu en date du 22 avril 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de back-office salle des marchés KONDOR. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa

signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'une année.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par les articles 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application KONDOR* » pour tenir compte des exigences de la réglementation fiscale française.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 123.000 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Mise à disposition : 68.880 Euros par an, jusqu'au 31 décembre 2021 ;
- Maintenance applicative : 17.220 Euros par an ;
- Hébergement : 36.900 Euros par an.

Le montant facturé à ce titre en 2019, s'élève à 443 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 212 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 231 KDT.

#### ***1.1.9 Contrat d'application APCE/APCP***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application d'automatisation et de la gestion des dossiers de crédits pour les clientèles Entreprise et Professionnel APCE/APCP. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 6.1 « *Prix de la mise à disposition, du support et de l'hébergement de l'application APCE/APCP* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 8.000 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Maintenance applicative : 5.600 Euros par an, jusqu'au 31 décembre 2019 ;
- Hébergement : 2.400 Euros par an, jusqu'au 31 décembre 2019.

Le montant facturé à ce titre en 2019, s'élève à 29 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 14 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 15 KDT.

#### ***1.1.10 Contrat d'application SWIFT SIBES***

L'UBCI a conclu, en date du 22 janvier 2013, un contrat portant sur la mise à disposition de l'application centralisée de gestion des flux SWIFT (SWIFT SIBES). Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de cette mise à disposition, d'un montant déterminé en fonction d'une répartition des coûts centraux entre les filiales du groupe BNP PARIBAS sur la base du nombre des messages SWIFT entrants et sortants.

Le montant facturé au titre de l'exercice 2019, s'élève à 113 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 54 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 59 KDT.

#### ***1.1.11 Contrat d'application INFOCENTRE***

L'UBCI a conclu, en date du 22 janvier 2013, un contrat portant sur la mise à disposition de l'application de centralisation des données provenant des différentes applications bancaires et de génération de rapports d'analyse et de contrôle INFOCENTRE.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

Aux termes dudit contrat, la concession du droit d'utilisation de cette application ne donne pas lieu à une facturation de la part de BNP PARIBAS.

#### ***1.1.12 Contrat d'application BNPINET***

L'UBCI a conclu, en date du 14 mai 2013, un contrat avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application de consultation et de réalisation d'opérations via internet BNPINET. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans. Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de cette mise à disposition et de la maintenance applicative, d'un montant forfaitaire fixe révisé selon les conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC.

Le contrat d'application prévoit également la facturation de prestations de production informatique centralisée dont le montant est déterminé en fonction de certains critères notamment le nombre de clients BNPINET et de connexions à ce service.

Le montant facturé à ce titre en 2019, s'élève à 214 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 102 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 112 KDT.

Les frais de maintenance évolutive de l'application facturés en 2019, s'élèvent à 108 KDT.

#### ***1.1.13 Contrat d'application CONFIRMING***

L'UBCI a conclu, en date du 22 octobre 2013, un contrat portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application CONFIRMING permettant de gérer pour le compte de la clientèle Grandes Entreprises un service de règlement fournisseurs à échéance avec possibilité de paiement anticipé. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2013. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°1 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°1 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle au titre de la maintenance applicative de cette application, d'un montant fixe de 15.000 Euros.

Le montant facturé à ce titre en 2019, s'élève à 54 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 26 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 28 KDT.

### ***1.1.14 Contrat d'Application MIB Alternatif CRC Assistance à la mise en place d'un centre de Relations Clients***

L'UBCI a conclu, en date du 22 octobre 2013, un contrat portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application MIB Contact Center Alternative V1.0 donnant l'accès à une plateforme de relations clients permettant d'offrir des services téléphoniques. Le contrat est conclu pour une période de 3 ans avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2013. La durée de ce contrat pourra être prorogée tacitement pour des périodes successives d'un an.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°1 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 6.1 « *Prix des prestations de support* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°1 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle au titre de la mise à disposition et la maintenance de cette application, d'un montant fixe de 49.231 Euros.

Le montant facturé à ce titre en 2019, s'élève à 177 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 84 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 93 KDT.

### ***1.1.15 Contrat d'application CLIENT FIRST***

L'UBCI a conclu, en date du 26 octobre 2015, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application « CLIENT FIRST » permettant aux chargés de la clientèle de documenter un certain nombre d'informations relatives à leurs clients. Ce contrat a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 19 novembre 2015.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une période de 3 ans à partir de la date de sa signature avec entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°1 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par les articles 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application Client First* » pour tenir compte des exigences de la réglementation fiscale française.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°1 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 7.000 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Maintenance applicative : 4.900 Euros par an ;
- Hébergement : 2.100 Euros par an.

Le montant facturé à ce titre en 2019, s'élève à 25 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 12 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 13 KDT.

### ***1.1.16 Contrat d'application QUICK WIN***

L'UBCI a conclu en 2017 un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application « QUICK WIN » permettant aux clients de l'UBCI, dans le cadre de l'exploitation de l'application BNPINET, un accès via Smartphones.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives

d'un an.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle au titre de la mise à disposition et de la maintenance applicative, d'un montant forfaitaire fixe révisé selon les conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC.

Le montant facturé à ce titre en 2019, s'élève à 83 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 40 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 43 KDT.

Les frais de déploiement de l'application facturés en 2019 s'élèvent à 70 KDT.

#### ***1.1.17 Contrat d'application NetReveal***

L'UBCI a conclu en 2017 un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur le droit d'utilisation de l'application NetReveal, plateforme de surveillance anti-blanchiment qui analyse les transactions et les profils clients et détecte à postériori les comportements suspects.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle au titre de la mise à disposition, d'un montant forfaitaire fixe révisé selon les conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC.

A ce titre, le montant facturé en 2019 s'élève à 358 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 171 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 187 KDT.

Les frais de déploiement de l'application facturés en 2019 s'élèvent à 297 KDT.

#### ***1.1.18 Contrat d'application SONAR***

L'UBCI a conclu, en date du 15 avril 2019, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application « SONAR », Système Opérationnel de Notation Anti-blanchiment Retail, qui permet l'amélioration des processus d'entrée en relation en matière de lutte anti-blanchiment d'argent. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible.

Ce contrat, ayant été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 17 mars 2016, est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1er janvier 2016. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

Le contrat d'application prévoit la facturation d'une redevance annuelle au titre de la mise à disposition pour un montant de 71.633 Euros dont une première partie s'élevant à 34.640 Euros est facturée durant les cinq premières années seulement. La deuxième partie correspondant au « Run » et s'élevant à 36.993 Euros, est devenue fixe à partir de 2018 et pourrait être révisée selon des conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC.

A ce titre, le montant facturé en 2019 s'élève à 258 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 123 KDT conformément à la convention d'amendement signée par l'UBCI et BNP Paribas en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2019 s'élève à 135 KDT.

Les frais de déploiement de l'application facturés en 2019 s'élèvent à 39 KDT.

### **1.2 Prestations d'assistance informatique et de services de télécommunication fournies par le groupe BNP PARIBAS**

#### ***1.2.1 Maintenance de logiciels***

L'UBCI a conclu, en date du 31 août 2019, un contrat avec BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH relatif aux conditions particulières de distribution de logiciels, services de maintenance, market data et services d'informations, en vue de formaliser les conditions de distribution des produits et services par PROC TECH au profit de l'UBCI.

Les conditions particulières prennent effet à compter du 1er janvier 2016 pour une durée de quatre ans, soit jusqu'au 31 décembre 2019.

Par ailleurs, la fin des conditions particulières pour quelque cause que ce soit ne mettra pas fin aux prises fermes qui

continueront à s'appliquer jusqu'à leur échéance sur la base des dispositions des conditions particulières, sauf dispositions contraires des parties.

Ce contrat a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 28 août 2019.

Les factures émises par BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH au nom de l'UBCI au titre de la période allant de l'exercice 2016 jusqu'au 31 décembre 2019 prévoient les prestations suivantes :

- Maintenance logiciels : DB Metric Core, Java Metric FTE, Pula IRB, PULA CoreKey, Oracle Siebel Call reports financial services CRM base pour un montant de 192 KDT ;
- Licence COBOL et Microfocus (Licence Groupe BNP) pour un montant de 112 KDT ;
- Licence VINCI-AP/VINCI-AM pour un montant de 54 KDT
- Outil SAP BUSINESS OBJECT pour un montant de 108 KDT ;

Ainsi, le montant total facturé à ce titre en 2019 s'élève à 466 KDT.

### ***1.2.2 Maintenance matériel informatique***

L'UBCI a conclu, en date du 18 novembre 2011, un contrat cadre avec BNP PARIBAS NET LIMITED portant sur des prestations de services de télécommunication et de services accessoires.

Par référence à ce contrat cadre, l'UBCI a conclu, le 04 septembre 2019, avec BNP PARIBAS NET LIMITED, six avenants portant sur les prestations de services de télécommunication et services accessoires. Ces avenants concernent les factures émises par BNP PARIBAS NET LIMITED au titre de la période 2016-2018 et qui ont été réglées au cours de 2019.

Ces avenants ont été autorisés par votre Conseil d'administration réuni le 28 août 2019.

Par ailleurs, et par référence à ce contrat cadre, l'UBCI a conclu le 19 novembre 2019 avec BNP PARIBAS NET LIMITED deux contrats sous forme d'annexes, avec date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2019, qui détaillent les services fournis par cette dernière et portent sur les volets suivants :

- Contrat Win Data : liaisons téléinformatiques, liaison principale et back up (se référer au paragraphe 1.2.3)
- Contrat Global Telecom – INET Support Services : mise à disposition de matériels, de logiciels et de services (Win Firewall, Infoblox, support) :
  - Prestation WIN FIREWALL : Le montant total facturé en 2019, au titre des prestations de maintenance de matériel et de logiciel, s'élève à 65 KDT.
  - Prestation GLOBAL TELECOMS INFOBLOX : Le montant facturé à ce titre, en 2019, s'élève à 16 KDT.
  - Prestation PROXY : Le montant facturé à ce titre, en 2019, s'élève à 37 KDT.

Ces deux contrats conclus, au titre de l'exercice 2019 et ultérieurs, ont été autorisés par votre Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

### ***1.2.3 Redevances de télécommunication***

En 2019, la BNP PARIBAS NET LIMITED a facturé à l'UBCI des redevances au titre des liaisons télé-informatiques internationales avec le groupe BNP PARIBAS. Le montant total desdites redevances s'élève à 785 KDT.

## **1.3 Acquisition d'immobilisations incorporelles auprès de PROCUREMENT TECH**

L'UBCI a conclu en date du 31 août 2019 un contrat MICROSOFT 2016-2019 avec BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH relatif aux conditions particulières de distribution de logiciels, en vue de formaliser les conditions de distribution des produits et services par PROC TECH à l'UBCI. Lesdites conditions particulières prennent effet à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 pour une durée de quatre ans, soit jusqu'au 31 décembre 2019.

Ce contrat a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 28 août 2019.

En 2019, BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH a facturé à l'UBCI un montant de 556 KDT au titre de licences MICROSOFT et 175 KDT au titre des licences Oracle Pula.



#### **I.4 Contrats de prestation de services informatiques conclus avec la société BDSI filiale de BNP PARIBAS**

L'UBCI a conclu en date du 30 janvier 2012, un contrat cadre avec la société BDSI filiale de BNP PARIBAS qui définit les conditions générales de fourniture de prestations et de services visés dans un contrat d'application.

Ce contrat cadre a été initialement conclu pour une durée d'une année à compter de sa date de signature, renouvelable par tacite reconduction. Il a été annulé et remplacé par un nouveau contrat cadre signé le 1<sup>er</sup> janvier 2017 qui est entré en vigueur à partir de cette date. Le nouveau contrat porte notamment sur :

- L'interprétation, les définitions et structure contractuelle ;
- Services rendus, catalogues de services et obligation d'information ;
- Frais, facturation, paiement et intérêts de retard ;
- Protection des données personnelles (contrôle des modifications, protection des données, conflits d'intérêts, droit d'audit, confidentialité, continuité de l'activité, gouvernance...etc.) ;
- Durée et résiliation.

Par référence à ce contrat cadre, l'UBCI a conclu, en date du 1<sup>er</sup> janvier 2017 les deux contrats suivants :

- Un contrat d'application en vertu duquel l'UBCI bénéficie des prestations de services de BDSI dans le domaine applicatif « Standard et Spécifique » et le domaine « Infra et télécom » ;
- Un contrat d'application pour la prestation de service « SATURNE », l'outil de réclamation mutualisé pour les sites IRB Afrique. Selon les termes de ce contrat, BDSI assure pour le compte de l'UBCI des prestations sur l'application « SATURNE » dont notamment la création, la maintenance évolutive, le déploiement...etc.

Ces deux contrats sont entrés en vigueur à la date de leur signature et ont été approuvés par votre Conseil d'administration réuni le 21 juin 2017.

Les prestations de la BDSI sont facturées en fonction du temps passé et en se basant sur un taux journalier de 242 Euros hors taxes au titre de l'intervention d'un profil « Opérationnel », de 321 Euros hors taxes au titre de l'intervention d'un profil « Expert » et de 761 Euros hors taxes pour un profil « Management ».

Les prestations facturées par la BDSI au titre de 2019, totalisent 1 424 KDT et se détaillent comme suit :

- Frais d'assistance informatique : 1 235 KDT ;
- Frais de développement informatique : 189 KDT.

#### **I.5 Contrats conclus avec BNP PARIBAS FORTIS FACTOR**

L'UBCI a conclu, en date du 1<sup>er</sup> juin 2016, un contrat cadre avec BNP PARIBAS FORTIS FACTOR portant sur des applications et prestations de services informatiques.

Par référence à ce contrat cadre, l'UBCI a conclu avec BNP PARIBAS FORTIS FACTOR en date du 1<sup>er</sup> juin 2016, un contrat d'application portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application « AQUARIUS » et la fourniture des prestations liées permettant la gestion de l'activité de Factoring.

Ces contrats ont été autorisés par votre Conseil d'administration réuni le 3 Mai 2016.

Le contrat d'application prévoit une facturation annuelle au titre de la mise à disposition de cette application. En cas de changement majeur de la version de l'application installée chez le bénéficiaire, BNP PARIBAS FORTIS FACTOR se réserve la possibilité de faire évoluer les prix prévus par le contrat à travers la signature d'un avenant.

La charge relative à 2019 s'élève à 144 KDT.

#### **I.6 Contrat conclu avec BNP PARIBAS Group Service Center – GSC SA**

L'UBCI a conclu, en date du 1<sup>er</sup> mai 2017, un contrat de sous-licence avec BNP Paribas GSC Group Service Center portant sur la concession du droit d'utilisation de la sous-licence sur le logiciel Rat@net. Ce contrat est conclu pour une durée d'un an avec entrée en vigueur à la date de signature. La durée initiale est renouvelable par tacite reconduction par périodes successives d'un an. Le contrat prévoit que l'UBCI ne bénéficie aucunement du droit d'octroyer ou de céder la sous-licence et/ou les droits qui en découlent.

Ce contrat a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 20 mars 2017.

Le contrat de sous-licence prévoit une facturation forfaitaire au titre de droit d'utilisation de la sous-licence ainsi que

des frais de maintenance.

Le montant de la facture émise à ce titre en 2019 s'élève à 37 KDT.

#### **I.7 Contrat d'application Taléo conclu avec PROCUREMENT TECH**

L'UBCI a conclu en 2017 un contrat d'application « Taléo » portant sur la gestion des recrutements et des mobilités internes.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

Selon les termes du contrat, il est prévu une facturation calculée par effectif sur une base annuelle à savoir six (6) Euros par effectif.

Le montant facturé à ce titre en 2019, s'élève à 24 KDT.

Les frais de déploiement de l'application facturés en 2019 s'élève à 54 KDT.

#### **I.8 Contrat de maintenance de logiciels conclu avec CETELEM CR**

L'UBCI a conclu, en date du 28 juillet 2003, un contrat avec CETELEM CR portant sur la maintenance des logiciels CETELEM et TLM\_TUN.

La maintenance inclut les modifications, n'exigeant pas de changements substantiels des algorithmes et des structures de données, qui résultent des connaissances acquises lors de l'exploitation ou des défauts constatés après l'expiration du délai de garantie. CETELEM CR prêtera également son assistance à l'UBCI pour le dépannage au moyen d'un accès à distance ponctuel au système.

Selon les termes du contrat, il est prévu une rémunération de 575 Euros par mois payables trimestriellement.

La charge relative à 2019 s'élève à 16 KDT.

Ce contrat a été autorisé par votre Conseil d'administration réuni le 26 mars 2019.

#### **I.9 Contrat d'amendement à la convention d'assistance technique et aux contrats cadres des applications et prestations de services informatiques ainsi que les contrats d'application y afférents :**

Le Conseil d'administration du 29 décembre 2014 a autorisé la conclusion d'un contrat 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. Ce contrat, signé le 30 décembre 2014, prévoit que la somme des charges liées à la maintenance évolutive/applicative des applications régies par les contrats cadres et contrats y afférents, les charges régies par la convention d'assistance technique prestations ponctuelles ainsi que les charges relatives à l'assistance informatique et aux services de télécommunication ne saurait dépasser 2,5% du Produit Net Bancaire de l'UBCI, tel que présenté dans les Etats Financiers approuvés de l'UBCI au titre de l'exercice précédent.

En effet, le montant dépassant ce seuil fait l'objet de factures d'avoir à établir par la société mère.

Les dispositions dudit contrat sont applicables pour l'exercice 2019.

#### **I.10 Convention autorisée par le Conseil d'administration et non encore signée**

En date du 08 novembre 2017 votre Conseil d'administration a autorisé une convention régissant l'externalisation intra-groupe BNP d'une partie de la gestion des alertes générées par l'outil de filtrage des sanctions au sein de SHINE (l'application de contrôle des flux de messages SWIFT).

Cette convention ne prévoit pas de coûts supplémentaires n'a pas produit d'effets au cours de l'exercice 2019.

**Le point B- I de la présente résolution mis au vote est. Rejeté**

## II. Conventions non liées aux services informatiques et de télécommunication

### II.1 Convention d'assistance technique conclue avec BNP PARIBAS

L'UBCI a conclu, en date du 21 octobre 2013, un contrat d'assistance technique avec BNP PARIBAS portant sur certaines prestations ponctuelles susceptibles d'être fournies directement par BNP PARIBAS ou à travers les sociétés qui lui sont affiliées. Ces prestations ponctuelles peuvent concerner notamment :

- L'appui à la gestion des risques ;
- L'appui logistique des ressources humaines ;
- L'organisation, la maîtrise d'ouvrage et Process ;
- Les Services et Produits bancaires ;
- Les prestations mutualisées Groupe ; et
- D'autres services faisant bénéficier la banque de l'expertise du groupe dans certains domaines.

Selon les termes dudit contrat, les prestations ponctuelles sont facturées sur la base des coûts réels avec un mark-up de 6% hors taxes. Le montant annuel desdites prestations est plafonné à un pourcentage du Produit Net Bancaire. Il est révisé annuellement après approbation du Conseil d'administration de l'UBCI.

Aucune charge au titre de cette convention n'a été supportée par la banque en 2019.

**Le point B- II.1 de la présente résolution mis au vote est. Rejeté**

### II.2 Garanties pour la couverture des engagements

En vue de respecter les ratios de division des risques prévus par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 juillet 1991, telle que complétée et modifiée par les textes subséquents, la BNP PARIBAS a émis au profit de la banque des garanties en couverture des engagements du groupe POULINA et des sociétés l'Office des céréales, l'Entreprise Tunisienne des Activités Pétrolières, la STEG et TOTAL Tunisie. L'encours desdites garanties s'élève, au 31 décembre 2019, à 20 millions de dinars.

Les garanties accordées sont rémunérées au taux de 0,2% l'an. Les charges supportées par la banque au titre de ces garanties en 2019, s'élèvent à 242 KDT.

### II.3 Lettre de garantie relative à l'emprunt BERD

Le Conseil d'administration réuni le 14 décembre 2014 a autorisé l'obtention d'un emprunt auprès de la BERD pour un montant de 40 millions d'Euros remboursable sur sept (7) ans avec deux ans de franchise garanti par BNP Paribas.

Conformément à la lettre de garantie signée avec BNP Paribas en date du 19 décembre 2014, la commission de garantie à payer par l'UBCI est calculée au taux de 0,68% du montant de l'encours restant dû.

La charge supportée par la banque au titre de l'exercice 2019 s'élève à 495 KDT.

### II.4 Convention de prise en charge partielle de la rémunération du responsable de la Direction conformité

Le Conseil d'administration du 29 août 2018 a autorisé la convention conclue avec BNP Paribas portant sur la prise en charge partielle de la rémunération du responsable de la Direction conformité, détaché de BNP Paribas en vertu du contrat conclu entre ce dernier et l'UBCI pour la période allant du 1<sup>er</sup> septembre 2018 au 31 août 2021. Selon les termes de ladite convention, BNP Paribas prendra en charge :

- 70% de la rémunération fixe, soit 92 KDT par trimestre ;
- La totalité de la partie variable telle que déterminée par le Comité de Nomination et de Rémunération de l'UBCI sur proposition du Responsable Conformité IRB PNP Paribas.

Le montant pris en charge par BNP Paribas au titre de l'exercice 2019 s'élève à 310 KDT.

Il est à noter que le responsable de la Direction conformité détaché de BNP Paribas a quitté son poste depuis le 31 août 2019.

**Les points B-II.2.3.4 de la présente résolution mis au vote est. Unanimité**

## C- Obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants

1. Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du code des sociétés commerciales et approuvés par le Conseil d'administration, se détaillent, pour l'exercice 2019, comme suit :

- Votre Conseil d'administration réuni le 03 juin 2016 a nommé Monsieur Fathi MESTIRI en qualité de Président du Conseil d'administration. Son mandat a été renouvelé par le Conseil du 24 avril 2019.

La rémunération brute, hors jetons de présence, du Président du Conseil d'administration se rattachant à l'exercice 2019 telle qu'autorisée par votre Conseil d'administration du 26 mars 2019 s'élève à 267 KDT.

Le Président du Conseil bénéficie également d'une voiture de fonction et de la prise en charge du carburant et des frais de télécommunication.

Le montant total des avantages accordés au Président du Conseil d'administration au titre de l'exercice 2019 s'élève à 270 KDT.

- Votre Conseil d'administration réuni le 03 Juin 2016 a nommé Monsieur Pierre BEREGOVOY en qualité de Directeur Général.

La rémunération de Monsieur Pierre BEREGOVOY Directeur Général de la banque est déterminée selon les termes de son contrat. Lors de sa réunion du 15 novembre 2016, le Comité de Nomination et de Rémunération a fixé sa rémunération brute hors variable à 593 KDT. Cette décision a été validée par le Conseil d'administration réuni la même date.

Par ailleurs, lors de sa réunion du 26 mars 2019, le Comité de Nomination et de Rémunération a porté sa rémunération brute hors variable à 619 KDT avec date d'effet le 1<sup>er</sup> mars 2019. Cette décision a été validée par le Conseil d'administration réuni la même date.

Le Comité de Nomination et de Rémunération du 30 mars 2020 a fixé son bonus au titre de 2019 à un montant brut de 205 KDT. Cette décision a été validée par le Conseil d'administration réuni le 31 mars 2020.

Suivant son contrat, le Directeur Général bénéficie d'un logement de fonction, d'une voiture de fonction et de la prise en charge de frais d'utilité.

La charge totale relative à l'exercice 2019 s'élève à 1 801 KDT dont 492 KDT de charges fiscales et sociales.

Le coût supporté par l'UBCI a été limité à 716 KDT suite à la prise en charge par BNP Paribas d'un montant de 1 085 KDT conformément à la convention de prise en charge partielle de la rémunération du M. Pierre BEREGOVOY autorisée par votre Conseil d'administration réuni le 15 novembre 2016.

- Sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération du 20 janvier 2015, le Conseil d'administration du 04 février 2015 a décidé de nommer un Directeur Général Adjoint.

Sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération du 02 avril 2015, le Conseil d'administration du 07 mai 2015 a décidé d'allouer au Directeur Général Adjoint un salaire annuel brut de 130 KDT, une rémunération variable dont le montant pour la première année ne pourra être inférieur à 30 KDT et de mettre à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais de carburant dans la limite de 5 KDT par an.

Au titre de l'exercice 2019 et sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération du 30 mars 2020, le Conseil d'administration réuni le 31 mars 2020 a porté ladite rémunération variable à un montant brut de 70 KDT.

Au titre de l'exercice 2019, et compte tenu des augmentations décidées par le Conseil d'administration (réunions du 27 mars 2018 et du 26 mars 2019) sa rémunération brute s'est élevée à un montant de 233 KDT.

La charge totale supportée par la banque s'élève à 303 KDT, dont 59 KDT de charges fiscales et sociales.

- Les membres du Conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers annuels.

-

L'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 24 avril 2019 a fixé le montant des jetons de présence au titre de l'exercice 2019 à 475 KDT compte tenu de la décision du Conseil d'administration réuni le 29 août 2018 qui a validé la recommandation de BNP Paribas de ne plus verser de rémunération aux mandataires sociaux collaborateurs de BNP Paribas conformément à la politique du groupe et avec date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

2. Les obligations et engagements de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI » envers ses dirigeants, tels qu'autorisés par votre Conseil d'administration, se présentent comme suit (en KDT) :

Libellé	Président du Conseil d'administration		Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Membres du Conseil d'administration	
	Charge 2019	Passifs au 31.12.2019	Charge 2019	Passifs au 31.12.2019	Charge 2019	Passifs au 31.12.2019	Charge 2019	Passifs au 31.12.2019
Avantages à court terme	270	-	716	205	303	70	475	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>270</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>205</b>	<b>303</b>	<b>70</b>	<b>475</b>	<b>-</b>

Les point C de la présente résolution mis au vote est. **Unanimité**

#### Quatrième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le transfert aux réserves facultatives du montant de 15 037 393,998 Dinars à prélever sur les réserves « pour réinvestissement exonérés » et représentant la partie devenue disponible de ces réserves.

La présente résolution mise au vote est. **Unanimité**

#### Cinquième Résolution :

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2019 qui s'élève à 57 497 523,354 Dinars au compte « Réserves facultatives ».

La présente résolution mise au vote est. **Unanimité**

#### Sixième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération en jetons de présence des membres du Conseil d'administration et des Comités s'y rattachant, au titre de l'année 2020, à un montant global de 475 000,000 Dinars brut. La répartition entre les membres s'effectuera sur décision du Conseil d'administration.

La présente résolution mise au vote est. **Unanimité**

#### Septième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que les mandats d'Administrateurs de Monsieur Patrick POUPON et de BNPP IRB Participations représentée par M. Frédéric THORAL sont venus à échéance, décide de renouveler leurs mandats pour une durée de trois (3) ans qui expire avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2022.

La présente résolution mise au vote est. **Unanimité**

## Huitième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat d'Administrateur Indépendant de Monsieur Jean-Marc BRAUT de BOURNONVILLE est échu.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Madame Samia KAROUI, épouse ZOUAOU, en qualité d'Administrateur Indépendant de l'UBCI pour un mandat de trois (3) ans qui expire avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022.

La présente résolution mise au vote est. **Unanimité**

## Neuvième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions de responsabilités occupées par Mesdames et Messieurs les Administrateurs dans d'autres sociétés en tant que Gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membres de Directoire ou de conseil de Surveillance, et ce, en application des dispositions des articles 192 et 209 nouveaux du code des sociétés commerciales.

La présente résolution mise au vote est ... **Unanimité**

## Dixième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou à un mandataire qu'il aura désigné pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

La présente résolution mise au vote est. **Unanimité**

## II- Le Bilan après affectation du résultat comptable

<b>Bilan après répartition</b>		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b><u>ACTIF</u></b>			
Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP, et TGT	1	217 369	304 094
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	204 066	248 509
Créances sur la clientèle	3	2 570 293	2 754 147
Portefeuille -titre commercial	4	404	2 797
Portefeuille d'investissement (*)	5	393 906	423 542
Valeurs immobilisées	6	39 479	42 041
Autres actifs	7	117 779	92 996
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 543 296</b>	<b>3 868 126</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
Banque Centrale et CCP	8	69 186	163 419
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	181 855	180 919
Dépôts et avoirs de la clientèle	10	2 443 354	2 625 688
Emprunts et Ressources spéciales	11	260 744	348 901
Autres passifs	12	200 690	219 230
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>3 155 829</b>	<b>3 538 157</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital		100 008	100 008
Réserves		287 456	229 958
Autres capitaux propres		3	3
Résultat de l'exercice			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	13	<b>387 467</b>	<b>329 969</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>3 543 296</b>	<b>3 868 126</b>

### III- L'état d'évolution des capitaux propres

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserves à régime spécial	Réserves réinvest. exonéré	Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultat net de l'exercice	Total
<b>Capitaux Propres au 31-12-2019</b>	<b>100 008</b>	<b>10 000</b>	<b>1 402</b>	<b>37 988</b>	<b>180 568</b>	<b>3</b>	<b>57 498</b>	<b>387 467</b>
Réserves à régime spécial				-15 037	15 037			0
Répartition Résultat					57 498		-57 498	0
<b>Capitaux Propres au 31-12-2019 après affectations au titre de 2019 décidées par l'AGO du 26 Aout 2020</b>	<b>100 008</b>	<b>10 000</b>	<b>1 402</b>	<b>22 951</b>	<b>253 103</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>387 467</b>

### IV-Liste des membres du Conseil d'administration :

Prénom et Nom	Qualité	Date de nomination/ renouvellement	Période du mandat	Mandats dans d'autres conseils d'administration
Fathi MESTIRI	Président	24/04/2019	AGO qui statuera sur l'exercice 2021 - 3 ans	Néant
Mehdi TAMARZISTE	Vice-président Représentant permanent de "MENINX Holding"	26/04/2018	AGO qui statuera sur l'exercice 2020 - 3 ans	<ul style="list-style-type: none"> <li>1- Administrateur de <a href="#">Tunisie Leasing</a></li> <li>2- Administrateur de <a href="#">TUNIS CALL CENTER</a></li> <li>3- Administrateur de <a href="#">MENINX HOLDING</a></li> <li>4- Administrateur de <a href="#">TUNISIE SECURITE</a></li> <li>5- Président du CA de <a href="#">CORPORATE TRAVEL AND EVENTS</a></li> <li>6- Président du CA de <a href="#">EO Data Center</a></li> <li>7- Président du CA de <a href="#">MENINX O.I.S.</a></li> <li>8- Gérant de <a href="#">Société Civile Immobilière 15 Avenue de Carthage</a></li> <li>9- Gérant de <a href="#">Société Civile Immobilière 12 Rue Tite Live</a></li> <li>10- Administrateur de <a href="#">THE COFFEE STUDIOS</a></li> <li>11- Gérant de <a href="#">ELECTRICITE DE L'AVENIR</a></li> <li>12- Gérant de <a href="#">LE PNEU</a></li> <li>13- Administrateur Représentant Permanent de Meninx Holding auprès de <a href="#">Assurance Salim</a></li> </ul>
Frédéric THORAL	Représentant Permanent de "BNP Paribas IRB Participations"	26/08/2020	AGO qui statuera sur l'exercice 2022 - 3 ans	<ul style="list-style-type: none"> <li>1- Directeur RH de <a href="#">BNP Paribas Personal Finance</a></li> <li>2- Administrateur de <a href="#">Express Bank PF Nordics</a> -Danemark</li> <li>3- Administrateur de <a href="#">Magyar Cetelem Bank</a> - Hongrie</li> </ul>

Philippe AGUIER	Administrateur	26/04/2018	AGO qui statuera sur l'exercice 2020 - 3 ans	1- Administrateur de <a href="#">BNP Paribas El Djazzair</a> - Algérie 2- Administrateur de <a href="#">Fondation INALCO</a> - France
Pavel OUSTINOV	Administrateur	24/04/2019	AGO qui statuera sur l'exercice 2021 - 3 ans	1- Responsable Recouvrement Amiable & Contentieux de <a href="#">IRB BNP Paribas</a> 2- Administrateur de <a href="#">BICICI</a> Groupe BNP Paribas - Cote d'Ivoire
Patrick POUPON	Administrateur	26/08/2020	AGO qui statuera sur l'exercice 2022- 3 ans	Responsable de la Conformité de <a href="#">IRB BNP Paribas</a>
Selim RIAHI	Administrateur	26/04/2018	AGO qui statuera sur l'exercice 2020 - 3 ans	1- Administrateur de <a href="#">Placements de Tunisie SICAF</a> 2- Administrateur de <a href="#">Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique SICAF</a> 3- PDG et Gérant des filiales du Groupe familial <a href="#">WIP</a>
Sonya BOURICHA	Administrateur	24/04/2019	AGO qui statuera sur l'exercice 2021 - 3 ans	1- Administrateur de <a href="#">UTP</a> (Union Tunisienne de participation) 2- Président de Conseil de <a href="#">SOICEM S.A</a> 3- Président de Conseil de <a href="#">TOPIC SA</a> 4- Administrateur et Membre du Comité Permanent d'audit de <a href="#">SAROST SA</a>
Valérie EYMARD	Administrateur	24/04/2019	AGO qui statuera sur l'exercice 2021 - 3 ans	Responsable Engagement, Innovation et Digital de <a href="#">IRB BNP Paribas</a>
Samia ZOUAOUI	Administrateur Indépendant	26/08/2020	AGO qui statuera sur l'exercice 2022 - 3 ans	Doyenne de <a href="#">FSEG Tunis</a>
Neila BENZINA	Administrateur Indépendant	26/04/2018	AGO qui statuera sur l'exercice 2020 - 3 ans	1- Administrateur de <a href="#">Fondation Tunisie pour le Développement</a> 2-CEO de <a href="#">Wimbeetech</a> 3- CEO de <a href="#">Africatech</a> 4- Présidente de l'association <a href="#">TACT</a> 5- Présidente de l'association <a href="#">French Tech Tunis</a> 6- Vice-Présidente de <a href="#">Réseau Entreprendre Tunis</a>



## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES**

**POULINA GROUP HOLDING -PGH -**  
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN REJEB et Mr Elyes BEN M'BAREK.

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		738 364	237 700	738 364
Amortissement immobilisations incorporelles		-348 600	-211 560	-263 580
	<b>1</b>	<b>389 763</b>	<b>26 140</b>	<b>474 784</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		21 842 435	20 193 364	21 018 204
Amortissement des immobilisations corporelles		-8 522 619	-7 210 051	-7 733 160
	<b>1</b>	<b>13 319 816</b>	<b>12 983 313</b>	<b>13 285 044</b>
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		550 543 341	497 557 407	538 015 404
Provision		0	0	0
	<b>2</b>	<b>550 543 341</b>	<b>497 557 407</b>	<b>538 015 404</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>564 252 920</b>	<b>510 566 860</b>	<b>551 775 232</b>
Autres actifs non courants		0	0	0
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>564 252 920</b>	<b>510 566 860</b>	<b>551 775 232</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Clients et comptes rattachés	<b>3</b>	3 586 691	4 176 751	5 897 478
Provision pour dép. de clients		0	0	0
		<b>3 586 691</b>	<b>4 176 751</b>	<b>5 897 478</b>
Autres actifs courants	<b>4</b>	127 391 929	86 529 806	3 474 039
Provision AAC		0	0	0
		<b>127 391 929</b>	<b>86 529 806</b>	<b>3 474 039</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>5</b>	1 200 982	1 247 582	3 200 982
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>6</b>	714 541	1 255 722	74 450
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>132 894 142</b>	<b>93 209 861</b>	<b>12 646 948</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>697 147 063</b>	<b>603 776 721</b>	<b>564 422 180</b>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Réserves légales		18 000 360	18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		917	106	106
Autres capitaux propres		215 536 057	168 489 057	168 489 057
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>413 540 934</b>	<b>366 493 123</b>	<b>366 493 123</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>118 324 327</b>	<b>99 965 865</b>	<b>101 048 891</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>7</b>	<b>531 865 262</b>	<b>466 458 988</b>	<b>467 542 014</b>
<b>PASSIFS</b>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	<b>8</b>	66 328 973	40 527 791	64 930 210
Autres passifs non courants		44 648	44 648	44 648
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>66 373 620</b>	<b>40 572 439</b>	<b>64 974 858</b>
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	<b>9</b>	3 349 376	1 299 349	5 236 049
Autres passifs courants	<b>10</b>	66 371 291	77 853 249	6 191 154
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>11</b>	29 187 514	17 592 696	20 478 105
<b>Total des passifs courants</b>		<b>98 908 181</b>	<b>96 745 294</b>	<b>31 905 308</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>165 281 801</b>	<b>137 317 733</b>	<b>96 880 165</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>697 147 063</b>	<b>603 776 721</b>	<b>564 422 180</b>

*Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.*

Etat de résultat individuel Intermédiaire au 30 Juin 2020  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Désignation	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	12	127 647 512	98 788 341	103 168 749
Autres produits d'exploitation		0	0	7 000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>127 647 512</b>	<b>98 788 341</b>	<b>103 175 749</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
+ Achats de marchandises consommés		0	0	0
+ Achats d'approvisionnements consommés		0	0	0
+ Charges de personnel	13	-2 020 380	-1 706 150	-3 688 187
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-453 260	-388 866	-485 460
+ Autres charges d'exploitation	15	-4 679 624	-1 828 733	-3 151 326
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-7 153 263</b>	<b>-3 923 749</b>	<b>-7 324 973</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>120 494 249</b>	<b>94 864 592</b>	<b>95 850 776</b>
Charges financières nettes	16	-2 271 276	5 152 571	4 832 920
Produits des placements		0	0	0
Autres gains ordinaires	17	138 193	129 070	394 918
Autres pertes ordinaires	18	-15 306	-7 853	-10 793
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>118 345 860</b>	<b>100 138 380</b>	<b>101 067 821</b>
Impôt sur le bénéfice		-21 533	-172 514	-18 729
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>118 324 327</b>	<b>99 965 866</b>	<b>101 049 091</b>
Eléments extraordinaires		0	0	-200
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>118 324 327</b>	<b>99 965 866</b>	<b>101 048 891</b>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

Désignation	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>118 324 327</b>	<b>99 965 865</b>	<b>101 048 891</b>
<b>Ajustements pour :</b>				
* Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>14</b>	453 260	388 866	1 935 250
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	<b>1</b>	15 273	7 853	-393 519
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	<b>1</b>	-118 868	-127 975	10 792
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	<b>2</b>	-544 458	-6 249 484	-7 492 479
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	<b>2</b>	448 106	-	440
* Plus ou Moins-values latentes sur placements		-	981	-
* Variation du BFR		-64 083 097	-41 102 398	2 881 723
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>54 494 543</b>	<b>52 883 707</b>	<b>97 991 098</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>1</b>	-545 674	-893 820	-2 944 133
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>1</b>	211 295	246 634	609 914
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	<b>2</b>	-17 627 229	-2 381 314	-62 595 914
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	<b>2</b>	6 610 135	10 961 342	14 500 567
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-11 351 473</b>	<b>7 932 842</b>	<b>-50 429 566</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividendes et autres distributions	<b>7</b>	-54 001 080	-60 301 206	-60 297 816
Variation de trésorerie provenant des emprunts		5 696 901	539 943	12 111 995
Variation de trésorerie provenant des placements des billets de trésorerie		2 000 000	-6 300 000	-6 300 000
Variation de trésorerie provenant des placements courants	<b>5</b>	0	-880 872	-2 879 759
Variation de trésorerie provenant des prêts		10 158	-13 922	5 947
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>-46 294 021</b>	<b>-66 956 057</b>	<b>-57 359 633</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>6</b>	<b>-3 150 951</b>	<b>-6 139 508</b>	<b>-9 798 102</b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b>6</b>	-7 928 732	1 869 370	1 869 370
<b>TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>6</b>	<b>-11 079 683</b>	<b>-4 270 138</b>	<b>-7 928 732</b>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

## PRESENTATION DE LA SOCIETE

### PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

#### **I- PRÉSENTATION DE LA SOCIETE :**

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille de titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus indiqués ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : tourisme).

Une augmentation du capital de la société PGH a été réalisée en 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action. Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs secteurs d'activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et du bois ;
- La céramique ;
- Le carton.

## **II- PRINCIPES COMPTABLES et MÉTHODES D'ÉVALUATION :**

### **1- Référentiel comptable :**

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

*Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :*

Les états financiers individuels de la société sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- *Hypothèse de continuité d'exploitation ;*
- *Hypothèse de comptabilité d'engagement ;*
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

### **2- Principes et méthodes comptables :**

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING pour la préparation de ses états financiers sont les suivants :

#### **a. *Exercice comptable :***

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

Les présents états financiers individuels intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2020.

***b. Immobilisations corporelles et contrats de leasing :***

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition Hors TVA déductible et amorties au taux linéaire suivants :

<b><i>Immobilisations</i></b>	<b>Taux</b>
<i>Licences</i>	<b>33 %</b>
<i>Constructions</i>	<b>5 %</b>
<i>Matériels de transport</i>	<b>20 %</b>
<i>Agencements, Aménagements et Installations</i>	<b>10 %</b>
<i>Equipements de bureaux</i>	<b>10 %</b>
<i>Matériels Informatiques</i>	<b>15 %</b>
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	<b>33 %</b>

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne NC 41 relative aux contrats de location avec l'application des taux d'amortissement ci-dessus indiqués.

**3- Revenus et traitement des charges communes imputées aux sociétés du groupe :**

Les revenus de la société PGH sont constitués essentiellement par des dividendes, des intérêts de placements, de prestations de services d'assistance et de revenus de location facturés aux sociétés du groupe et à des sociétés hors groupe.

Les charges communes encourues par la société PGH sont réparties sur les sociétés du groupe par le biais de l'émission de notes de débit (y compris leur quote-part dans la TVA déductible correspondante) au prorata de leur chiffre d'affaires. Des copies des factures et autres pièces justificatives correspondant aux charges réparties sont annexées aux notes de débit, le tout conformément à la **Note commune de la DGI n° 22 / 2013**.

Ces notes de débit correspondant à des remboursements de frais sont portées au compte transfert de charges et déduites au niveau de l'état de résultat des rubriques des charges d'exploitation correspondantes, étant précisé que la TVA figurant sur la note de débit est déduite de la TVA récupérable comptabilisée.

Il est à préciser que les services relatifs à des interventions spécifiques font l'objet d'une facturation et sont comptabilisés parmi les revenus de la société **PGH**.



**4- Etat de résultat et état des flux de trésorerie :**

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme un décaissement ou un encaissement.

**5- Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2020 :**

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2020 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 Décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 Juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

**6- Evénements survenus après la date de clôture :**

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### I- ACTIES :

#### NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements sont détaillées dans le tableau ci-après :

**POULINA GROUP HOLDING S.A.**  
**U DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**  
**AU 30 JUIN 2020**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2019	Acquisitions 2020	Cessions 2020	Cumul au 30/06/2020	Cumul au 31/12/2019	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régl. Amt. sur cessions	Cumul au 30/06/2020	30/06/2020	31/12/2019
<b><u>Immobilisations Incorporelles</u></b>												
<i>Logiciels</i>	202 275			202 275	6 310	32 523	25 426	7 097		38 833	163 442	195 965
<i>Licences</i>	536 089			536 089	257 270	52 497	41 041	11 456		309 767	226 322	278 819
<b><u>Total des immobilisations incorporelles</u></b>	<b>738 364</b>			<b>738 364</b>	<b>263 580</b>	<b>85 020</b>	<b>66 466</b>	<b>18 554</b>		<b>348 600</b>	<b>389 764</b>	<b>474 784</b>
<b><u>Immobilisations Corporelles</u></b>												
<i>Terrains</i>	2 320 988			2 320 988	-						2 320 988	2 320 988
<i>Constructions</i>	6 103 755			6 103 755	1 442 487	151 760	87 621	64 139		1 594 247	4 509 508	4 661 268
<i>Matériels de Transport</i>	7 630 608	887 228	340 547	8 177 289	3 911 868	644 915	372 353	272 562	237 982	4 318 800	3 858 489	3 718 740
<i>Installations générales Ag &amp; Amé. Divers</i>	1 479 366	76 587		1 555 953	396 113	75 427	43 549	31 878		471 540	1 084 413	1 083 254
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	3 038 239	157 043	1 124	3 194 158	1 882 893	141 025	81 423	59 602	1 124	2 022 794	1 171 364	1 155 346
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	273 620	12 379		285 999	99 799	15 440	8 914	6 525		115 239	170 760	173 821
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	171 628	32 666		204 294	-	-	-	-	-		204 294	171 626
<b><u>Total des immobilisations corporelles</u></b>	<b>21 018 204</b>	<b>1 165 902</b>	<b>341 671</b>	<b>21 842 435</b>	<b>7 733 160</b>	<b>1 028 566</b>	<b>593 860</b>	<b>434 706</b>	<b>239 107</b>	<b>8 522 619</b>	<b>13 319 816</b>	<b>13 285 043</b>
<b>Totaux</b>	<b>21 756 568</b>	<b>1 165 902</b>	<b>341 671</b>	<b>22 580 799</b>	<b>7 996 740</b>	<b>1 113 586</b>	<b>660 327</b>	<b>453 260</b>	<b>239 107</b>	<b>8 871 220</b>	<b>13 709 580</b>	<b>13 759 827</b>

### 1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 738 364 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Logiciels</i>	202 275	202 275	0
<i>Concessions de marque et licences</i>	536 089	536 089	0
<b><i>Total Brut</i></b>	<b>738 364</b>	<b>738 364</b>	<b>0</b>
<b><i>Amortissements</i></b>	<b>-348 600</b>	<b>-263 580</b>	<b>-85 020</b>
<b><i>Total Net</i></b>	<b>389 763</b>	<b>474 784</b>	<b>-85 020</b>

### 1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde brut de 21 842 435 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Terrains</i>	2 320 988	2 320 988	0
<i>Constructions</i>	6 103 755	6 103 755	0
<i>Matériel de transport</i>	8 177 289	7 630 608	546 681
<i>Equipements de bureaux &amp; Mat Inf</i>	3 194 159	3 038 240	155 919
<i>Installations gén.. ag. Am. Divers</i>	1 555 953	1 479 366	76 587
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	285 999	273 620	12 379
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	204 292	171 626	32 666
<b><i>Total Brut</i></b>	<b>21 842 435</b>	<b>21 018 203</b>	<b>824 232</b>
<b><i>Amortissements</i></b>	<b>-8 522 619</b>	<b>-7 733 160</b>	<b>-789 459</b>
<b><i>Total Net</i></b>	<b>13 319 816</b>	<b>13 285 044</b>	<b>34 772</b>

✓ Les acquisitions du premier semestre de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Matériels de transport	887 228
Equipements de bureaux et matériels informatique	157 043
Installations générales, agencements et aménagements divers	76 587
Petits matériels d'exploitation	12 379
Immobilisations corporelles en-cours	32 666
<b>Total acquisitions</b>	<b>1 165 902</b>

✓ Les cessions du premier semestre 2020 s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Valeurs d'origine	VCN	Tva à reverser	Prix de cessions	Plus- values	Moins- values
Matériel de transport	340 547	102 074	5 626	211 155	118 728	15 273
Equipements de bureaux et matériels informatique	1 124	0	0	140	140	
<b>Total</b>	<b>341 671</b>	<b>102 074</b>	<b>5 626</b>	<b>211 295</b>	<b>118 868</b>	<b>15 273</b>

## NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde net débiteur 550 543 341 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
Titres de participation	544 265 256	537 828 511	6 436 745
Autres formes de participation (i)	6 100 000	0	6 100 000
Prêts	176 735	185 543	-8 808
Dépôts et cautionnements	1 350	1 350	0
<b>Total</b>	<b>550 543 341</b>	<b>538 015 404</b>	<b>12 527 937</b>

(i) Il s'agit des fonds placés auprès de la société TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR pour l'acquisition de titres de participation.

Au 30/06/2020, les titres de participation se détaillent comme suit :

Titres	Au 30/06/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
POULINA	636 221	32 418 458	636 221	32 418 458		
AGRICOLE EL JENENE	100	1 000	100	1 000		
AGROBUSINESS	137 991	8 009 573	137 991	8 009 573		
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306		
ALMES SA	3 414 687	31 882 724	3 143 269	27 071 405	4 811 319	
ASTER TRAINING	2	13	2	13		
BRIQUETERIE JEBEL EL OUEST	10 050	1 005 000	65 750	6 575 000		5 570 000
CARTHAGO	992 569	115 909 639	992 569	115 909 639		
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000		
CEDRIA	12 960	1 671 191	12 686	1 577 100	94 092	
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370		
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000		
CONSTELLATION SAS	78 124	177 342	99 999	226 998		49 656
EL MAZRAA	1 720 426	11 498 363	1 604 062	8 717 264	2 781 100	
EL MAZRAA MARKET	2 960 708	61 138 065	2 960 708	61 138 065		

Titres	Au 30/06/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
ENNAJAH	38 953	1 352 448	38 953	1 352 448		
ENNAKL	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232		
ESSANA OUBAR	164 893	1 581 765	164 893	1 581 765		
ETTAAMIR	1 005 904	30 563 060	1 005 904	30 563 060		
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690		
G.I.P.A SA	1	49	1	49		
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000		
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	4 799 991	54 884 353	4 799 991	54 884 353		
STARMAT	100	55 000	100	55 000		
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	479	4 583	479	4 583		
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000		
LARIA INTERNATIONAL	1	100	1	100		
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827		
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	2 187 329	20 267 105	2 186 329	20 255 905	11 200	
LINPACK	1	10	1	10		
M.B.G	114 078	15 269 003	114 078	15 269 003		
MED FACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887		
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726		
OASIS	52 668	1 652 905	52 668	1 652 905		
P.A.F.	10	30	10	30		
PARTNER INVESTEMENT	2	20	2	20		
Poulina Bâtiments et Travaux Publics	10	100	10	100		
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057		
PROMETAL PLUS	0	0	20	6 940		6 940
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681		
SABA	407	5 584	407	5 584		
SELMA	74 384	1 043 658	74 384	1 043 658		
Société de Galvanisation et de Transformation des métaux « SGM T »	0	0	1 700	650 000		650 000
STE DE NUTRITION ANIMALE	6 405 670	82 897 658	6 048 974	79 131 140	3 766 518	
STE Poulina de Produits Métalliques	0	0	982	29 387	208 000	237 387
STE SIGA	50	115 000	50	115 000		
STE TAZOGRANE	1 500	15 000	1 500	15 000		
SUDPACK	239 500	3 126 038	129 500	1 847 538	1 278 500	
TECHNOFLEX	5	50	5	50		
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	10	98	10	98		
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	23 995	2 399 500	23 995	2 399 500		
ZAHRET MORNAG S A	73 466	2 803 475	73 466	2 803 475		

Titres	Au 30/06/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
ZITOUNA TAMKEEN	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000		
STE S.A.T	1 700	161 418	1 700	161 418		
S.T.L.V	1	100	1	100		
<b>Total</b>		<b>544 265 256</b>		<b>537 828 511</b>	<b>12 950 729</b>	<b>6 513 983</b>

✓ Les mouvements sur titres de participation au cours du premier semestre 2020 se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2020 : Acquisitions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
PROMETAL PLUS	Acquisition	398	206 960
PROMETAL PLUS	Acquisition	1	520
PROMETAL PLUS	Acquisition	1	520
ALMES	Acquisition	79 418	1 894 119
ALMES	Acquisition	72 000	1 717 200
SNA	Acquisition	125 000	1 312 500
SNA	Acquisition	143 000	1 501 500
SNA	Acquisition	50 000	525 000
SUDPACK	Acquisition	35 000	528 500
SUDPACK	Acquisition	75 000	750 000
GAN	Acquisition	1 000	11 200
CEDRIA	Acquisition	274	94 092
SNA	Acquisition	196	4 018
EL MAZRAA	Acquisition	1 301	31 094
EL MAZRAA	Acquisition	115 063	2 750 006
ALMES	Acquisition	120 000	1 200 000
SNA	Acquisition	25 000	275 000
SNA	Acquisition	2 000	22 000
SNA	Acquisition	2 500	27 500
SNA	Acquisition	9 000	99 000
<i>Total des acquisitions</i>			<b>12 950 729</b>

Mouvements sur titres de participation 2020 : Cessions					
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	Résultat de cession
PPM	Cession	980	29 327	194 469	165 142
PPM	Cession	2	60	200	140
BRIQUETERIE JBEL EL OUEST	Cession	55 700	5 570 000	5 570 000	0
PROMETAL PLUS	Cession	420	214 940	503 466	288 526
SGTM	Cession	1 700	650 000	201 894	-448 106
CONSTELLATION	Cession	21 875	49 656	140 306	90 650
<i>Total des cessions</i>			<b>6 513 983</b>	<b>6 610 335</b>	<b>96 352</b>

### NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 30/06/2020, ce poste présente un solde débiteur de 3 586 691 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Clients (i)</i>	3 282 572	5 646 140	-2 363 568
<i>Clients, effets à recevoir</i>	304 119	251 338	52 781
<b><i>Total</i></b>	<b>3 586 691</b>	<b>5 897 478</b>	<b>-2 310 787</b>

(i) Il s'agit de créances sur les sociétés du groupe relatives à des prestations administratives et techniques et à la répartition des charges communes.

#### **NOTE 4 – AUTRES ACTIFS COURANTS**

Au 30/06/2020, ce poste présente un solde débiteur de 127 391 929 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i>	3 591 811	3 407 934	183 877
<i>Créance sur cession d'immobilisations</i>	20 250	20 500	-250
<i>Etat taxes sur le chiffre d'affaire</i>	0	28 668	-28 668
<i>Charges constatées d'avance</i>	0	19 353	-19 353
<i>Produits à recevoir (i)</i>	123 776 156	0	123 776 156
<i>Personnel avances et acomptes</i>	3 712	-2 417	6 129
<b><i>Total</i></b>	<b>127 391 929</b>	<b>3 474 039</b>	<b>123 917 891</b>

(i) Il s'agit essentiellement des dividendes non encore encaissés.

#### **NOTE 5 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 1 200 982 DT correspondant à :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de placements</i>	1 200 982	1 200 982	0
<i>Certificat de dépôt</i>	0	2 000 000	-2 000 000
<b><i>Total</i></b>	<b>1 200 982</b>	<b>3 200 982</b>	<b>-2 000 000</b>

#### **5.1 – Titres de placements**

Le détail de cette rubrique, au 30 Juin 2020, se présente comme suit :



(Exprimé en TND)

	<i>Nombre</i>	<i>Solde au 30/06/2020</i>
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	<i>1 200</i>	<i>1 199 700</i>
<i>SICAV</i>	<i>10</i>	<i>1 014</i>
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	<i>5</i>	<i>59</i>
<i>Liquidités chez intermédiaire en bourse</i>		<i>209</i>
	<b><i>Total</i></b>	<b><i>1 200 982</i></b>

## NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 714 541 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Banques</i>	<i>678 690</i>	<i>37 600</i>	<i>641 090</i>
<i>Caisses</i>	<i>35 851</i>	<i>36 850</i>	<i>-999</i>
	<b><i>Total</i></b>	<b><i>74 450</i></b>	<b><i>640 091</i></b>

Au 30/06/2020, la situation de la trésorerie de la société PGH s'analyse comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Disponibilités</i>	<i>714 541</i>	<i>74 450</i>	<i>640 091</i>
<i>Découverts bancaires</i>	<i>11 794 223</i>	<i>8 003 182</i>	<i>3 791 041</i>
	<b><i>Total</i></b>	<b><i>-7 928 732</i></b>	<b><i>-3 150 950</i></b>

## II- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :


### NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 531 865 262 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserves légales	18 000 360	18 000 360	0
Autres réserves (y compris les primes d'émission)	215 536 057	168 489 057	47 047 000
Résultats reportés	917	106	811
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>413 540 934</b>	<b>366 493 123</b>	<b>47 047 811</b>
Résultat de l'exercice	118 324 327	101 048 891	17 275 436
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>531 865 262</b>	<b>467 542 014</b>	<b>64 323 247</b>

❖ Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

 <b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> arrêté au 30 juin 2020 (Exprimé en TND)							
	Capital social	Autres réserves (y compris primes d'émission)	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
<b>Total Capitaux propres au 31/12/2019</b>	180 003 600	168 489 057	18 000 360	106	101 048 891	0	467 542 014
Affectation du résultat de l'exercice 2019 (1)		47 047 000		811	-101 048 891	54 001 080	0
Dividendes						-54 001 080	-54 001 080
<b>Résultat au 30/06/2020</b>					118 324 327		118 324 327
<b>Total Capitaux propres au 30/06/2020</b>	<b>180 003 600</b>	<b>215 536 057</b>	<b>18 000 360</b>	<b>917</b>	<b>118 324 327</b>	<b>0</b>	<b>531 865 262</b>

(1) L'affectation du résultat 2019 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 24 Juin 2020 statuant sur les comptes de l'exercice 2019.

## NOTE 8 – EMPRUNT A LONG ET MOYEN TERME

Au 30/06/2020, ce poste présente un solde créditeur de 66 328 973 DT. La variation de cette rubrique se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna Bank</i>	26 089 353	28 545 810	-2 456 457
<i>Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank</i>	1 701 379	1 992 094	-290 715
<i>Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank</i>	18 272 153	18 272 153	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit ATB</i>	8 571 429	8 571 429	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit BIAT</i>	5 714 286	7 142 857	-1 428 571
<i>Echéances à + 1 an Crédit BNA</i>	5 142 857	0	5 142 857
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	837 517	405 867	431 650
<b>Total</b>	<b>66 328 973</b>	<b>64 930 210</b>	<b>1 398 763</b>

## NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 3 349 376 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Fournisseurs locaux</i>	224 829	1 542 369	-1 317 540
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	3 099 450	3 672 102	-572 652
<i>Fournisseurs étrangers</i>	6 376	0	6 376
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	18 722	21 578	-2 856
<b>Total</b>	<b>3 349 376</b>	<b>5 236 049</b>	<b>-1 886 673</b>

## NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 66 371 291 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Personnel charges a payer</i>	625 298	189 480	435 818
<i>CNSS</i>	566 014	682 852	-116 838
<i>Etat impôts et taxes</i>	646 330	289 202	357 128
<i>Associés, dividendes à payer</i>	54 019 183	18 103	54 001 080
<i>Charges à payer</i>	8 916 645	3 361 976	5 554 669
<i>Créditeurs divers</i>	1 504 800	102 466	1 402 334
<i>Produits constatés d'avance</i>	43 021	1 497 075	-1 454 054
<i>Provision pour risques et charges</i>	50 000	50 000	0
<b>Total</b>	<b>66 371 291</b>	<b>6 191 154</b>	<b>60 180 137</b>

## NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 29 187 514 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	17 100 862	12 291 025	4 809 837
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	292 429	183 899	108 530
<i>Découverts bancaires</i>	11 794 223	8 003 181	3 791 042
<b><i>Total</i></b>	<b>29 187 514</b>	<b>20 478 105</b>	<b>8 709 409</b>

### III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :

#### NOTE 12 – REVENUS :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 127 647 512 DT, se détaillant comme suit:

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Prestations de Services</i>	3 720 032	3 704 573	7 917 844
<i>Produits de location</i>	151 011	142 357	291 175
<i>Dividendes</i>	123 776 469	94 941 411	94 959 731
<b><i>Total</i></b>	<b>127 647 512</b>	<b>98 788 341</b>	<b>103 168 749</b>

#### NOTE 13 – CHARGES DE PERSONNEL :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 2 020 380 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	1 819 970	1 526 623	3 228 798
<i>Charges sociales légales</i>	200 410	179 527	459 389
<b><i>Total</i></b>	<b>2 020 380</b>	<b>1 706 150</b>	<b>3 688 187</b>

#### NOTE 14 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :

Au 30/06/2020, les dotations aux amortissements et aux provisions ont totalisé 453 260 DT (nette de transfert de charges communes) se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	453 260	388 866	485 460
<b>Total</b>	<b>453 260</b>	<b>388 866</b>	<b>485 460</b>

#### **NOTE 15 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 4 679 624 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Achat fournitures et consommable</i>	91 724	112 528	165 379
<i>Sous-traitance</i>	86 035	99 635	145 071
<i>Locations</i>	317 722	415 966	805 036
<i>Entretien et réparations</i>	41 171	64 610	114 866
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	723 397	643 699	1 142 812
<i>Publicités</i>	18 203	134 215	218 645
<i>Transport, déplacements et missions</i>	63 267	78 051	146 642
<i>Cadeaux et réceptions</i>	3 414	17 580	45 262
<i>Subventions et dons</i>	3 003 507	1 010	9 204
<i>Primes d'assurance</i>	28 902	21 729	37 366
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	55 808	59 866	59 405
<i>Impôts et taxes</i>	133 619	43 344	65 516
<i>Jetons de présence</i>	55 000	55 000	55 000
<i>Charge divers ordinaires</i>	57 855	81 500	141 122
<b>Total</b>	<b>4 679 624</b>	<b>1 828 733</b>	<b>3 151 326</b>

**NOTE 16 – CHARGES FINANCIERES NETTES :**

Au 30/06/2020, cette rubrique présente une charge nette de 2 271 276 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges d'intérêt	-1 916 557	-948 133	-2 571 887
Autres charges financières	-455 829	-152 326	-144 013
Produits financiers	4 758	1 062	53 781
Pertes de change	0	-99	-2 080
Gains de change	0	3 563	5 080
Charges nettes sur cessions des titres de participation	-448 106	-980	-440
Produits nets sur cessions des titres de participation (i)	544 458	6 249 484	7 492 479
<b>Total</b>	<b>- 2 271 276</b>	<b>5 152 571</b>	<b>4 832 920</b>

(i) Ce montant devrait être reclassé au niveau de la rubrique « Produits de placements ».

**NOTE 17 – AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 138 193 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Produits nets sur cessions d'immobilisations	118 868	127 975	393 519
Autres produits exceptionnels	19 328	1 095	1 399
<b>Total</b>	<b>138 193</b>	<b>129 070</b>	<b>394 918</b>

**NOTE 18 – AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 15 306 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges nettes sur cessions d'immobilisations	15 273	7 853	10 792
Autre pertes exceptionnels	33	0	1
<b>Total</b>	<b>15 306</b>	<b>7 853</b>	<b>10 793</b>

**NOTE 19 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :**

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 30/06/2020 se détaillent comme suit :

**1- Opérations d'achats et de ventes inter groupe :**

Sociétés du groupe	Au 30/06/2020	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA	806 492	1 048 870
STE AGR DICK	365 578	864 878
MED INDUSTRIE	1 005 000	28 061
MED OIL COMPANY	247 054	704 863
STE DE NUTRITION ANIMALE	0	840 268
ALMES SA	7 050	794 295
ASTER TRAINING	595 876	187 520
G.I.P.A SA	0	652 208
AGRO BUSINESS	413 278	42 758
GLOBAL TRADING	169 599	262 382
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	7 766	378 050
PROINJECT	32 410	333 327
M.B.G	0	304 571
ZAHRET MORNAG s,a	0	244 466
ASTER INFORMATIQUE	171 721	46 104
UNIPACK	0	196 978
STE AGRICOLE SAOUF	0	193 927
YASMINE	0	190 564
P.A.F.	0	157 443
El Mazraa Market	90 096	66 810
SOKAPO	56 818	95 154
SIDI OTHMAN	0	151 114
BRIQUETERIE JBEL OUEST	0	151 059
T'PAP	0	123 740
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	0	123 098
STE AGRICOLE EL JENENE	0	120 730
MEDFACTOR	0	102 341
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	7 224	80 069
TECHNOFLEX	0	87 068
GAN DISTRIBUTION	0	82 684
SABA	0	80 524
STE ETTAAMIR	0	75 155
STE SUD PACK	0	70 759
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	0	69 936
OASIS	3 748	65 273
CHAHRAZED	0	62 943

Sociétés du groupe	Au 30/06/2020	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
La Générale des Produits Laitiers	0	60 682
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	0	57 601
Premix Sebri	0	55 411
LINPACK	0	53 059
TRANSPPOOL	0	47 594
SGTM	0	39 672
ENNAJAH	0	38 353
LE PASSAGE	3 254	31 146
ESSANA OUBAR	9 284	12 809
Trainon de Promotion Immobilière	0	19 672
MAGHREB INDUSTRIE	0	17 747
TAZOGHRANE	0	17 378
PROMETAL PLUS	0	16 352
SIGA	0	15 587
EL BORAQ	0	15 218
ELIOS LOCALISATION	0	12 300
ETTAAMIR NEGOCE	0	4 278
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	0	3 525
ROMULUS VOYAGES	710	2 693
Société de Construction Industrialisée	0	2 724
STE F.M.A	0	2 488
Les Fruits de Carthage	0	1 630
CARTHAGO BRIQUES	0	1 440
SELMA	0	1 332
BITUMEX	0	749
STARMAT	0	61
<b>Total</b>	<b>3 992 958</b>	<b>9 611 491</b>

**2- Acquisitions, souscriptions et cessions des titres de participation :**

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation des sociétés du Groupe P.G.H sont analysées à la **Note N°2** ci-dessus.



Messieurs les Actionnaires,  
**Poulina Group Holding (P.G.H.)**  
**GP1 KM 12 EZZAHRA**

**AVIS D'EXAMEN LIMITE**  
**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
*Avis d'auditeurs indépendants*  
*Etats financiers individuels*  
*Intermédiaires au 30 Juin 2020*

En notre qualité de commissaires aux comptes 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 l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2020.

**1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :**

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **697 147 063 DT**, un bénéfice net de **118 324 327 DT**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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 ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité des Auditeurs :**

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués 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.

**1. Avis sur les états financiers :**

**(1)** Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant net de provisions de **28 885 877<sup>1</sup>** dinars ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2020 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2020.

---

<sup>1</sup>Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 30 Juin 2020, la provision constatée s'élève à 29 000 000 dinars.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe (1), nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (P.G.H) arrêtés au 30 Juin 2020, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

**Tunis, le 27 Août 2020**

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SAECO Consulting**

**Union Des Experts Comptables**

**Elyes BEN M'BAREK**

**Elyes BEN REJEB**

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE : CEREALIS.SA**

**Siège social :** Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1, rue du Lac Turkana Les Berges  
du Lac 1053 Tunis.

La Société CEREALIS publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes, Mr Mohamed TRIKI.

**CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
 rue du Lac Turkana  
 Les Berges du Lac -1053 Tunis

**BILAN**  
 (Exprimé en dinars)

**ACTIFS**

	Notes	2020 Au 30/06/2020	2019 Au 30/06/2019	2019 Au 31/12/2019
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		221 961	219 898	220 159
Moins : amortissement		-171 732	-120 513	-146 644
<i>S/Total</i>	<b>B-1</b>	<u>50 229</u>	<u>99 385</u>	<u>73 515</u>
Immobilisations corporelles		7 811 631	5 877 889	6 466 380
Moins : amortissement		-3 611 849	-3 050 076	-3 321 378
<i>S/Total</i>	<b>B-2</b>	<u>4 199 782</u>	<u>2 827 813</u>	<u>3 145 002</u>
Immobilisations financières		7 190 633	7 187 871	7 175 964
Moins : Provisions		-82 033	-14 000	-80 833
<i>S/Total</i>	<b>B-3</b>	<u>7 108 600</u>	<u>7 173 871</u>	<u>7 095 131</u>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>11 358 611</b>	<b>10 101 069</b>	<b>10 313 648</b>
Autres actifs non courants	<b>B-4</b>	236 323	216 711	276 898
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>11 594 934</b>	<b>10 317 780</b>	<b>10 590 546</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		2 452 465	2 938 262	1 904 896
Moins : Provisions		-41 899	0	0
<i>S/Total</i>	<b>B-5</b>	<u>2 410 566</u>	<u>2 938 262</u>	<u>1 904 896</u>
Clients et comptes rattachés		7 575 846	6 627 115	7 178 085
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	<b>B-6</b>	<u>7 575 846</u>	<u>6 627 115</u>	<u>7 178 085</u>
Autres actifs courants		511 332	1 967 129	1 971 125
Moins : Provisions		0	0	0
	<b>B-7</b>	<u>511 332</u>	<u>1 967 129</u>	<u>1 971 125</u>
Placements et autres actifs financiers	<b>B-8</b>	2 076 226	1 579 230	2 112 697
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B-9</b>	532 702	1 180 021	239 396
<b>Total des actifs courants</b>		<b>13 106 672</b>	<b>14 291 757</b>	<b>13 406 199</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>24 701 606</b>	<b>24 609 537</b>	<b>23 996 745</b>

**CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac -1053 Tunis

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>
		<b>Au 30/06/2020</b>	<b>Au 30/06/2019</b>	<b>Au 31/12/2019</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		4 888 889	4 888 889	4 888 889
Réserves légales		488 889	488 889	488 889
Prime d'émission		2 031 112	2 813 334	2 813 334
Autres capitaux propres		3 292 410	3 240 000	3 297 844
Resultats reportés		6 195 164	4 309 173	3 880 158
<b>Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice</b>		<b>16 896 464</b>	<b>15 740 285</b>	<b>15 369 114</b>
Résultat de l'exercice		1 251 356	860 040	2 315 006
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>B-10</b>	<b>18 147 820</b>	<b>16 600 325</b>	<b>17 684 120</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B-11</b>	514 207	773 464	683 440
Provision pour risques et charges		0	0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>514 207</b>	<b>773 464</b>	<b>683 440</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B-12</b>	1 057 150	2 015 169	1 012 773
Autres passifs courants	<b>B-13</b>	885 904	1 521 704	808 561
Autres passifs financiers	<b>B-14</b>	3 235 515	2 835 019	3 220 851
Concours bancaires	<b>B-15</b>	861 010	863 856	587 000
<b>Total des passifs courants</b>		<b>6 039 579</b>	<b>7 235 748</b>	<b>5 629 185</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>6 553 786</b>	<b>8 009 212</b>	<b>6 312 625</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>24 701 606</b>	<b>24 609 537</b>	<b>23 996 745</b>

**CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac -1053 Tunis

**ETAT DE RESULTAT**

(Exprimé en dinars)

	Notes	2020 Au 30/06/2020	2019 Au 30/06/2019	2019 Au 31/12/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	R-1	7 474 311	7 005 026	16 422 331
Autres produits d'exploitation		5 435	0	10 869
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>7 479 746</b>	<b>7 005 026</b>	<b>16 433 200</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours		-256 957	-107 261	114 068
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R-2	4 445 969	4 488 024	9 696 409
Charges de personnel	R-3	696 189	637 452	1 396 792
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-4	436 418	357 132	801 768
Autres charges d'exploitation	R-5	570 708	467 322	1 115 444
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>5 892 327</b>	<b>5 842 669</b>	<b>13 124 481</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 587 419</b>	<b>1 162 357</b>	<b>3 308 719</b>
Charges financières nettes	R-6	235 042	251 282	496 962
Produits des placements	R-7	246 704	167 608	240 107
Autres gains ordinaires		8 406	25 149	20 404
Autres pertes ordinaires		3 031	15 793	35 318
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>1 604 456</b>	<b>1 088 039</b>	<b>3 036 950</b>
Impôt sur les bénéfices	R-8	353 100	227 999	721 944
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>1 251 356</b>	<b>860 040</b>	<b>2 315 006</b>
Eléments extraordinaires		0	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 251 356</b>	<b>860 040</b>	<b>2 315 006</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
<b>RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>1 251 356</b>	<b>860 040</b>	<b>2 315 006</b>

**CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac -1053 Tunis

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars)

	Notes	2020	2019	2019
		Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
- Résultat net		1 251 356	860 040	2 315 006
- Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements et aux provisions		436 418	357 132	801 768
. Variation des stocks	F-1	-547 569	-975 111	58 255
. Variation des créances	F-2	-397 761	-949 195	-1 500 165
. Variation des autres actifs	F-3	1 459 793	-84 192	-88 188
. Variation des fournisseurs	F-4	44 377	129 415	-872 981
. Variation des autres passifs	F-5	77 343	1 138	-673
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F-6	36 471	487 023	-46 444
. Q.P. subvention d'investissements		-5 434	0	-10 869
. Modifications comptables			0	-429 015
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>2 354 994</b>	<b>-173 750</b>	<b>226 694</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-7	-1 347 053	-374 881	-963 633
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-8	-14 669	0	-126 212
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		0	2 678	140 797
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	F-9	-37 185	-12 917	-153 474
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>-1 398 907</b>	<b>-385 120</b>	<b>-1 102 522</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
- Dividendes et autres distributions	F-10	-782 222	0	-733 333
- Encaissement subvention d'investissement		0	0	68 713
- Encaissement provenant des emprunts		0	0	0
- Remboursement d'emprunts	F-11	-168 169	-110 310	-236 341
- Variation provenant des crédits de gestion	F-12	13 600	840 160	1 284 000
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>		<b>-936 791</b>	<b>729 850</b>	<b>383 039</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>19 296</b>	<b>170 980</b>	<b>-492 789</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F-13	-347 604	145 185	145 185
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	F-14	-328 308	316 165	-347 604

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

### INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020

#### I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

CEREALIS est une société anonyme partiellement exportatrice spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire constituée en 2003 avec un capital actuel de 4 888 889 dinars. L'unité de production établie à Tebourba produit des snacks salés, chips à partir de bases de pomme de terre et de maïs.

La société a pour objet la production, l'importation et la commercialisation des chips, snacks, amuse-gueules, fruits secs et autres produits assimilés et la production des plats surgelés pré cuisinés ou non ainsi que la fabrication de tous produits agroalimentaires.

#### II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société CEREALIS ont été arrêtés au 30 juin 2020 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

#### III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers intermédiaires sont exprimés en dinar tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que les normes comptables tunisiennes.

#### IV. LES BASES 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
- Marque et brevet	33,33%
- Logiciel	33,33%
- Construction	4% à 5%
- Matériel et outillage d'exploitation	10% à 33,33%
- Matériel de transport	20%
- Installation Générale Agencement et Aménagement	10%
- Mobilier de bureau	20%
- Matériel informatique	15% à 20%

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

##### 2. Placements



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

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé 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 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.

### **3. Charges reportées**

Les frais se rattachant au développement du marché extérieur et des produits de la société et à la notoriété de la marque sont traités en tant que charges à répartir amortissables sur trois exercices.

### **4. Stocks**

Les matières premières et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achat qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

La valorisation des stocks de matières premières est faite sur la base des coûts moyens pondérés. Le stock de produit fini est valorisé selon le coût de production unitaire.

## **V. FAITS MARQUANT DE LA PERIODE**

Le début de l'année 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde qui risque d'avoir des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale, dont l'estimation de l'impact financier éventuel sur les exercices futurs ne peut être faite d'une manière raisonnable. Toutefois, la direction de la société CEREALIS estime que ladite pandémie ne devra pas impacter d'une manière significative le secteur agroalimentaire sur le marché local.

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

La société CEREALIS n'a pas enregistré entre la date d'arrêt de la situation au 30 juin 2020 et la date de publication des états financiers intermédiaires, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

## VII. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Logiciels	196 840	196 840	196 840
Marques et brevets	25 121	23 058	23 319
<b>Sous Total</b>	<b>221 961</b>	<b>219 898</b>	<b>220 159</b>
Amortissement	-171 732	-120 513	-146 644
<b>Total</b>	<b>50 229</b>	<b>99 385</b>	<b>73 515</b>

#### B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Terrain	276 693	276 693	276 693
Constructions	1 251 030	1 249 179	1 251 030
Matériel et outillage	3 638 212	2 949 947	3 250 404
Matériel de transport	732 635	640 338	732 635
Agencement, Aménagement & Installation	410 716	399 521	403 292
Equipement de bureau	104 605	95 452	102 739
Matériels informatiques	370 443	263 890	351 300
Autres immobilisations corporelles	9 343	2 869	9 343
Constructions en cours	1 017 954	0	88 945
<b>Sous Total</b>	<b>7 811 631</b>	<b>5 877 889</b>	<b>6 466 380</b>
Amortissements	-3 611 849	-3 050 076	-3 321 378
<b>Total</b>	<b>4 199 782</b>	<b>2 827 813</b>	<b>3 145 002</b>

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations, les valeurs d'origine, les mouvements de l'exercice, les amortissements pratiqués et les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

# CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac -1053 Tunis

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 Juin 2020

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE			AMORTISSEMENTS			V.C.N. Au 30/06/2020
	Au 31/12/2019	Acquisitions et/ou Reclassements	Au 30/06/2020	Cumulés au 31/12/2019	Dotations	Cumulés au 30/06/2020	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>							
Logiciels informatiques	196 840	0	196 840	128 089	22 741	150 830	46 010
Marques et brevets	23 319	1 802	25 121	18 555	2 347	20 902	4 219
<b>S/ TOTAL</b>	<b>220 159</b>	<b>1 802</b>	<b>221 961</b>	<b>146 644</b>	<b>25 088</b>	<b>171 732</b>	<b>50 229</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>							
Terrains	276 692	0	276 692	0	0	0	276 692
Constructions	1 251 030	0	1 251 030	503 121	29 160	532 281	718 749
Matériel et outillage	3 250 404	387 809	3 638 213	1 855 979	181 032	2 037 011	1 601 202
Matériel de transport	732 635	0	732 635	495 604	44 553	540 157	192 478
Agencement, Aménagement & Installation	403 292	7 424	410 716	267 491	7 323	274 814	135 902
Equipement de bureau	102 739	1 866	104 605	77 943	2 809	80 752	23 853
Matériel informatique	351 300	19 143	370 443	120 057	24 667	144 724	225 719
Autres immob corporelles	9 343	0	9 343	1 183	927	2 110	7 233
Constructions en cours	88 945	929 009	1 017 954	0	0	0	1 017 954
<b>S/TOTAL</b>	<b>6 466 380</b>	<b>1 345 251</b>	<b>7 811 631</b>	<b>3 321 378</b>	<b>290 471</b>	<b>3 611 849</b>	<b>4 199 782</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 686 539</b>	<b>1 347 053</b>	<b>8 033 592</b>	<b>3 468 022</b>	<b>315 559</b>	<b>3 783 581</b>	<b>4 250 011</b>

### B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Titres de participations	7 060 425	7 060 425	7 060 425
Dépôts et cautionnements/loyers	13 600	12 400	13 600
Dépôts et cautionnements/imports	116 608	115 046	101 939
<b>Sous Total</b>	<b>7 190 633</b>	<b>7 187 871</b>	<b>7 175 964</b>
Provisions sur dépôts et cautionnements/imports	-82 033	-14 000	-80 833
<b>Total</b>	<b>7 108 600</b>	<b>7 173 871</b>	<b>7 095 131</b>

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Acquisitions /Cession	Solde au 30/06/2020	Nombre de titres	% détention
BOLERIO	5 202 945	0	5 202 945	47785	90,5%
INTERDISTRIBUTION	1 856 280	0	1 856 280	2 495	99,8%
MASTER FOOD	200	0	200	-	-
INTER AGRO	1 000	0	1 000	-	-
<b>Total</b>	<b>7 060 425</b>	<b>0</b>	<b>7 060 425</b>		

### B.4. Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges à répartir	236 323	216 711	276 898
<b>Total</b>	<b>236 323</b>	<b>216 711</b>	<b>276 898</b>

### B.5. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Stocks de matières premières	1 277 622	1 562 523	1 072 409
Stocks d'emballages	723 800	960 323	638 400
Stocks de produits finis et en cours	451 043	415 416	194 087
<b>Sous Total</b>	<b>2 452 465</b>	<b>2 938 262</b>	<b>1 904 896</b>
Provisions sur stocks	-41 899	0	0
<b>Total</b>	<b>2 410 566</b>	<b>2 938 262</b>	<b>1 904 896</b>

**B.6. Clients et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	7 575 846	6 627 115	7 178 085
<b>Total</b>	<b>7 575 846</b>	<b>6 627 115</b>	<b>7 178 085</b>

**B.7. Autres actifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Personnel, prêts et avances	7 040	9 240	5 850
Etat, retenues à la source, opérée	242 260	1 861 180	1 722 677
Etat, crédit TVA	25 419	745	130 529
Etat, droit de consommation	0	15 293	0
Etat, crédit TFP	986	757	0
Produits à recevoir	170 484	3 330	69 880
Débiteurs divers	6 679	3 120	6 345
Charges constatées d'avance	58 464	73 464	35 844
<b>Total</b>	<b>511 332</b>	<b>1 967 129</b>	<b>1 971 125</b>

**B.8. Placements et actifs financiers**

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Titres BVMT & SICAV	49 912	65 136	60 018
Placement à terme	2 000 000	1 500 000	2 000 000
Intérêts courus sur placement	4 117	14 094	9 103
Intérêts constatés d'avance sur crédits	22 197	0	43 576
<b>Total</b>	<b>2 076 226</b>	<b>1 579 230</b>	<b>2 112 697</b>

**B.9. Liquidités et équivalents de liquidités**

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Chèques à encaisser	0	172 343	34 745
Banques TND	434 821	935 746	170 174
Intermédiaire en bourse	89	90	88
Caisses	97 792	71 842	34 389
<b>Total</b>	<b>532 702</b>	<b>1 180 021</b>	<b>239 396</b>

## B.10.Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Capital social	4 888 889	4 888 889	4 888 889
Réserves légales	488 889	488 889	488 889
Primes d'émission	2 031 112	2 813 334	2 813 334
Réserves pour réinvestissement	3 240 000	3 240 000	3 240 000
Résultats reportés	6 195 164	4 309 173	4 309 173
Modifications comptables	0	0	-429 015
Subvention d'investissement	52 410	0	57 844
<b>Sous total</b>	<b>16 896 464</b>	<b>15 740 285</b>	<b>15 369 114</b>
Résultat de la période	1 251 356	860 040	2 315 006
<b>Total</b>	<b>18 147 820</b>	<b>16 600 325</b>	<b>17 684 120</b>

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Résultat net de la période	1 251 356	860 040	2 315 006
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 888 889	4 888 889	4 888 889
<b>Résultat par action</b>	<b>0,256 TND</b>	<b>0,176 TND</b>	<b>0,474 TND</b>

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

Désignations	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde initial 2020</b>	4 888 889	488 889	2 813 334	3 297 844	3 880 158	2 315 006	<b>17 684 120</b>
<b>Affectation résultat 2019</b>					2 315 006	-2 315 006	0
<i>Dividendes</i>			-782 222				-782 222
<i>QP subvention</i>				-5 434			-5 434
<b>Résultat au 30/06/2020</b>						1 251 356	1 251 356
<b>Solde final 30/06/2020</b>	<b>4 888 889</b>	<b>488 889</b>	<b>2 031 112</b>	<b>3 292 410</b>	<b>6 195 164</b>	<b>1 251 356</b>	<b>18 147 820</b>

#### B.11. Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Emprunts bancaires	456 578	773 464	615 021
Emprunts Leasing	57 629	0	68 419
<b>Total</b>	<b>514 207</b>	<b>773 464</b>	<b>683 440</b>

#### B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation locaux	217 132	511 121	185 421
Fournisseurs d'exploitation étrangers	380 804	814 364	387 149
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	445 214	558 216	440 203
Fournisseurs factures non parvenues	14 000	131 468	0
<b>Total</b>	<b>1 057 150</b>	<b>2 015 169</b>	<b>1 012 773</b>

**B.13. Autres passifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Personnel, rémunérations due	64 864	59 634	84 771
Etat, impôts et taxes	234 148	108 437	137 986
Créditeurs divers	24 000	23 755	24 239
Actionnaires, dividendes à payer	349 083	1 083 333	350 000
CNSS	54 288	47 293	56 747
Charges à payer	159 523	199 252	154 818
<b>Total</b>	<b>885 904</b>	<b>1 521 704</b>	<b>808 561</b>

**B.14. Autres passifs financiers**

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Emprunt courant liés au cycle d'exploitation	2 897 600	2 440 160	2 884 000
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	316 885	372 858	316 886
Échéances à moins d'un an sur emprunts Leasing	21 030	0	19 965
Intérêts courus sur emprunts	0	22 001	0
<b>Total</b>	<b>3 235 515</b>	<b>2 835 019</b>	<b>3 220 851</b>

**B.15. Concours bancaires**

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Chèques à payer	203 535	26 080	41 299
Banques TND	657 475	837 776	545 701
<b>Total</b>	<b>861 010</b>	<b>863 856</b>	<b>587 000</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Chiffre d'affaires - local	7 393 666	6 866 146	16 283 451
Chiffre d'affaires - export	80 645	138 880	138 880
<b>Total</b>	<b>7 474 311</b>	<b>7 005 026</b>	<b>16 422 331</b>



## R.2. Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Achat matières premières	3 449 302	3 996 540	7 426 042
Achat fournitures et consommables	1 282 179	1 353 852	2 305 380
Variation stocks matières	-290 613	-867 851	-55 813
Achats d'études et de prestations de services	5 033	5 483	5 589
Achats de matériel, équipements et travaux	92	0	15 211
RRR Obtenus	-24	0	0
<b>Total</b>	<b>4 445 969</b>	<b>4 488 024</b>	<b>9 696 409</b>

## R.3. Charges de personnel

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Salaires bruts	616 878	568 418	1 245 984
Charges sociales	79 311	69 034	150 808
<b>Total</b>	<b>696 189</b>	<b>637 452</b>	<b>1 396 792</b>

#### 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	315 559	260 952	558 385
Dotations aux résorptions des charges à répartir	78 960	82 180	162 550
Dotations aux provisions	41 899	14 000	80 833
<b>Total</b>	<b>436 418</b>	<b>357 132</b>	<b>801 768</b>

#### R.5. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Sous-traitance générale	93 000	84 000	168 000
Charges de location	49 585	64 097	98 508
Entretien et réparation	36 470	16 647	160 852
Primes d'assurances	18 334	16 723	34 212
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	119 461	92 174	190 192
Publicité, publication et relation publique	69 739	40 248	111 752
Déplacements, missions, réceptions	16 371	30 123	70 877
Frais de transport	9 600	7 010	15 018
Frais de télécommunication	40 720	34 597	72 356
Services bancaires et assimilés	30 801	25 594	58 777
Jetons de présence	52 500	21 875	52 500
Impôts et Taxes	34 127	34 234	82 400
<b>Total</b>	<b>570 708</b>	<b>467 322</b>	<b>1 115 444</b>

#### R.6. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges d'intérêts	236 351	210 339	439 348
Gains de change	-26 680	-14 783	-68 086
Pertes de change	25 371	55 726	125 700
<b>Total</b>	<b>235 042</b>	<b>251 282</b>	<b>496 962</b>

#### R.7. Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dividendes	152 184	86 329	99 800
Intérêts de placements	105 157	83 789	147 175
Moins-value de cession de titres	-10 637	-2 510	-6 868
<b>Total</b>	<b>246 704</b>	<b>167 608</b>	<b>240 107</b>

## R.8. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Impôt sur les sociétés	339 266	218 941	693 869
Contribution de solidarité sociale	13 835	9 058	28 075
<b>Total</b>	<b>353 100</b>	<b>227 999</b>	<b>721 944</b>

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

### F.1.Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Rubrique « Stocks »	1 904 896	2 452 465	-547 569

### F.2.Variation des créances

Désignations	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Rubrique « Clients »	7 178 085	7 575 846	-397 761

### F.3.Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	1 971 125	511 332	1 459 793

### F.4.Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	1 057 150	1 012 773	44 377

### F.5.Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	885 904	808 561	77 343

### F.6.Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au	Solde au	Variation
-------------	----------	----------	-----------

	31/12/2019	30/06/2020	
Rubrique « Placement & actifs financiers »	2 112 697	2 076 226	36 471

**F.7. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	30/06/2020
Acquisition - Immobilisations incorporelles	-1 802
Acquisition - Immobilisations corporelles	-1 345 251
<b>Total</b>	<b>-1 347 053</b>

**F.8. Décaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

Désignation	30/06/2020
Variation de la rubrique « Immobilisations financières »	-14 669

#### F.9. Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Rubrique « Autres actifs non courants »	276 898	236 323	40 575
Dotation aux résorptions des charges à répartir			77 760
<b>Total</b>			<b>-37 185</b>

#### F.10. Distribution de dividendes

Désignation	30/06/2020
Dividendes distribués	-782 222

#### F.11. Remboursement des emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « Emprunts »	514 207	683 440	-169 233
Variation des échéances à moins d'un an des emprunts			1 064
<b>Total</b>			<b>-168 169</b>

#### F.12. Variation provenant des crédits de gestion

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Emprunt courant liés au cycle d'exploitation	2 897 600	2 884 000	13 600

#### F.13. Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2019
Rubrique « Liquidité et équivalent de liquidités »	239 396
Rubrique « Concours bancaires »	-587 000
<b>Total</b>	<b>-347 604</b>

#### F.14. Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2020
Rubrique « Liquidité et équivalent de liquidités »	532 702
Rubrique « Concours bancaires »	-861 010
<b>Total</b>	<b>-328 308</b>

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

***Introduction***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, 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 un examen limité des états financiers intermédiaires de la société CEREALIS portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2020.

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 1 251 356 dinars et un total bilan de 24 701 606 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société CEREALIS au 30 juin 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément au système comptables des entreprises en Tunisie.

***Tunis, le 27 Aout 2020***

***Le Commissaire aux Comptes***

***Mohamed TRIKI***

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES**

**Société Immobilière et de Participations - SIMPAR –**  
Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI et Mr Anis SMAOUI.

**BILAN - ACTIFS**

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2020 30 juin 2019 31 décembre 2019

**ACTIFS NON COURANTS**

<b>Actifs immobilisés</b>	Immobilisations incorporelles	<b>3</b>	36 322	30 029	30 029
	Moins : amortissements		<u>-30 572</u>	<u>-28 114</u>	<u>-28 731</u>
			5 750	1 915	1 298
	Immobilisations corporelles	<b>3</b>	3 552 117	3 622 689	3 542 924
	Moins : amortissements		<u>-1 870 117</u>	<u>-1 879 900</u>	<u>-1 838 177</u>
			1 682 000	1 742 789	1 704 747
	Immobilisations financières	<b>4</b>	16 055 549	16 503 382	16 395 527
	Moins : provisions		<u>-2 946 610</u>	<u>-1 487 497</u>	<u>-2 739 014</u>
			13 108 939	15 015 885	13 656 513
	<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>14 796 689</b>	<b>16 760 589</b>	<b>15 362 558</b>
	Autres actifs non courants		-	-	-
	<b>Total des actifs non courants</b>		<b>14 796 689</b>	<b>16 760 589</b>	<b>15 362 558</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	Stocks	<b>5</b>	71 102 057	73 126 904	69 136 707
	Moins : provisions		<u>-521 795</u>	<u>-521 796</u>	<u>-521 795</u>
			70 580 262	72 605 108	68 614 912
	Clients et comptes rattachés	<b>6</b>	915 617	1 596 268	2 300 859
	Moins : provisions		<u>-129 591</u>	<u>-129 591</u>	<u>-129 591</u>
			786 026	1 466 677	2 171 268
	Autres actifs courants	<b>7</b>	5 896 762	6 320 201	6 588 694
	Moins : provisions		<u>-5 250</u>	<u>-5 250</u>	<u>-5 250</u>
			5 891 512	6 314 951	6 583 444
	Placements et autres actifs financiers	<b>8</b>	64 161	53 720	58 021
	Moins : provisions		<u>-7 560</u>	<u>-7 560</u>	<u>-7 560</u>
			56 601	46 160	50 461
	Liquidités et équivalents de liquidités	<b>9</b>	346 817	917 660	1 465 653
	<b>Total des actifs courants</b>		<b>77 661 218</b>	<b>81 350 556</b>	<b>78 885 738</b>
	<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>92 457 907</b>	<b>98 111 145</b>	<b>94 248 296</b>

*(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)*



**BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2020 30 juin 2019 31 décembre 2019

<b>CAPITAUX PROPRES</b>	Capital social		5 500 000	5 500 000	5 500 000
	Réserves		28 509 166	26 058 023	26 030 646
	Autres capitaux propres		4 413 071	6 913 071	6 913 071
	Résultats reportés		-654 389	2 114 603	2 114 603
	<b>Total des capitaux propres avant résultat de la période</b>		<b>37 767 848</b>	<b>40 585 697</b>	<b>40 558 320</b>
	Résultat net de la période	<b>10</b>	-2 242 128	-849 787	-2 768 992
	<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>11</b>	<b>35 525 720</b>	<b>39 735 910</b>	<b>37 789 328</b>
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs non courants</b>	Emprunts	<b>12</b>	6 544 774	25 734 693	14 467 056
	Autres passifs financiers	<b>13</b>	1 332 734	1 263 941	1 289 285
	Provisions	<b>14</b>	532 724	499 866	537 792
	<b>Total des passifs non courants</b>		<b>8 410 232</b>	<b>27 498 500</b>	<b>16 294 133</b>
<b>Passifs courants</b>	Fournisseurs et comptes rattachés	<b>15</b>	2 829 157	2 534 766	3 096 821
	Autres passifs courants	<b>16</b>	3 929 560	2 031 043	1 597 610
	Concours bancaires	<b>17</b>	2 812 652	1 783 132	1 360 007
	Autres passifs financiers	<b>18</b>	38 950 586	24 527 794	34 110 397
	<b>Total des passifs courants</b>		<b>48 521 955</b>	<b>30 876 735</b>	<b>40 164 835</b>
	<b>Total des passifs</b>		<b>56 932 187</b>	<b>58 375 235</b>	<b>56 458 968</b>
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>92 457 907</b>	<b>98 111 145</b>	<b>94 248 296</b>

*(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)*

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)		Notes	Période close le		Exercice clos le
			30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	Ventes de biens immobiliers	19	531 771	5 217 367	15 457 721
	Produits des participations	20	313 997	565 582	625 058
	Autres produits d'exploitation	21	121 875	133 291	169 373
	<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>967 643</b>	<b>5 916 240</b>	<b>16 252 152</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	Variation des stocks de produits finis et des en-cours	22	1 965 351	1 210 681	-2 779 514
	Achats de terrains		-	-	-
	Achats d'études et de prestations de service	23	-10 769	-234 079	-369 304
	Achats de matériels, équipements et travaux	24	-1 345 337	-3 443 276	-6 152 528
	Charges de personnel	25	-879 693	-925 238	-1 835 867
	Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	26	-236 028	-241 447	-1 577 764
	Autres charges d'exploitation	27	-456 876	-610 461	-1 187 295
	<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-963 352</b>	<b>-4 243 820</b>	<b>-13 902 272</b>
	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 291</b>	<b>1 672 420</b>	<b>2 349 880</b>
	Charges financières nettes	28	-2 245 282	-2 511 182	-5 098 623
Autres gains ordinaires	29	70	-	14 830	
Autres pertes ordinaires	30	-	-40	-200	
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-2 240 921</b>	<b>-838 802</b>	<b>-2 734 113</b>	
Impôt sur les sociétés	31	-1 207	-10 985	-34 879	
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>-2 242 128</b>	<b>-849 787</b>	<b>-2 768 992</b>	
Éléments extraordinaires		-	-	-	
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>-2 242 128</b>	<b>-849 787</b>	<b>-2 768 992</b>	

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Période close le 30 juin 2020	30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<b>Résultat net</b>	<b>-2 242 128</b>	<b>-849 787</b>	<b>-2 768 992</b>
	▪ Ajustements pour :			
	- Amortissements & provisions	236 028	241 447	1 577 764
	▪ Variations des :			
	- Stocks	-1 965 350	-1 210 681	2 770 074
	- Clients	1 385 242	1 792 982	1 088 391
	- Autres actifs	698 072	261 434	-1 662
	- Fournisseurs et autres passifs	3 262 844	-1 228 391	-1 216 160
	▪ Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	-	-	-8 200
	<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>1 374 708</b>	<b>-992 996</b>	<b>1 441 215</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	8 200
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-15 485	-9 279	-17 494
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	634 207	31 738	168 392
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	-171 856	-147 991	-181 091
	<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>446 866</b>	<b>-125 532</b>	<b>-21 993</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	Dividendes et autres distributions	-	-27	-6 521
	Encaissements provenant des emprunts	-	4 250 000	6 500 000
	Remboursements d'emprunts	-4 371 575	-3 197 808	-6 980 569
	Fonds social (variation)	-21 480	-24 577	-51 954
	<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>-4 393 055</b>	<b>1 027 588</b>	<b>-539 044</b>
	<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>-2 571 481</b>	<b>-90 940</b>	<b>880 178</b>
	<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>105 646</b>	<b>-774 532</b>	<b>-774 532</b>
	<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>9 &amp; 17 -2 465 835</b>	<b>-865 472</b>	<b>105 646</b>

*(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)*

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2020

### NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

---

Créée en 1973 sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA), la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) est une société anonyme au capital de 5 500 000 DT, divisé en 1 100 000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune, admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le siège social de la SIMPAR est sis à Tunis, 14 Rue Masmouda - Mutuelle ville. Elle est dirigée par un Conseil d'Administration.

Son activité principale est la promotion immobilière, en sa qualité de promoteur immobilier agréé par le Ministère de l'Équipement, et son activité accessoire est la prise de participations.

La structure du capital social de la SIMPAR se présente comme suit au 30 juin 2020 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
Banque Nationale Agricole (BNA)	332 951	1 664 755	30,27%
Groupe des Assurances de Tunisie	279 540	1 397 700	25,41%
CTAMA	116 349	581 745	10,58%
ZIED SARL	112 281	561 405	10,21%
SOIVM SICAF	55 856	279 280	5,08%
SICAR INVEST	44 029	220 145	4,00%
AFRIQUE AUTOS	29 372	146 860	2,67%
Autres actionnaires	129 622	648 110	11,78%
<b>TOTAL</b>	<b>1 100 000</b>	<b>5 500 000</b>	<b>100,00%</b>

La SIMPAR est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés et ses ventes de biens immobiliers (locaux à usage commercial ou d'habitation, terrains lotis ...) sont assujetties à la TVA (au taux de 19% ou 13% selon la catégorie de l'opération).

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

---

Les états financiers de la SIMPAR ont été arrêtés, au 30 juin 2020, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

**1. Immobilisations incorporelles et corporelles**

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de la TVA récupérable conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les immobilisations incorporelles et corporelles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Logiciels	33,33%
- Bâtiments administratifs	5%
- Bâtiments de rapport	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencements, Aménagements et Installations Divers	10%
- Équipements de bureaux	20%
- Équipements informatiques	33,33%

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 500 DT, font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

**2. Titres de participation**

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la SIMPAR).

Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat.

Les dividendes relatifs aux titres de participation 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.

### **3. Stocks**

#### ***3.1- Terrains à bâtir ou à lotir***

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour l'excédent du coût d'entrée du terrain sur sa valeur nette de réalisation.

#### ***3.2- Travaux en cours***

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

#### ***3.3- Travaux terminés***

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

### **4. Provision pour frais de réparation**

Une provision pour frais réparation est constituée pour la meilleure estimation des dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés et qui ne seront pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des entrepreneurs ou par les contrats d'assurance décennale (en tenant compte de la franchise).

## 5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente) sont comptabilisés initialement, parmi les passifs financiers, à leur valeur d'encaissement.

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêts sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf à ce qu'ils soient incorporés dans le coût d'un actif qualifié qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu (cas des projets de promotion immobilière et des lotissements) et ce, conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 13 relative aux *Charges d'emprunt*.

Selon cette norme, l'incorporation des coûts d'emprunt dans le coût d'un actif qualifié commence lorsque des dépenses relatives à cet actif ont été réalisées, des coûts d'emprunt sont encourus et les activités indispensables à la préparation de cet actif (élaboration des plans, obtention des autorisations de bâtir, construction physique, etc.) préalablement à son utilisation ou à sa vente prévue sont en cours. Elle cesse lorsque ces activités sont pratiquement toutes terminées.

Ainsi, les coûts d'emprunt supportés pendant la phase d'aménagement d'un terrain sont incorporés dans le coût de cet actif dans la période au cours de laquelle les opérations relatives à ce développement sont menées. Toutefois, les charges d'emprunt encourues lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'un aménagement ne sont pas incorporables.

## 6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- a) La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;
- b) La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- c) Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- d) Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (l'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- e) Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

En effet, les clients ne disposent que d'une possibilité limitée de modifier les plans - par exemple en sélectionnant une option parmi celles proposées par la Société - ou ne peuvent exiger que des variations mineures des plans d'origine.

Les conditions de comptabilisation de la vente d'un bien immobilier sont vérifiées lorsque le contrat de vente est signé par les deux parties et soumis à la formalité d'enregistrement, le bien immobilier est livré à l'acquéreur (établissement d'un procès-verbal de mise en possession et/ou de remise des clés) et le prix de vente est intégralement encaissé par la Société ou que cette dernière dispose de documents probants montrant clairement que l'encaissement intégral du prix de vente est raisonnablement sûr à court terme (attestation d'octroi d'un prêt pour le financement de l'acquisition du bien immobilier émanant d'un établissement de crédit, traites, etc.).

Les charges, y compris les garanties et autres coûts devant être encourus postérieurement à la livraison des biens immobiliers, sont évaluées de façon fiable et comptabilisées dans un compte de passif en contrepartie d'un compte de charge (constitution de provisions pour garantie conférée aux clients).

#### **7. Provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi**

Une provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale post retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.



**NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

(En DT)

					Amortissements			Valeurs Nettes au		
	31/12/2019	2020	2020	30/06/2020	31/12/2019	Entrées 2020	Sorties 2020	Soldes au 30/06/2020	30/06/2020	31/12/2019
Logiciels	30 029	6 293	-	36 322	28 731	1 841	-	30 572	5 750	1 298
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>30 029</b>	<b>6 293</b>	<b>-</b>	<b>36 322</b>	<b>28 731</b>	<b>1 841</b>	<b>-</b>	<b>30 572</b>	<b>5 750</b>	<b>1 298</b>
Terrains	1 473 585	-	-	1 473 585	-	-	-	-	1 473 585	1 473 585
Bâtiments administratifs	524 942	-	-	524 942	369 705	11 799	-	381 504	143 438	155 237
Bâtiments de rapport	670 383	-	-	670 383	670 326	57	-	670 383	-	57
Matériel de transport	348 190	-	-	348 190	329 678	12 161	-	341 839	6 351	18 512
Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions	227 700	-	-	227 700	227 700	-	-	227 700	-	-
Installations générales, Agencements & Aménagements divers	134 820	-	-	134 820	95 607	2 414	-	98 021	36 799	39 213
Equipements de bureaux	83 475	-	-	83 475	70 537	2 174	-	72 711	10 764	12 938
Equipements informatiques	79 829	9 193	-	89 022	74 624	3 335	-	77 959	11 063	5 205
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>3 542 924</b>	<b>9 193</b>	<b>-</b>	<b>3 552 117</b>	<b>1 838 177</b>	<b>31 940</b>	<b>-</b>	<b>1 870 117</b>	<b>1 682 000</b>	<b>1 704 747</b>
<b>Total des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>3 572 953</b>	<b>15 486</b>	<b>-</b>	<b>3 588 439</b>	<b>1 866 908</b>	<b>33 781</b>	<b>-</b>	<b>1 900 689</b>	<b>1 687 750</b>	<b>1 706 045</b>

**NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

	<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>Solde au 31 décembre 2019</b>
<b>Participations :</b>	<b>9 957 072</b>	<b>10 294 804</b>	<b>10 309 524</b>
- Titres de participation	11 043 752	11 188 608	11 188 608
- Moins : Provisions	-1 086 680	-893 804	-879 084
<b>Fonds gérés :</b>	<b>2 580 358</b>	<b>4 268 911</b>	<b>2 887 674</b>
- Fonds gérés (par SICAR INVEST)	4 433 248	4 855 564	4 740 564
- Moins : Provisions	-1 852 890	-586 653	-1 852 890
<b>Prêts au personnel :</b>	<b>271 342</b>	<b>146 003</b>	<b>153 148</b>
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	278 382	153 043	160 188
- Moins : Provisions	-7 040	-7 040	-7 040
<b>Échéances à plus d'un an sur Emprunt National</b>	<b>-</b>	<b>6 000</b>	<b>6 000</b>
<b>Dépôts et cautionnements versés</b>	<b>300 167</b>	<b>300 167</b>	<b>300 167</b>
<i>Total en DT</i>	<b>13 108 939</b>	<b>15 015 885</b>	<b>13 656 513</b>

**NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION**

	Nombre de titres	% de participation	Soldes au 30/06/2020		
			Valeur brute	Provision	Valeur nette
<b>Sociétés du Groupe SIMPAR :</b>			<b>5 892 109</b>	<b>135 065</b>	<b>5 757 044</b>
- ESSOUKNA	3 516 863	69,63%	1 762 841	-	1 762 841
- SODET SUD	18 185	8,44%	1 930 125	-	1 930 125
- SICAR INVEST	85 000	8,50%	1 179 980	-	1 179 980
- SOIVM SICAF (*)	40 000	10,00%	390 000	-	390 000
- Immobilière des Cèllets	40 000	22,22%	200 000	87 075	112 925
- SIVIA	32 626	23,30%	209 743	-	209 743
- EL MADINA	12 143	13,49%	121 430	-	121 430
- T.I.S	500	20,00%	50 000	-	50 000
- SOGEST	7 471	74,71%	47 990	47 990	-
<b>Sociétés hors Groupe SIMPAR :</b>			<b>5 151 643</b>	<b>951 615</b>	<b>4 200 028</b>
- TUNIS RE	473 351	2,37%	3 506 808	37 146	3 469 662
- SOMOCER	134 619	0,58%	235 186	108 644	126 542
- STB	51 039	0,21%	501 582	317 841	183 741
- ATB	60 000	0,08%	365 619	173 619	192 000
- CIMENT DE BIZERTE	36 000	0,10%	286 653	242 013	44 640
- SFBT	18 085	0,29%	-	-	-
- Autres	25 761	-	255 795	72 352	183 443
<b>Total en DT</b>			<b>11 043 752</b>	<b>1 086 680</b>	<b>9 957 072</b>

(\*) La SIMPAR a procédé, au cours du premier semestre 2020, à la cession de 14 857 actions SOIVM SICAF pour un montant de 273 369 DT, réalisant ainsi une plus-value de 128 513 DT par rapport au coût d'acquisition.

## **NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD**

---

La SIMPAR a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 465 actions SODET SUD, société du Groupe BNA, pour un montant de 558 125 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la SIMPAR a procédé à la souscription de 13 720 actions SODET SUD pour un montant global de 1 372 000 DT.

Après cette opération, la participation de la SIMPAR dans le capital de la SODET SUD remonte à 18 185 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,44%.

Les états financiers de la SODET SUD pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 38,480 DT, soit une moins-value potentielle de 1 230 KDT non comptabilisée par la SIMPAR.

En effet, un rapport d'évaluation des 19 lots de terrains à bâtir ou à lotir détenus par la SODET SUD, établi le 8 janvier 2018 par un expert externe au Groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 41 785 KDT, contre une valeur comptable des mêmes actifs d'exploitation au bilan arrêté au 31 décembre 2018 de 14 065 KDT, soit une plus-value latente de 27 720 KDT.

En conclusion, la SIMPAR, tout en s'alignant aux sociétés du Groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers de la période close le 30 juin 2020, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

### **NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS**

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouvrés au 30 juin 2020 se présentent comme suit :

<b>Fonds gérés</b>	<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>Solde au 31 décembre 2019</b>
Fonds géré n°4	720 014	742 014
Fonds géré n°8	793 550	793 550
Fonds géré n°15	517 800	760 000
Fonds géré n°22	2 401 884	2 445 000
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>4 433 248</b>	<b>4 740 564</b>

Les provisions pour dépréciation des participations en fonds gérés totalisent un montant de 1 852 890 DT au 30 juin 2020. Elles ont été estimées sur la base des informations communiquées par SICAR INVEST qui dispose des dossiers physiques des participations (dont notamment les derniers états financiers disponibles) et compte tenu des garanties admises (contrat d'hypothèque, contrat d'assurance, etc.), régulièrement constituées et évaluées correctement.

Les produits à recevoir (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges à payer (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST, société du Groupe BNA, et se rapportant à la période close le 30 juin 2020, n'ont pas été comptabilisés en l'absence d'informations fiables sur ces éléments, dont le solde net ne devrait pas impacter de manière significative le résultat de la période.

**NOTE N°5 : STOCKS**

	<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>Solde au 31 décembre 2019</b>
<b>Terrains à bâtir :</b>	<b>27 697 777</b>	<b>26 478 987</b>	<b>27 195 553</b>
- Jardins de Carthage - HSC 1.1.3	10 140 687	9 520 933	9 847 806
- Ariana TF 60290	6 628 014	6 346 092	6 536 941
- Sousse	1 154 398	1 113 990	1 138 987
- Chotrana TF 8735 - tranches 2&3	2 349 890	2 349 890	2 349 890
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.4	3 920 427	3 648 203	3 807 029
- Route de Raoued - tranches 2&3	1 942 881	1 938 399	1 953 421
- Jardins d'El Menzah - El Houda	1 462 853	1 462 853	1 462 853
- Autres terrains à bâtir	98 627	98 627	98 626
<b>Travaux en cours :</b>	<b>22 457 253</b>	<b>16 980 363</b>	<b>20 553 476</b>
- Jardins d'El Menzah - HC 2	14 989 202	9 960 829	13 264 769
- Chotrana TF 8735 - tranche 2&3	1 210 709	1 187 498	1 210 709
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.2	4 420 895	4 083 737	4 282 246
- El Mourouj 6 - EHC 17	1 836 447	1 748 299	1 795 752
<b>Travaux terminés :</b>	<b>20 947 027</b>	<b>29 667 553</b>	<b>21 387 678</b>
- Résidence SAFSAFI et II	284 153	1 285 601	284 153
- Résidence El Bousten 3	-	35 917	-
- Néapolis Center Nabeul	379 320	379 320	379 320
- Résidence La Couronne	-	209 282	-
- Résidence Mimosas	680 421	971 217	680 421
- Résidence La Perle	3 340 150	3 695 987	3 340 150
- Lotissement Sousse - tranche 1	6 218 527	6 239 537	6 239 537
- Résidence du Parc	5 053 452	9 127 678	5 473 092
- Résidence La Brise	4 744 266	7 476 276	4 744 267
- Autres travaux terminés	246 738	246 738	246 738
<b>Total brut en DT</b>	<b>71 102 057</b>	<b>73 126 903</b>	<b>69 136 707</b>

## Suite Note N°5

<b>Moins : Provisions</b>	<b>-521 795</b>	<b>-521 795</b>	<b>-521 795</b>
- Terrains à bâtir (*)	-9 775	-9 775	-9 775
- Travaux terminés (**)	-512 020	-512 020	-512 020
<b>Total net en DT</b>	<b>70 580 262</b>	<b>72 605 108</b>	<b>68 614 912</b>

(\*) Une provision pour dépréciation d'une parcelle de terrain sise à Ksar Said, figurant parmi les éléments du stock de terrains à bâtir, a été constituée pour la totalité de son coût d'acquisition. Ce terrain a été exproprié pour cause d'utilité publique et ne pourrait plus être aménagé, ni vendu.

(\*\*) Des provisions pour dépréciation de certains locaux (aux résidences Les Emeraudes, Les Orangers, Essafsaf et Le Diamant), figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour la totalité de leurs coûts de production. En outre, d'autres provisions pour dépréciation de certains locaux au Centre Commercial et Administratif Néapolis, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour environ 75% de leurs coûts de production.

## NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>Solde au 31 décembre 2019</b>
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	436 175	1 144 160	1 480 096
Clients - effets à recevoir	446 619	425 620	810 143
Clients locataires - Neapolis Center	32 823	26 488	10 620
<b>Total brut en DT</b>	<b>915 617</b>	<b>1 596 268</b>	<b>2 300 859</b>
Moins : Provisions	-129 591	-129 591	-129 591
<b>Total net en DT</b>	<b>786 026</b>	<b>1 466 677</b>	<b>2 171 268</b>

**NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
<b>Fournisseurs - comptes débiteurs :</b>	<b>12 352</b>	<b>263 279</b>	<b>315 176</b>
- Entrepreneurs, avances et acomptes	1 000	256 753	308 149
- Bureaux d'études, avances et acomptes	6 000	6 000	6 000
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	5 352	526	1 027
<b>Personnel, avances et acomptes</b>	<b>57 393</b>	<b>72 600</b>	<b>78 253</b>
<b>État - comptes débiteurs :</b>	<b>4 770 532</b>	<b>5 127 186</b>	<b>4 559 335</b>
- Report d'Impôt sur les Sociétés	527 361	672 448	512 074
- Retenues à la source	10 260	11 931	4 297
- TVA déductible ou à reporter	4 232 099	4 441 995	4 042 152
- Autres impôts et taxes	812	812	812
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>2 229</b>	<b>3 222</b>	<b>3 773</b>
<b>Sociétés du Groupe</b> (opérations faites en commun ...)	<b>350 082</b>	<b>254 378</b>	<b>1 004 224</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>318 196</b>	<b>171 757</b>	<b>204 823</b>
<b>Autres comptes débiteurs</b>	<b>385 978</b>	<b>427 779</b>	<b>423 110</b>
<b>Total brut en DT</b>	<b>5 896 762</b>	<b>6 320 201</b>	<b>6 588 694</b>
Moins : Provisions	-5 250	-5 250	-5 250
<b>Total net en DT</b>	<b>5 891 512</b>	<b>6 314 951</b>	<b>6 583 444</b>

**NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Prêts au personnel (échéances à moins d'un an ou impayées)	58 161	47 720	52 021
Moins : Provisions	-7 560	-7 560	-7 560
<b>Total net en DT</b>	<b>50 601</b>	<b>40 160</b>	<b>44 461</b>
Échéance à moins d'un an sur emprunt national	6 000	6 000	6 000
<b>Total net en DT</b>	<b>56 601</b>	<b>46 160</b>	<b>50 461</b>



**NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS**

	<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>Solde au 31 décembre 2019</b>
Chèques à l'encaissement	-	3 000	-
BNA Nord Hilton	226 493	74 170	248 412
BH Kheireddine Pacha	119 923	27 033	238 555
BT Agence Centrale	-	813 056	978 285
Caisse	401	401	401
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>346 817</b>	<b>917 660</b>	<b>1 465 653</b>

**NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION**

	<b>Semestre clos le 30 juin 2020</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2019</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2019</b>
Résultat de la période en DT	-2 242 128	-849 787	-2 768 992
Nombre d'actions	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Résultat par action de valeur nominale 5 DT	<b>-2,038</b>	<b>-0,773</b>	<b>-2,517</b>

## NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(En DT)

	Capital social	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Réserve soumise à un régime fiscal particulier	Autres compléments d'apport	Bénéfices non répartis	Total
<b>Soldes au 31 décembre 2018</b>	<b>5 500 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>550 000</b>	<b>23 759 642</b>	<b>972 958</b>	<b>4 672 000</b>	<b>41 071</b>	<b>2 114 603</b>	<b>40 610 274</b>
Affectation du résultat net de l'exercice 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	800 000	-	-800 000	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-51 954	-	-	-	<b>-51 954</b>
Perte de l'exercice 2019	-	-	-	-	-	-	-	-2 768 992	<b>-2 768 992</b>
<b>Soldes au 31 décembre 2019</b>	<b>5 500 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>550 000</b>	<b>24 559 642</b>	<b>921 004</b>	<b>3 872 000</b>	<b>41 071</b>	<b>-654 389</b>	<b>37 789 328</b>
Affectation du résultat net de l'exercice 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	2 500 000	-	-2 500 000	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-21 480	-	-	-	<b>-21 480</b>
Perte du premier semestre 2020	-	-	-	-	-	-	-	-2 242 128	<b>-2 242 128</b>
<b>Soldes au 30 juin 2020</b>	<b>5 500 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>550 000</b>	<b>27 059 642</b>	<b>899 524</b>	<b>1 372 000</b>	<b>41 071</b>	<b>-2 896 517</b>	<b>35 525 720</b>

**NB** : Bénéfices non répartis = Résultats reportés + Résultat net de la période

**NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)**

	<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>Solde au 31 décembre 2019</b>
<b>Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :</b>	<b>6 544 774</b>	<b>23 436 448</b>	<b>14 467 056</b>
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana	475 000	2 375 000	1 425 000
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	-	1 177 682	535 310
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	824 957	2 474 871	1 649 914
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	749 960	2 249 883	1 499 922
- Crédit pour acquisition du terrain Jardins de Carthage	1 200 000	3 600 000	2 400 000
- Crédit pour acquisition du terrain HSC 1/4/3 Lac II	319 304	957 915	638 610
- Crédit pour acquisition du terrain EHC 17 El Mourouj 6	-	450 000	-
- Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6	823 555	2 388 313	1 647 112
- Crédit pour réalisation du projet EHC 25 El Mourouj 5	1 476 806	4 267 739	2 953 613
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1	-	207 000	-
- Crédit pour réalisation du projet HSC 1/4/3 Lac II	675 192	1 858 059	1 350 386
- Autres crédits	-	1 429 986	367 189
<b>Échéances à plus d'un an sur emprunts BT :</b>	<b>-</b>	<b>2 298 245</b>	<b>-</b>
- Crédit pour réalisation du projet HC 2 Jardins d'El Menzah	-	2 298 245	-
<b>Total en DT</b>	<b>6 544 774</b>	<b>25 734 693</b>	<b>14 467 056</b>

**NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS**

	<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>Solde au 31 décembre 2019</b>
Cautionnements reçus	32 962	31 552	32 962
Dépôts reçus pour lotissements	789 939	741 045	772 248
Dépôts reçus pour enregistrement d'actes	401 198	404 619	378 747
Dépôts reçus pour rédaction d'actes	101 975	79 068	99 031
Dépôts reçus pour frais de syndic	6 660	7 657	6 297
<b>Total en DT</b>	<b>1 332 734</b>	<b>1 263 941</b>	<b>1 289 285</b>

**NOTE N°14 : PROVISIONS**

	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Provisions pour frais de réparation (1)	99 172	103 190	107 952
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (2)	105 864	103 009	106 023
Provisions pour risques fiscal et social	133 847	99 826	129 976
Provisions pour litiges (ECF, prud'homme ...) (3)	193 841	193 841	193 841
<i>Total en DT</i>	<b>532 724</b>	<b>499 866</b>	<b>537 792</b>

**1) Provisions pour frais de réparation**

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise). Ces provisions sont constatées sur la base d'un pourcentage de 0,5% du prix de vente, et ce, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration.

Selon une Note de la Direction Générale en date du 30 juin 2016, chacune des provisions pour garantie conférée aux clients est reprise pour 100% de son montant après l'écoulement de quatre semestres suivant celui de sa constitution.

**2) Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi**

Les hypothèses appliquées par la SIMPAR pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post retraite) se présentent comme suit :

- une prime d'assurance groupe annuelle égale à 638 DT par retraité
- un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- un taux d'actualisation financière de 8% ; et
- une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

Par ailleurs, la SIMPAR a procédé, au 31 décembre 2014, à la reprise de la provision pour indemnités de départ à la retraite constituée durant les exercices antérieurs, et ce, suite à la conclusion d'un contrat d'assurance entrant en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2014, par lequel la compagnie d'assurance se chargera du versement des indemnités de départ à la retraite au profit des salariés partis en retraite. Le montant de la prime d'assurance payée par la SIMPAR au titre du premier semestre de l'exercice 2020 s'élève à 10.456 DT.

**3) Provisions pour litiges**

Le Groupement Immobilier (dont la SIMPAR fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnités pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten III Soukra et pour augmentation des prix des matériaux de construction. Dans ce cadre, l'entreprise ECF a procédé à une opposition

conservatoire (sur le titre foncier du projet immobilier) en date du 9 septembre 2016 visant le recouvrement d'un montant de 958 877 DT. Il s'ensuit que la SIMPAR serait, éventuellement, appelée à payer sa quote-part s'élevant à 191 775 DT (20%). Une action en justice a été engagée par la SIVIA (chef de file) en vue d'enlever cette opposition conservatoire et de libérer le titre foncier afin de faciliter la vente des biens immobiliers restants.

Le 6 juillet 2017, un jugement du Tribunal de Première Instance de Tunis a été prononcé en faveur de l'entreprise ECF, condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 939 535 DT. Ainsi, il est plus probable qu'improbable que la SIMPAR sera tenue de payer sa quote-part s'élevant à 187 907 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2017, pour un montant de 86 000 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et de la caution bancaire (mise en jeu par la SIVIA) comptabilisés parmi les passifs courants (chez la SIMPAR et la SIVIA).

Le 27 février 2019, La Cour d'Appel de Tunis a condamné le Groupement Immobilier à payer, en faveur de l'entreprise ECF, un montant supplémentaire de 539 206 DT (dont 391 999 DT au titre de la somme des retenues de garantie et 147 207 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014). La SIMPAR a versé à la Trésorerie Générale de Tunisie sa quote-part s'élevant à 107 841 DT et qui a fait l'objet d'un ajustement à la hausse de la provision pour litige comptabilisée à ce titre.

**NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS**

	<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>Solde au 31 décembre 2019</b>
Entrepreneurs	159 311	440 780	195 117
Fournisseurs ordinaires	253 140	120 995	178 772
Architectes	39 408	39 722	39 408
Bureaux d'études	29 929	30 245	28 892
Fournisseurs, retenues de garantie	1 997 769	1 544 158	2 271 798
Fournisseurs, factures non parvenues	349 600	358 866	382 834
<b>Total en DT</b>	<b>2 829 157</b>	<b>2 534 766</b>	<b>3 096 821</b>

**NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

	<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>Solde au 31 décembre 2019</b>
<b>Clients - avances et acomptes reçus</b>	<b>2 627 085</b>	<b>676 863</b>	<b>603 441</b>
<b>Personnel - comptes créditeurs :</b>	<b>477 841</b>	<b>471 065</b>	<b>378 586</b>
- Personnel, charges à payer	449 123	465 259	350 498
- Personnel, rémunérations dues	28 718	5 806	28 088
<b>État - comptes créditeurs :</b>	<b>34 587</b>	<b>301 754</b>	<b>92 664</b>
- Retenues à la source	22 059	72 982	60 995
- TVA collectée ou à payer (sur livraison à soi même ...)	-	182 785	-
- Autres impôts et taxes à payer	12 528	45 987	31 669
<b>Organismes sociaux :</b>	<b>165 764</b>	<b>194 521</b>	<b>162 330</b>
- CNSS	22 521	24 576	26 207
- CNSS - régime complémentaire	3 475	4 192	2 744
- Assurance groupe	5 580	5 887	1 694
- Prêts CNSS (oppositions)	697	949	822
- Charges sociales à payer	133 491	158 917	130 863
<b>Sociétés du Groupe</b>	<b>133 458</b>	<b>142 264</b>	<b>-</b>
<b>Actionnaires - dividendes à payer</b>	<b>26 588</b>	<b>33 081</b>	<b>26 588</b>
<b>Charges à payer</b>	<b>414 212</b>	<b>158 513</b>	<b>284 196</b>
<b>Autres comptes créditeurs</b>	<b>50 025</b>	<b>52 982</b>	<b>49 805</b>
<b>Total en DT</b>	<b>3 929 560</b>	<b>2 031 043</b>	<b>1 597 610</b>

**NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES**

	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Découverts bancaires - BNA	2 812 652	1 783 132	1 360 007
<i>Total en DT</i>	<b>2 812 652</b>	<b>1 783 132</b>	<b>1 360 007</b>

**NOTE N°18 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS**

	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
<b>Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :</b>	<b>30 296 908</b>	<b>16 946 959</b>	<b>23 704 772</b>
- Crédit pour acquisition du terrain ECH 18 El Mourouj 6	-	250 000	-
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	2 259 122	1 391 806	1 743 060
- Crédit pour acquisition du terrain HSC 1/4/3 Lac II	1 170 785	691 827	904 697
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana	2 850 000	950 000	1 900 000
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	2 474 871	824 957	1 649 914
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	2 249 883	749 961	1 499 922
- Crédit pour acquisition du terrain EHC 17 El Mourouj 6	900 000	450 000	900 000
- Crédit pour réalisation du projet 1/4/3 Lac II	2 588 240	1 541 931	1 913 047
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-1-3	4 800 000	2 400 000	3 600 000
- Crédit pour réalisation du projet ECH 25 El Mourouj 5	5 661 092	3 113 506	4 184 285
- Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6	3 156 965	1 724 893	2 333 409
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1	756 000	897 000	844 000
- Autres crédits	1 429 950	1 961 078	2 232 438
<b>Échéances à moins d'un an sur emprunts BT :</b>	<b>7 028 566</b>	<b>7 092 931</b>	<b>10 069 992</b>
- Crédit pour réalisation du projet HC2 Jardins d'El Menzah	7 028 566	7 092 931	10 069 992
<b>Intérêts courus sur emprunts</b>	<b>1 625 112</b>	<b>487 904</b>	<b>335 633</b>
<i>Total en DT</i>	<b>38 950 586</b>	<b>24 527 794</b>	<b>34 110 397</b>

**NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Vente de logements (*)	498 508	4 624 786	13 931 193
Vente de magasins et autres immeubles	-	435 500	1 369 447
Ventes de terrains lotis	33 263	157 081	157 081
<i>Total en DT</i>	<b>531 771</b>	<b>5 217 367</b>	<b>15 457 721</b>

(\*) Les ventes de biens immobiliers ont connu une baisse significative de 4 126 278 DT (-89%) par rapport à leur montant au cours du semestre clos le 30 juin 2019, et ce, en raison des impacts négatifs de la pandémie COVID-19 (confinement sanitaire, retard dans l'obtention du PV de récolement et la conclusion des contrats de vente, etc.).

**NOTE N°20 : PRODUITS DES PAPTICIPATIONS**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Dividendes / titres de participation	184 844	562 648	563 563
Produits des fonds gérés	640	-	61 495
Produits / cession titres de participation	128 513	-	-
Autres produits des participations	-	2 934	-
<b>Total en DT</b>	<b>313 997</b>	<b>565 582</b>	<b>625 058</b>

**NOTE N°21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Loyers magasins et bureaux	23 476	22 717	44 919
Cotisations syndics	5 258	7 319	21 167
Ventes dossiers d'appels d'offres	-	2 100	2 100
Frais de dossiers	710	10 855	10 887
Autres produits d'exploitation (jetons de présence ...)	92 431	90 300	90 300
<b>Total en DT</b>	<b>121 875</b>	<b>133 291</b>	<b>169 373</b>

**NOTE N°22 : VARIATIONS DES STOCKS**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Variation du stock de terrains à bâtir	502 224	715 060	1 431 626
Variation du stock de travaux en cours	1 903 777	-13 700 612	-10 127 499
Variation du stock de travaux terminés	-440 650	14 196 233	5 916 359
<b>Total en DT</b>	<b>1 965 351</b>	<b>1 210 681</b>	<b>-2 779 514</b>



**NOTE N°23 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
<b>Achats d'études et de prestations de services : (*)</b>			
- Projet EHC 18 El Mourouj VI	-	-	540
- Projet EHC 25 El Mourouj V	-	-	67 119
- Projet HC 2 Jardins d'El Menzah	7 397	166 851	168 739
- Projet HSC 1/4/3 Les résidences du Parc - Lac II	-	51 991	55 096
- Projet Choutrana - tranche 2	-	-	21 013
- Projet Lac 1-11-2	3 372	-	23 801
- Projet Ariana	-	-	10 540
- Autres projets	-	15 237	22 456
<b>Total en DT</b>	<b>10 769</b>	<b>234 079</b>	<b>369 304</b>

(\*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière réalisés ou en cours de réalisation.

**NOTE N°24 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
<b>Achats de matériels, équipements et travaux : (*)</b>			
- Projet EHC 25 El Mourouj 5	-	408 449	413 172
- Projet HSC 1/4/3 Les résidences du Parc - Lac II	-	765 879	783 987
- Projet HC 2 Jardins d'El Menzah	1 345 337	2 268 948	4 955 369
<b>Total en DT</b>	<b>1 345 337</b>	<b>3 443 276</b>	<b>6 152 528</b>

(\*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

**NOTE N°25 : CHARGES DE PERSONNEL**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Salaires et compléments de salaires	706 567	723 331	1 465 646
Charges sociales légales	130 321	152 349	308 724
Autres charges de personnel	42 805	49 558	61 497
<b>Total en DT</b>	<b>879 693</b>	<b>925 238</b>	<b>1 835 867</b>

**NOTE N°26 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS (NETTES DES REPRISES)**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	33 780	54 564	101 438
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	208 807	130 596	1 379 935
Dotations aux provisions pour risques et charges	6 302	136 359	266 407
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-1 212	-55 020	-52 841
Reprises sur provisions pour risques et charges	-11 649	-25 052	-117 175
<b>Total en DT</b>	<b>236 028</b>	<b>241 447</b>	<b>1 577 764</b>

**NOTE N°27 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Achats non stockés de matières et fournitures	44 517	50 752	120 591
Divers services extérieurs	216 348	319 536	574 177
Commissions des fonds gérés et services bancaires	72 399	110 809	312 759
Autres charges ordinaires	15 081	15 031	18 540
Jetons de présence (servis par la société)	82 500	68 750	68 750
Impôts, taxes et versements assimilés	26 031	45 583	92 478
<b>Total en DT</b>	<b>456 876</b>	<b>610 461</b>	<b>1 187 295</b>

**NOTE N°28 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Intérêts des emprunts relatifs aux projets (*)	2 148 421	2 443 447	4 837 498
Intérêts débiteurs des CCB	96 861	67 735	261 125
<b>Total en DT</b>	<b>2 245 282</b>	<b>2 511 182</b>	<b>5 098 623</b>

(\*) Les intérêts relatifs aux projets, encourus durant le premier semestre 2020, s'élèvent à 2 148 421 DT et se ventilent comme suit :

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir	:	510 264 DT
- Intérêts incorporés dans le stock de travaux en cours	:	496 047 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets	:	1 142 110 DT

**NOTE N°29 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Profits sur cessions d'immobilisations corporelles	-	-	8 200
Autres produits ordinaires	70	-	6 630
<b>Total en DT</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>14 830</b>

**NOTE N°30 : AUTRES PERTES ORDINAIRES**

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Autres pertes ordinaires	-	40	200
<b>Total en DT</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>200</b>

**NOTE N°31 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL**

	Semestre clos le 30 juin 2020
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>-2 240 922</b>
<b>Réintégrations :</b>	<b>215 190</b>
- Provisions pour dépréciation des titres de participation	208 807
- Provisions pour frais de réparation	2 430
- Provisions pour risques et charges	3 871
- Charges non déductibles	82
<b>Déductions :</b>	<b>335 007</b>
- Provisions pour dépréciation des titres cotés	138 514
- Reprises sur provisions des titres non cotés	-
- Reprises sur provisions pour frais de réparation	11 490
- Dividendes	184 844
- Reprises sur provisions pour risques et charges	159
<b>Résultat fiscal</b>	<b>-2 360 739</b>
<b>Min d'Impôt sur les Sociétés (0,2% du chiffre d'affaires brut local)</b>	<b>1 207</b>

**NOTE N°32 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION***(En DT)*

	<b>Semestre clos le 30 juin 2020</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2019</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2019</b>
Ventes de biens immobiliers	531 771	5 217 367	15 457 721
Produits des participations	313 997	565 582	625 058
Autres produits d'exploitation	121 875	133 291	169 373
Production stockée ou déstockage	1 965 351	1 210 681	-2 779 514
Achats consommés	-1 356 106	-3 677 355	-6 521 832
Services extérieurs et autres charges externes	-430 845	-564 878	-1 094 817
<b>VALEUR AJOUTÉE BRUTE</b>	<b>1 146 043</b>	<b>2 884 688</b>	<b>5 855 989</b>
Charges de personnel	-879 693	-925 238	-1 835 867
Impôts et taxes	-26 031	-45 583	-92 478
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>240 319</b>	<b>1 913 867</b>	<b>3 927 644</b>
Charges financières nettes	-2 245 282	-2 511 182	-5 098 623
Autres gains ordinaires	70	6 615	14 830
Autres pertes ordinaires	-	-6 655	-200
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	-236 028	-241 447	-1 577 764
Impôts sur les Sociétés	-1 207	-10 985	-34 879
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<b>-2 242 128</b>	<b>-849 787</b>	<b>-2 768 992</b>

## NOTE N°33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 1. Hypothèques accordées à la BNA au titre des emprunts contractés :

<i>Objet de l'hypothèque</i>	<i>Engagement</i>
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 69346, 52195,44714, 106339, 42073, 84244, 85781,107269 et 200773 Sousse	3 000 000
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 41239, 107204 et 105684 Sousse	700 000
Propriété sise à Sousse - titre foncier n° 105729 Sousse	100 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj VI	1 200 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 17 - El Mourouj VI	900 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1/4/3 - Les Berges du Lac II	2 200 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.4 - Les Berges du Lac II	3 300 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.2 - Les Berges du Lac II	3 000 000
Propriété sise au Berges du Lac II - HSC 1-1-3	7 200 000
Propriété sise à El Mourouj 6 - EHC 18	5 000 000
Propriété sise à El Mourouj 5 - EHC 25	7 400 000
Propriété sise aux Jardins du Lac - HSC 1.4.3	3 400 000
Propriété sise à Sousse - T1	1 530 000
Propriété sise aux Jardins d'El Menzah HC 2 (caution de la BNA)	12 000 000
<b><i>Total en DT</i></b>	<b><i>50 930 000</i></b>

## 2. Hypothèques et nantissements obtenus du personnel au titre des prêts accordés :

<i>Objet de l'hypothèque ou du nantissement</i>	<i>Privilège</i>
Hypothèque de 2 <sup>ème</sup> rang sur logement L 24 sis à la Rue 6712 Cité Ibn Khaldoun à distraire du titre foncier n°107264	15 000
Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang en pari-passu avec la STB sur lot de terrain Slim et Zied 23 objet du titre foncier n°7742 Ariana	35 310
Hypothèque de 2 <sup>ème</sup> rang sur l'appartement n°1 Nesrine 2 de la résidence Nesrine	23 000
Hypothèque du 1 <sup>er</sup> rang en pari-passu avec l'UBCI sur l'appartement C2 de la résidence El Bousten IV	40 000
Hypothèque en rang utile sur l'appartement G1 de la résidence Les Orangers III	25 000
Hypothèque en rang utile surtitre foncier n° 70770 Tunis	19 000
Hypothèque en rang utile sur l'appartement A19 - résidence El Aizz à El Mourouj V	30 000
Hypothèque de 2 <sup>ème</sup> rang sur l'appartement A14 - résidence Le Cristal	40 000
Hypothèque en 1 <sup>er</sup> rang sur l'appartement A2 - résidence La Couronne	70 000
Hypothèque de 2 <sup>ème</sup> rang sur l'appartement A8 - résidence El Bousten 8	70 000
Hypothèque de 2 <sup>ème</sup> rang sur l'appartement C22 - résidence Meriem El Mourouj 6	70 000
Privilège sur voiture Peugeot 206, 991 TU 134	10 000
Privilège sur voiture Citroën C Élysée, 5430 TU 164	10 000
Privilège sur voiture BMW Série 1, 6596 TU 187	12 000
Privilège sur voiture DONGFENG DFM, 1983 TU 213	19 500
<b>Total en DT</b>	<b>488 810</b>

3. La SIMPAR a reçu des cautions bancaires de garantie de bonne exécution, auprès des entrepreneurs dont le montant global s'élève au 30 juin 2020 à 680 816 DT.

4. Les intérêts à échoir sur les crédits à moyen et court terme totalisent un montant de 4 313 881 DT au 30 juin 2020.

# **RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2020**

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE  
ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAR),***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020, et qui font apparaître un résultat déficitaire et des capitaux propres respectivement de (2.242.128) DT et 35.525.720 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2020, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises.

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

## **Étendue de l'examen limité**

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 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 Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) au 30 juin 2020 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 août 2020

## **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM**

**Abderrazak GABSI, Associé**

**P/ ICCA**

**Anis SMAOUI, Associé**

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **Tunisie Profilés Aluminium -TPR-**

Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Mohamed TRIKI et M Yassine BEN GHORBAL.



**Société TPR**  
**Bilan au 30 juin 2020**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	Exercice Clos le		
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		683 583	644 566	683 583
Moins : amortissement		-592 795	-552 128	-573 650
<b>S/T total</b>	<b>B.1</b>	<b>90 788</b>	<b>92 438</b>	<b>109 933</b>
Immobilisations corporelles		57 155 394	55 853 704	56 577 792
Moins : amortissement		-39 276 458	-36 221 803	-37 734 940
<b>S/T total</b>	<b>B.2</b>	<b>17 878 936</b>	<b>19 631 901</b>	<b>18 842 852</b>
Immobilisations financières		19 071 967	20 909 833	21 016 238
Moins : Provisions		-1 216 584	-1 202 977	-1 216 584
<b>S/T total</b>	<b>B.3</b>	<b>17 855 383</b>	<b>19 706 856</b>	<b>19 799 654</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>35 825 107</b>	<b>39 431 195</b>	<b>38 752 438</b>
Autres actifs non courants		0	0	0
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>35 825 107</b>	<b>39 431 195</b>	<b>38 752 438</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		65 532 623	66 285 180	57 560 464
Moins : Provisions		0	0	0
<b>S/T total</b>	<b>B.4</b>	<b>65 532 623</b>	<b>66 285 180</b>	<b>57 560 464</b>
Clients et comptes rattachés		58 960 336	57 776 083	57 044 774
Moins : Provisions		-7 074 016	-7 106 155	-7 036 736
<b>S/T total</b>	<b>B.5</b>	<b>51 886 320</b>	<b>50 669 928</b>	<b>50 008 038</b>
Autres actifs courants		17 562 286	13 985 652	12 051 707
Moins : Provisions		-395 347	-395 347	-395 347
<b>S/T total</b>	<b>B.6</b>	<b>17 166 939</b>	<b>13 590 305</b>	<b>11 656 360</b>
Placement et autres actifs financiers	<b>B.7</b>	32 928 985	32 951 888	32 953 736
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.8</b>	12 129 431	10 538 121	3 172 788
<b>Total des actifs courants</b>		<b>179 644 298</b>	<b>174 035 422</b>	<b>155 351 386</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>215 469 404</b>	<b>213 466 617</b>	<b>194 103 824</b>

**Société TPR**  
**Bilan au 30 juin 2020**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice Clos le		
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		50 000 000	50 000 000	50 000 000
Réserves		5 709 300	5 709 300	5 709 300
Autres capitaux propres		0	31 870	0
Résultats reportés		46 441 028	25 597 264	25 597 264
Réserve à régime spécial		4 499 900	4 499 900	4 499 900
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000	15 360 000
Autres réserves		5 738	5 738	5 738
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>122 015 966</b>	<b>101 204 072</b>	<b>101 172 202</b>
Résultat de l'exercice		6 485 436	10 707 506	20 843 764
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>B.9</b>	<b>128 501 402</b>	<b>111 911 578</b>	<b>122 015 966</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B.10</b>	4 335 278	5 005 000	4 395 000
Provision pour risques et charges	<b>B.11</b>	1 102 021	1 079 471	1 102 021
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>5 437 299</b>	<b>6 084 472</b>	<b>5 497 021</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.12</b>	18 663 669	20 377 243	16 491 016
Autres passifs courants	<b>B.13</b>	2 992 254	16 734 987	4 929 941
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.14</b>	59 874 780	58 358 337	45 169 880
<b>Total des passifs courants</b>		<b>81 530 703</b>	<b>95 470 567</b>	<b>66 590 837</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>86 968 002</b>	<b>101 555 039</b>	<b>72 087 858</b>
		<b>215 469 404</b>	<b>213 466 617</b>	<b>194 103 824</b>

**Société TPR**  
**Etat de résultat au 30 juin 2020**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	R-1	51 369 481	78 664 820	159 569 417
Autres produits d'exploitation	R-2	4 356 721	3 295 373	4 580 193
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>55 726 202</b>	<b>81 960 193</b>	<b>164 149 610</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-3	-564 956	1 836 447	1 128 182
Achat de matière et d'approvisionnements consommés	R-4	34 233 261	47 004 164	95 249 613
Autres approvisionnement consommés	R-5	6 288 773	8 795 906	17 653 750
Charges de personnel	R-6	3 714 939	3 926 781	8 014 242
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-7	1 597 942	1 194 561	2 716 458
Autres charges d'exploitation	R-8	3 821 257	3 289 019	7 304 633
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>49 091 216</b>	<b>66 046 879</b>	<b>132 066 878</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6 634 986</b>	<b>15 913 314</b>	<b>32 082 732</b>
Charges financières nettes	R-9	2 148 979	4 787 370	9 441 657
Produits des placements	R-10	3 262 945	2 410 609	3 887 605
Autres gains ordinaires	R-11	407	136 038	147 486
Autres pertes ordinaires	R-12	48 450	214 885	254 804
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>7 700 909</b>	<b>13 457 706</b>	<b>26 421 363</b>
Impôt sur les bénéfices	R-13	1 215 473	2 750 200	5 577 599
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>6 485 436</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>
Eléments extraordinaires		0	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>6 485 436</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>

**Société TPR**  
**Etat de flux de trésorerie au 30 Juin 2020**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AL'EXPLOITATION</b>				
- Résultat net	F-1	6 485 436	10 707 506	20 843 764
- Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements et aux provisions	F-2	1 399 410	1 194 561	2 716 458
. Variation des stocks	F-3	-7 972 160	-14 895 308	-6 170 591
. Variation des créances	F-4	-1 915 562	-3 918 066	-3 186 757
. Variation des autres actifs	F-5	-5 510 579	-5 941 539	-4 007 594
. Variation des fournisseurs	F-6	2 172 653	1 302 760	-2 583 467
. Variation des autres passifs	F-7	-1 937 687	11 931 178	126 132
. Plus ou moins-value de cession		0	0	-124 661
. Q.P. subvention d'investissements	F-8	0	-55 845	-87 715
. Prélèvement sur fond social		0		0
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>-7 278 488</b>	<b>325 248</b>	<b>7 525 569</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-9	-577 602	-592 164	-1 375 769
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	10 500
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-10	-262 509	-314 327	-1 127 172
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-11	2 206 780	322 189	1 028 629
- Subventions d'investissement reçues		0		0
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'invest</b>		<b>1 366 669</b>	<b>-584 302</b>	<b>-1 463 812</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
- Dividendes et autres distributions	F-12	0	-12 000 000	-12 000 000
- Encaissement subvention d'investissement		0	0	0
- Encaissement provenant des emprunts	F-13	47 554 603	57 325 654	120 913 683
- Remboursement d'emprunts leasing	F-14	-36 006 854	-56 934 739	-116 714 708
- Encaissements provenant des placements	F-15	19 528 132	38 732 219	100 908 590
- Décaissements provenant des placements	F-16	-19 503 184	-37 900 400	-99 964 458
- Variation effets de mobilisation		0		
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de finan</b>		<b>11 572 499</b>	<b>-10 777 266</b>	<b>-6 856 893</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>5 660 680</b>	<b>-11 036 321</b>	<b>-795 136</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F-17	<b>-6 082 378</b>	<b>-5 287 242</b>	<b>-5 287 242</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>-421 698</b>	<b>-16 323 562</b>	<b>-6 082 378</b>

# Notes aux états financiers

## Présentation de l'entreprise

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » est une société anonyme, cotée à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, au capital de 50 000 000 Dinars divisé en 50 000 000 Actions de 1 Dinar de nominale chacune.

La société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.

## Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 30 juin 2020, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

## Notes sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence aux hypothèses sous-jacentes et conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagements ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative ;

· Convention de la prééminence du fond sur la forme ;

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

### **Unité monétaire**

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinar tunisien.

### **Principes et méthodes comptables adoptés**

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

#### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations de la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables. Les immobilisations acquises en devises étrangères sont converties au cours en vigueur le jour de l'opération.

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Taux</b>
Construction usines et dépôts	5%
Construction locaux administratifs	2%
Matériel Industriel	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Concessions de marques brevets et licences	20%
Logiciels	33%

#### **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont constituées :

- Des prêts consentis et dont les délais d'exigibilité sont supérieurs à une année et
- Des titres de participation détenus par la société : 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 valeurs d'usage sont déterminées en tenant compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise. Les valeurs des placements à long terme sont déterminées séparément.

#### **Stocks**

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billets importées sont valorisées sur la base d'un coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût achat comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition.
- Les billets achetées localement sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût achat comprend le prix d'achat, ainsi que les autres coûts directement liés à l'acquisition.
- Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé à sa valeur de réalisation nette qui est le coût d'achat des déchets externes sur le marché. La valeur de ce déchet est déduite du coût de production du produit finis.
- Le coût de production des produits finis comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Les coûts directs et indirects de production comprennent les coûts de main-d'œuvre directe, main-d'œuvre indirecte, des amortissements et d'entretien des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production.

#### **Clients et comptes rattachés**

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en dinar tunisien en utilisant le cours du jour à la date de l'opération.

Au 30 juin 2020, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

#### **Capitaux propres**

La rubrique des capitaux propres comporte le capital social, les réserves, les résultats reportés, les réserves à régime spécial, la prime d'émission, la part de la subvention d'investissement non incorporée au résultat ainsi que le résultat de l'exercice.

#### **Fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties en utilisant le cours du jour à la date de l'opération.

Au 30 juin 2020, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

### **Opérations en monnaies étrangères**

- Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change de fin d'exercice. Les pertes et gains de change résultant de cette conversion sont enregistrés au compte de résultat.
- Les éléments non monétaires comptabilisés au coût historique exprimés en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.



## Notes détaillées

Les tableaux et informations qui figurent dans ces notes sont libellés, sauf indication contraire, en dinar tunisien « DT ».

## Notes sur le bilan

### B 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 90 788 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	<u>Valeurs Brutes Comptables</u>			<u>Amortissements</u>			<u>Valeurs Comptables nettes au 30/06/2020</u>
	Valeur au 31/12/2019	Acquisitions au 30/06/2020	Valeur au 30/06/2020	Amortissements au 31/12/2019	Dotations aux amortissements au 30/06/2020	Amortissements au 30/06/2020	
Logiciel	492 996	-	438 479	419 563	14 645	434 208	58 788
Marques, Brevets, licences	10 587	-	10 587	10 587	-	10 587	-
Fonds de commerce	180 000	-	180 000	143 500	4 500	148 00	32 000
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>683 583</b>	<b>-</b>	<b>683 583</b>	<b>573 650</b>	<b>19 145</b>	<b>592 795</b>	<b>90 788</b>

## B 2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 17 878 936 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes Comptables			Amortissements			Valeurs Comptables nettes au 30/06/2019
	Valeur au 31/12/2019	Acquisitions au 30/06/2020	Valeur au 30/06/2020	Amortissements au 31/12/2018	Dotations aux amortissements au 30/06/2019	Amortissements au 30/06/2019	
Terrains	1 500 038	-	1 500 038	-	-	-	1 500 038
Constructions	7 756 138	63 269	7 819 407	3 160 851	154 775	3 315 626	4 503 781
AAI Construction	1 288 947	-	1 288 947	-	-	-	1 288 947
Matériels et outillages industriels	36 970 527	376 212	37 346 739	27 692 251	1 067 449	28 759 700	8 587 039
AAI Matériels et outillages industriels	463 233	-	463 233	-	-	-	463 233
Matériels de Transport	2 290 729	137 760	2 428 489	1 922 943	105 440	2 028 383	400 106
Matériels Engin de Levage	1 109 447	-	1 109 447	959 934	35 651	995 585	113 862
AAI Divers	1 618 740	4 798	1 623 538	1 513 411	82 147	1 595 558	27 980
Matériels de Bureau	492 132	15 149	507 281	458 256	4 843	463 099	40 182
Matériels Informatique	1 771 103	43 684	1 814 787	1 402 578	56 970	1 459 548	355 239
Magasin vertical	1 253 488	-	1 253 488	624 716	32 243	658 959	594 529
Immobilisations corporelles en cours	63 270	-63 270	-	-	-	-	0
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>56 577 792</b>	<b>577 602</b>	<b>57 155 394</b>	<b>37 734 940</b>	<b>1 541 518</b>	<b>39 276 458</b>	<b>17 878 936</b>

### B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 17 855 383 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Titres TECI	4 000	4 000	4 000
Titres GIC	37 700	37 700	37 700
Titres BNS	10 000	10 000	10 000
Titres STB	16 429	16 429	16 429
Titres BS	5 595	5 595	5 595
Titres TPR TRADE	499 000	499 000	499 000
Titres CFI SICAR	990 000	990 000	990 000
Titres LLOYD	550	550	550
S.M.U	75 000	75 000	75 000
PROFAL MAGHREB	7 315 751	7 315 751	7 315 751
ALUFOND	2 995 000	2 995 000	2 995 000
LAVAAL INTERNATIONAL	872 235	872 235	872 235
ALUCOLOR	999 900	999 900	999 900
METECNAL	2 295 000	2 295 000	2 295 000
Foire EXP	50 000	50 000	50 000
ITAL SYSTEM	50 000	50 000	50 000
TPR Abidjan	741 880	741 880	741 880
Versement restant à effectuer	(25 000)	(25 000)	(25 000)
<b>Total titres de participations</b>	<b>16 933 040</b>	<b>16 933 040</b>	<b>16 933 040</b>
Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	1 800 000	3 500 000	3 500 000
Prêt aux Personnels	267 327	275 193	381 598
Dépôt et cautionnement	71 600	201 600	201 600
<b>Total brut</b>	<b>19 071 967</b>	<b>20 909 833</b>	<b>21 016 238</b>
Provisions sur Titres	(1 216 584)	(1 202 977)	(1 216 584)
<b>Total net</b>	<b>17 855 383</b>	<b>19 706 856</b>	<b>19 799 654</b>

Les titres en portefeuille au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 30/06/2020	Valeur Brute au 30/06/2020	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/2019	Provisions constituées en 2020	Reprise sur provisions 2020	Provision cumulée au 30/06/2020	Valeur Nette au 30/06/2020
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	-	-	-	-	-	7 315 751
ALUFOND	29 950	2 995 000	-	-	-	-	-	2 995 000
METECNAL	10 000	2 295 000	-	-	-	-	-	2 295 000
ALUCOLOR	9 999	999 900	-	-	-	-	-	999 900
CFI SICAR	9 900	990 000	-	284 621	-	-	284 621	705 379
LAVAAL INTERNATIONAL	450	872 235	-	872 235	-	-	872 235	-
TPR Abidjan	1 650	741 880	-	-	-	-	-	741 880
TPR TRADE	4 990	499 000	-	-	-	-	-	499 000
S.M.U	750	75 000	-	3 871	-	-	3 871	71 129
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	500	50 000	-	-	-	-	-	50 000
ITAL SYSTEM	500	50 000	(25 000)	-	-	-	-	25 000
GIC	377	37 700	-	37 700	-	-	37 700	-
STB	603	16 429	-	13 607	-	-	13 607	2 822
BNS	1 000	10 000	-	-	-	-	-	10 000
ATTIJARI BANK (BS)	454	5 595	-	-	-	-	-	5 595
TECI	80	4 000	-	4 000	-	-	4 000	-
LLOYD	200	550	-	550	-	-	550	-
<b>Total</b>	<b>107 403</b>	<b>16 958 040</b>	<b>(25 000)</b>	<b>1 216 584</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 216 584</b>	<b>15 716 456</b>

#### B.4 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 65 532 623 DT au 30 juin 2020 contre 57 560 464 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Matières premières et consommables	37 135 184	37 339 912	35 935 632
Produits finis	8 568 033	8 006 100	8 079 486
Produits encours	2 913 877	2 202 588	2 837 468
Stocks filières	5 697 999	5 661 000	5 774 000
Stocks en transit	11 217 530	13 075 580	4 933 878
<b>Sous total</b>	<b>65 532 623</b>	<b>66 285 180</b>	<b>57 560 464</b>
Provisions sur stocks	0	0	0
<b>Total</b>	<b>65 532 623</b>	<b>66 285 180</b>	<b>57 560 464</b>

#### B.5 Clients et comptes rattachés nets

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 51 886 320 DT au 30 juin 2020 contre 50 008 038 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Clients étrangers	18 548 580	23 350 721	21 911 152
Clients locaux	28 053 374	22 570 026	21 753 877
Clients locaux effets à recevoir	290 891	342 595	802 008
Clients locaux effets escomptés	0	142 891	0
Chèques remis à l'encaissement	5 033 218	4 464 690	5 741 996
Clients douteux étrangers	4 904 418	4 886 758	4 812 429
Clients douteux locaux	204 439	92 986	97 896
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	894 523
Clients contentieux locaux	1 030 893	1 030 893	1 030 893
<b>Sous total</b>	<b>58 960 336</b>	<b>57 776 083</b>	<b>57 044 774</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-7 074 016	-7 106 155	-7 036 736
<b>Total</b>	<b>51 886 320</b>	<b>50 669 928</b>	<b>50 008 038</b>

Les provisions pour dépréciation des créances clients se détaillent comme suit :

Désignation	Solde Brut 30/06/2020	Provision 30/06/2020	Solde Net 30/06/2020
Clients étrangers	18 548 580	0	18 548 580
Clients locaux	28 053 374	0	28 053 374
Clients locaux effets à recevoir	290 891	-36 523	254 368
Chèques remis à l'encaissement	5 033 218	-3 220	5 029 998
Clients douteux étrangers	4 904 418	-4 904 418	0
Clients douteux locaux	204 439	-204 439	0
Clients contentieux étrangers	894 523	-894 523	0
Clients contentieux locaux	1 030 893	-1 030 893	0
<b>Total</b>	<b>58 960 336</b>	<b>-7 074 016</b>	<b>51 886 320</b>

## B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent à 17 166 939 DT au 30 juin 2020 contre 11 656 360 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Personnel, avances et acompte	280 316	173 988	219 102
Etat et collectivité publiques	4 589 808	6 920 531	4 563 893
Avances aux fournisseurs	8 859 736	3 688 622	5 702 345
Autres comptes débiteurs divers	119 509	119 540	119 633
Charges constatées d'avance	1 210 004	513 503	508 037
Débiteurs divers -Sociétés du groupe	440 794	411 007	428 784
Produits à recevoir	2 062 119	2 158 461	509 913
<b>Sous total</b>	<b>17 562 286</b>	<b>13 985 652</b>	<b>12 051 707</b>
Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs	-395 347	-395 347	-395 347
<b>Total</b>	<b>17 166 939</b>	<b>13 590 305</b>	<b>11 656 360</b>

## B.7 Placement et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 32 928 985 DT au 30 juin 2020 contre 32 953 736 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Placements billets de trésorerie	32 700 000	32 700 000	32 700 000
Autres placements courants et créances assimilés	228 985	251 888	253 736
<b>Total</b>	<b>32 928 985</b>	<b>32 951 888</b>	<b>32 953 736</b>

## B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 12 129 431DT au 30 juin 2020 contre 3 172 788 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Banques	12 122 031	10 526 006	3 164 846
Caisse	7 266	12 115	7 942
Intermédiaire en bourse	134	0	0
<b>Total</b>	<b>12 129 431</b>	<b>10 538 121</b>	<b>3 172 788</b>

## B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au 30 juin 2020 :

<i>Désignation</i>	<i>Capital</i>	<i>Réserves légales</i>	<i>Autres réserves</i>	<i>Primes d'émission</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>TOTAL</i>
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>50 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 214 938</b>	<b>15 360 000</b>	<b>25 597 264</b>	<b>20 843 764</b>	<b>122 015 966</b>
<b>Affectation résultat 2019</b>							
<i>Affectation en résultats reportés</i>					20 843 764	-20 843 764	0
<i>Affectation en fonds social</i>							
<b>Résultat de l'exercice</b>						<b>6 485 436</b>	<b>6 485 436</b>
<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>50 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 214 938</b>	<b>15 360 000</b>	<b>46 441 028</b>	<b>6 485 436</b>	<b>128 501 402</b>

### B.10 Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent à 4 335 278 DT au 30 juin 2020 contre 4 395 000 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Emprunts Attijari à moyen terme	2 818 686	2 880 000	2 520 000
Emprunts UIB à moyen terme	1 516 592	2 125 000	1 875 000
<b>Total</b>	<b>4 335 278</b>	<b>5 005 000</b>	<b>4 395 000</b>

### B.11 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1 102 021 DT au 30 juin 2020 contre le même solde au 31 décembre 2019, et correspondent à des provisions constituées pour faire face aux risques opérationnels auxquels la société pourrait être exposée.

### B.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 18 663 669 DT au 30 juin 2020 contre 16 491 016 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs étrangers	12 722 272	15 391 365	7 704 192
Fournisseurs locaux	2 876 916	3 104 225	3 308 159
Fournisseurs effets à payer	3 211 714	1 566 440	5 483 341
Conversion fournisseurs étrangers	-147 233	-102 428	-5 196
Fournisseurs factures non parvenues	0	417 641	520
<b>Total</b>	<b>18 663 669</b>	<b>20 377 243</b>	<b>16 491 016</b>

### B.13 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 2 992 254 DT au 30 juin 2020 contre 4 929 941 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Personnel - Rémunération dues	341 095	275 920	217 363
Dividendes à payer	48 140	12 041 591	0
Etat, collectivités publiques	203 609	1 236 226	1 951 586
Clients avances et acomptes	694 394	878 666	1 093 145
Charges à payer	767 582	815 575	298 519
Produits constatés d'avance	113 051	492 099	506 174
Sécurité sociale	347 844	393 864	550 103
Créditeurs divers - Sociétés du groupe	306 331	310 471	281 642
Autres comptes créditeurs	170 208	290 575	31 409
Personnels charges à payer	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2 992 254</b>	<b>16 734 987</b>	<b>4 929 941</b>



#### **B.14 Concours bancaires et passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 59 874 780 DT au 30 juin 2020 contre 45 169 880 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 30/06/2019</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Emprunts à moins d'un an	47 022 366	31 471 000	35 844 248
Découverts bancaires	12 551 128	26 861 683	9 255 166
Intérêts courus non échus	301 286	25 654	70 466
<b>Total</b>	<b>59 874 780</b>	<b>58 358 337</b>	<b>45 169 880</b>

## Notes sur l'état de résultat

### R.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 51 369 481 DT contre 78 664 820 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Chiffre d'affaires local	35 650 367	52 095 473	109 709 789
Chiffre d'affaires export	15 719 114	26 569 347	49 859 628
<b>Total</b>	<b>51 369 481</b>	<b>78 664 820</b>	<b>159 569 417</b>

### R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 4 356 721 DT contre 3 295 373 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Ventes des déchets Aluminium	4 318 986	3 213 888	4 450 549
Résorption subvention d'investissement	0	55 845	87 715
Loyer	9 181	25 640	41 929
Autres produits d'exploitation	28 554	0	0
<b>Total</b>	<b>4 356 721</b>	<b>3 295 373</b>	<b>4 580 193</b>

### R.3 Variation des stocks des produits finis et encours

Les variations des stocks se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 564 956 DT contre (1 836 447)DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Variation des produits finis	-76 409	2 602 389	1 967 510
Variation des encours	-488 547	-765 942	-839 328
<b>Total</b>	<b>-564 956</b>	<b>1 836 447</b>	<b>1 128 182</b>

### R.4 Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 34 233 261 DT contre 47 004 164 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Achats de matières premières	38 733 322	59 063 503	94 516 754
Achats de marchandises	2 907 143	4 672 416	8 031 631
Variation de stocks de matières premières et encours	-7 407 204	-16 731 755	-7 298 772
<b>Total</b>	<b>34 233 261</b>	<b>47 004 164</b>	<b>95 249 613</b>

## R.5 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 6 288 773 DT contre 8 795 906 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Achats stockés autres approvisionnements	4 931 743	7 040 706	13 991 299
Achats non stockés de matières	1 471 244	1 938 678	3 845 929
Rabais, Remises et ristournes obtenus	-114 214	-183 478	-183 478
<b>Total</b>	<b>6 288 773</b>	<b>8 795 906</b>	<b>17 653 750</b>

## R.6 Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 3 714 939 DT contre 3 926 781 DT au cours de la même période en 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges salariales	3 310 035	3 279 462	6 788 465
Charges patronales	470 472	502 437	1 098 129
Cotisations assurance groupe	53 222	50 585	103 570
Autres charges de personnel	-118 790	94 297	24 078
<b>Total</b>	<b>3 714 939</b>	<b>3 926 781</b>	<b>8 014 242</b>

## R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 1 597 942 DT contre 1 194 561 au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 560 663	1 527 289	3 082 448
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances clients	198 532	194 289	202 271
Dotation aux provisions pour risques et charges	0	0	22 549
Dotation aux provisions des comptes d'actifs	0	0	13 607
Reprise sur provision	-161 253	-527 017	-604 417
<b>Total</b>	<b>1 597 942</b>	<b>1 194 561</b>	<b>2 716 458</b>

## R.8Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 3 821 257 DT contre 3 289 019DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Locations	86 009	127 145	319 294
Entretien et réparations	208 488	262 620	575 827
Primes d'assurances	89 877	148 359	293 485
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	556 829	544 710	1 057 482
Publicité, publications, relations publiques	104 451	96 128	150 953
Dons et subvention	858 310	38 130	79 245
Mission, Voyages et déplacements	157 374	266 222	613 897
Transport	607 381	642 973	1 366 608
Réceptions	7 094	28 576	72 159
Divers services extérieurs	108 146	27 112	58 837
Frais postaux et frais de télécom	30 039	37 499	81 789
Frais bancaires	247 700	231 859	529 520
Jetons de présence	40 000	40 000	80 000
Impôts et taxes	324 586	258 223	533 590
Autres charges d'exploitation	394 973	539 463	1 491 947
<b>Total</b>	<b>3 821 257</b>	<b>3 289 019</b>	<b>7 304 633</b>

## R.9 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 2 148 979 DT contre 4 787 370 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Intérêts bancaires	1 697 880	2 155 933	4 926 252
Intérêts sur escomptes	1 369 557	1 738 530	2 905 956
Pertes de change	66 892	821 044	2 012 060
Gains de change	-801 247	71 863	-400 150
Intérêts sur créances	-184 103	0	-2 461
<b>Total</b>	<b>2 148 979</b>	<b>4 787 370</b>	<b>9 441 657</b>

La baisse des charges financières nettes qui s'élève à 2 638 391 DT est expliquée principalement par l'effet cumulés de :

- La variation des gains de changes de 873 110 DT
- La baisse des charges financières de 1 584 303 DT. Cette baisse est engendrée par une baisse des pertes de changes de 754 153 DT ainsi que la diminution des charges d'intérêts de 830 150 DT

## R.10 Produits de placements

Les produits de placements se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 3 262 945 DT contre 2 410 609 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dividendes	1 089 000	990 000	994 025
Produits sur valeurs mobilières	2 173 945	1 420 609	2 893 580
<b>Total</b>	<b>3 262 945</b>	<b>2 410 609</b>	<b>3 887 605</b>

## R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 407 DT contre 136 038DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Produit net sur cessions d'immobilisations	0	136 038	147 486
Différences de règlements	407	0	0
<b>Total</b>	<b>407</b>	<b>136 038</b>	<b>147 486</b>

## R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 48450 DT contre 214 885DT au cours de la même période de 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Pertes sur créances irrécouvrables	1 155	1 344	4 450
Charge nette sur cessions d'immobilisations	31 480	167 020	169 875
Autres charges ordinaires	15 815	46 521	80 479
<b>Total</b>	<b>48 450</b>	<b>214 885</b>	<b>254 804</b>

## R.13 Impôt sur les bénéfiques

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 1 215 473DT contre 2 750 200DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Impôt sur les Sociétés	1 215 473	2 750 200	5 577 599
<b>Total</b>	<b>1 215 473</b>	<b>2 750 200</b>	<b>5 577 599</b>

## Note sur le résultat par actions

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

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net	6 485 436	10 707 506	20 843 764
Nombre d'actions	50 000 000	50 000 000	50 000 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0,130</b>	<b>0,214</b>	<b>0,417</b>

## Notes sur l'état des flux de trésorerie

### F.1 Résultat

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat de l'exercice	6 485 436	10 707 506	20 843 764

### F.2 Amortissements et provisions

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations aux amortissements des Immobilisations	1 560 663	1 527 289	3 082 448
Dotations aux provisions	-	194 288	238 427
Reprise sur provisions	(161 253)	(527 017)	(604 417)
<b>Total</b>	<b>1 399 410</b>	<b>1 194 561</b>	<b>2 716 458</b>

### F.3 Variation des stocks

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Stocks	65 532 623	66 285 180	57 560 464	(7 972 160)	(14 895 308)	(6 170 591)
<b>Total</b>	<b>65 532 623</b>	<b>66 285 180</b>	<b>57 560 464</b>	<b>(7 972 160)</b>	<b>(14 895 308)</b>	<b>(6 170 591)</b>

### F.4 Variation des créances

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Clients et Comptes rattachés	58 960 336	57 776 083	57 044 774	(1 915 562)	(3 918 066)	(3 186 757)
<b>Total</b>	<b>58 960 336</b>	<b>57 776 083</b>	<b>57 044 774</b>	<b>(1 915 562)</b>	<b>(3 918 066)</b>	<b>(3 186 757)</b>

### F.5 Variation autres actifs et autres créances

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Avances au Personnel	280 316	173 988	219 102	(61 214)	(18 839)	(63 953)
Sociétés du groupe	440 794	411 007	428 784	(12 010)	(95 457)	(113 235)
Etats et collectivités publiques	4 589 808	6 920 531	4 563 893	(25 915)	(2 112 534)	244 103
Autres comptes débiteurs	119 508	119 540	119 633	124	31	(62)
Charges constatées d'avance	1 210 004	513 503	508 037	(701 967)	56 605	62 073
Avances fournisseurs	8 859 736	3 688 622	5 702 345	(8 349 823)	(2 911 387)	788 589
Produits à recevoir	2 062 119	2 158 460	509 913	3 640 226	(859 958)	(4 925 110)
<b>Total</b>	<b>17 562 286</b>	<b>13 985 652</b>	<b>12 051 707</b>	<b>(5 510 579)</b>	<b>(5 941 539)</b>	<b>(4 007 594)</b>

### F.6 Variation fournisseurs

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	18 663 669	20 377 243	16 491 016	(2 172 653)	1 302 760	(2 583 467)
<b>Total</b>	<b>3 941 288</b>	<b>20 377 243</b>	<b>16 491 016</b>	<b>(2 172 653)</b>	<b>1 302 760</b>	<b>(2 583 467)</b>

### F.7 Variation autres passifs courants

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Autres Passifs	2 992 254	16 734 987	4 929 941	(1 937 687)	11 931 178	126 132
<b>Total</b>	<b>2 992 254</b>	<b>16 734 987</b>	<b>4 929 941</b>	<b>(1 937 687)</b>	<b>11 931 178</b>	<b>126 132</b>

### F.8 Résorption des subventions

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résorption des subventions d'équipements	-	(55 845)	(87 715)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>(55 845)</b>	<b>(87 715)</b>

### F.9 Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Matériels Industriels	(101 764)	(243 819)	(330 006)
Matériels de Transport & Engin de Levage	(137 759)	-	-
AAI divers	(4 798)	-	-
Agencement et Aménagement	-	(81 002)	(700 246)
Matériels de transport	-	-	-
Outillages industriels	(274 448)	(12 330)	(55 370)
Matériels Informatiques	(43 684)	(82 727)	(76 786)
Encours	63 270	(15 500)	-
Logiciel	-	(10 410)	(64 927)
Matériels de bureau	(15 149)	-	-
MMB	-	-	(2 058)
Construction	(63 269)	(146 375)	(146 375)
<b>Total</b>	<b>(577 602)</b>	<b>(592 164)</b>	<b>(1375769)</b>

### F.10 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Acquisitions d'immobilisations financières	(262 509)	-	( 1 127 172)
Prêts accordés aux personnels	-	(314 327)	-
<b>Total</b>	<b>(262 509)</b>	<b>(314 327)</b>	<b>(1 127 172)</b>

### F.11 Encaissements sur cession d'immobilisations financières

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Autres encaissements liés aux immobilisations financières	1 700 000	-	1 028 629
Remboursement sur Prêts accordés aux personnels	376 780	322 189	-
Cautionnement	130 000	-	-
<b>Total</b>	<b>2 206 780</b>	<b>322 189</b>	<b>1 028 629</b>

### F.12 Dividendes et d'autres distributions

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dividendes	-	(12 000 000)	(12 000 000)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(12 000 000)</b>	<b>(12 000 000)</b>

### F.13 Encaissements provenant des emprunts

Désignation	30/06/2019	30/06/2019	31/12/2019
Encaissement emprunts	46 774 881	57 325 654	-
Encaissements emprunts à long et moyen terme	779 722	-	120913683
<b>Total</b>	<b>47 554 603</b>	<b>57 325 654</b>	<b>120 913 683</b>

**F.14 Remboursements des emprunts**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Financement de stock	(35 286 854)	(56 324 739)	(115 494 708)
Remboursements emprunts à long et moyen terme	(720 000)	(610 000)	(1 220 000)
<b>Total</b>	<b>(36 006 854)</b>	<b>(56 934 739)</b>	<b>(116 714 708)</b>

**F.15 Encaissements provenant des placements**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Encaissements provenant des placements	19 528 132	38 732 219	100 908 590
<b>Total</b>	<b>19 528 132</b>	<b>38 732 219</b>	<b>100 908 590</b>

**F.16 Décaissements pour acquisition des placements**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Décaissements pour acquisition des placements	(19 503 184)	(37 900 400)	(99 964 458)
<b>Total</b>	<b>(19 503 184)</b>	<b>(37 900 400)</b>	<b>(99 964 458)</b>

**F.17 Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux 30/06/2020****17.1 Liquidité à la fin de la période 30/06/2020**

Désignation	30/06/2020
Caisse	7 266
Banques	11 644 463
Banques (Découvert Bancaire)	(12 073 561)
Intermédiaire en bourse	134
<b>Liquidité au 30/06/2019</b>	<b>(421 698)</b>

**17.2 Liquidité au début de la période au 31/12/2019**

Désignation	31/12/2019
Caisse	7 942
Banques	3 164 846
Banques (Découvert Bancaire)	(9 255 166)
<b>Liquidité au 31/12/2019</b>	<b>(6 082 378)</b>



## Note sur les engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

	Valeur Totale	Tirés	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<b>Engagements donnés</b>						
<b>a) Garanties personnelles</b>						
- Cautionnement						
- Aval						
- Autres Garanties						
<b>b) Garanties réelles</b>						
- Hypothèque	22 114 500	ATB-AMEN BANK				
- Effets escomptés non échus	12 168 016	ATB-AB-BH-BIAT-UBCI -UIB				
- Garantie données autres que banque	173 648					
<b>Total</b>	<b>34 456 164</b>					-
<b>Engagements reçus</b>						
<b>a) Garanties :</b>						
- Cautions	582 685					-
						-
<b>b) Garanties réelles</b>						
- Hypothèque						
- Nantissement						
<b>c) Effets escomptés non échus</b>						
<b>d) Créance à l'exportation mobilisées</b>						
<b>e) Abandon de créances</b>						
<b>Total</b>	<b>582 685</b>					
<b>Engagements réciproques</b>						
- Crédit documentaire	-					
<b>Total</b>	<b>-</b>					

## Note sur les parties liées

La société a facturé aux sociétés du groupe au titre du premier semestre de l'exercice 2020 des loyers et, d'autres notes de débit, qui se détaillent comme suit :

Société de groupe	Produits provenant des activités annexes	Solde au 30/06/2020
CETRAM	6 000	26 004
INDINVEST	1 071	13 958
SPEIA	9 676	12 210
STE MONTFLEURY	8 945	(941)
TUNIS.PARK.SERVICE	2 361	152 455
CFI	2 880	(210 744)
T.P.R TRADE	2 856	-
TEC SOL	-	80 244
ISICOM	-	480
CFI SICAR	2 047	(16 906)
ITAL.SYSTEM	-	1 549
TUNISIE CAR	-	9 748
STE LAAVAL	-	59 746
METAL GLASS	-	82 904
STE C A G	-	230
PROCAN	1 238	1 239
SUPERTOURS	4 953	-
<b>Total</b>	<b>42 028</b>	<b>212 176</b>

### Opérations avec les sociétés de groupe

La société a conclu des opérations avec les sociétés du groupe détaillées comme suit :

Société	Transactions 1er semestre 2020 (TTC)	Solde au 30/06/2020	Nature de l'opération
ALUFOND (fournisseur)	1 403 623	1 125 693	Transformation des déchets en aluminium
ALUCOLOR (client)	5 139 595	13 596 748	Vente déchets en aluminium
ALUCOLOR	629 110	(1 016 570)	Traitement de surface

TPR TRADE	-	5 375 354	Achats accessoires
PROFAL MAGHREB SPA	339 449	2 866 483	Ventes à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL (client)	614 171	1 808 188	Ventes à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur)	625 478	1 417 506	Achats accessoires
LLOYD	216 298	(238 374)	Frais d'assurances
SPEIA	167 185	(52 845)	Travaux de sous-traitance
CETRAM	123 908	-	Travaux de construction et d'aménagement
CFI SICAR	-	(16 906)	Commissions sur Fonds Gérés
<b>Total</b>	<b>9 258 817</b>	<b>24 865 277</b>	

### Transactions de Financement

La société a souscrit au 30 juin 2020, des billets de trésorerie pour un montant global de 32 700 000DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit :

- La société CFI pour un montant de 20 000 000 DT.
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT
- La société CETRAM pour un montant de 3 000 000 DT
- La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000DT.
- La société INDINVEST pour un montant de 2 000 000DT.
- La société TPS pour un montant de 1 950 000DT.
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT

La société reconduit la convention de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR selon laquelle TPR a mis à la disposition de la CFI SICAR 1 800 000DT en 2014. Le 1 700 000DT qui a été mis à la disposition de CFI SICAR en 2011 n'a pas été reconduit en 2020

### Note COVID-19

Suite à la crise sanitaire liée au COVID-19, et depuis le 23 Mars 2020, la société TPR est confrontée comme l'ensemble des acteurs économiques à des restrictions de déplacements de son personnel et à l'obligation nationale de confinement. TPR a arrêté toute activité de production et de vente depuis cette date. Un recours partiel au télétravail a été mis en place concernant les opérations bancaires, le suivi de commandes des matières premières et le traitement des commandes à l'export.

L'évolution de la situation liée à cette crise sanitaire reste une source d'incertitude, une baisse de chiffre d'affaires global au premier semestre 2020 de (-35%) a été enregistrée par rapport à la même période de l'exercice 2019.

A partir du mois de mai 2020, une reprise progressive de l'activité commerciale et production a été constatée.

Le confinement général lié à la crise sanitaire a affecté les états financiers au 30.06.2020 qui font ressortir un chiffre d'affaires global en baisse de (-35%) par rapport au 30.06.2019 et un résultat net en baisse de (-39.5%) par rapport à la même période 2019.

## **Evénements postérieurs**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 29 Juillet 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2020**

	Produits			Charges			Soldes				
	30/06/20	30/06/19	31/12/19	30/06/20	30/06/19	31/12/19	30/06/20	30/06/19	31/12/19		
Revenus et autres produits exploitation	55 726 202	81 960 193	164 149 610	Achat consommés	40 522 033	55 800 071	112 903 363				
* Production stockée	564 956	(1 836 447)	(1 128 182)	ou (Déstockage de production)							
* Production mobilisée											
<b>Total</b>	<b>56 291 158</b>	<b>80 123 745</b>	<b>163 021 429</b>	<b>Total</b>				<b>Production</b>	56 291 158	80 123 745	163 021 429
<b>Production</b>	<b>56 291 158</b>	<b>80 123 745</b>	<b>163 021 429</b>	<b>Achat consommés</b>	<b>40 522 033</b>	<b>55 800 071</b>	<b>112 903 363</b>	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>15 769 125</b>	<b>24 323 675</b>	<b>50 118 065</b>
Marge commerciale				(1)+(2) Autres charges externes	3 456 671	3 030 796	6 514 656				
Marge sur coût matière	15 769 125	24 323 675	50 118 065								
vention d'exploitation											
<b>Total</b>	<b>15 769 125</b>	<b>24 323 675</b>	<b>50 118 065</b>	<b>Total</b>	<b>3 456 671</b>	<b>3 030 796</b>	<b>6 514 656</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</b>	<b>12 312 454</b>	<b>21 292 879</b>	<b>43 603 409</b>
<b>Impôt et taxes</b>	<b>12 312 454</b>	<b>21 292 879</b>	<b>43 603 409</b>	Impôt et taxes	324 586	258 223	789 977				
<b>Charges de personnel</b>				Charges de personnel	3 714 939	3 926 781	8 014 242				
<b>Total</b>	<b>12 312 454</b>	<b>21 292 879</b>	<b>43 603 409</b>	<b>Total</b>	<b>4 039 525</b>	<b>4 185 004</b>	<b>8 804 219</b>	<b>Excédent brut (ou insuffisance d'exploitation)</b>	<b>8 272 928</b>	<b>17 107 875</b>	<b>34 799 190</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>8 272 928</b>	<b>17 107 875</b>	<b>34 799 190</b>	ou insuffisance brute d'exploitation							
Produits ordinaires	407	136 038	147 486	Autres charges ordinaires	88 450	214 885	254 804				
Produits Financiers	3 262 945	2 410 609	3 887 605	Charges financières nettes	2 148 979	4 787 370	9 441 657				
Dotations et reprise de charges				Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 597 942	1 194 561	2 716 458				
				Impôt sur le résultat ordinaire	1 215 474	2 750 200	5 577 599				
<b>Total</b>	<b>11 536 279</b>	<b>19 654 521</b>	<b>38 834 282</b>	<b>Total</b>	<b>5 050 845</b>	<b>8 947 016</b>	<b>17 990 518</b>	<b>Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)</b>	<b>6 485 434</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>
<b>Résultat positif des activités ordinaires</b>				Résultat négatif des activités ordinaires							
Produits extraordinaires				- Pertes extraordinaires							
Modifications comptables				- Effet négatif des modifications comptables							
				- Impôt sur élément extraordinaire et modifications comptables							
				Contribution conjoncturelle 7,5%							
<b>Total</b>	<b>6 485 436</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>	<b>Total</b>				<b>Résultat net après modification comptable</b>	<b>6 485 436</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Avis des commissaires aux comptes sur**  
**les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2020**

**Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A,**

**Introduction**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, 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 un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « TPR SA », portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020.

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 6 485 436 dinars et un total bilan de 215 469 404 dinars.

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.

**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 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.

**Conclusion**

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

**Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 9 aux Etats Financiers qui décrit les impacts potentiels de l'avènement de la pandémie du Covid-19 sur les activités de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A». 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 ne peut pas être estimé. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

**Tunis le 29 Août 2020**  
**Les Co-commissaires aux comptes**

**InFirst Auditors**  
**Mohamed TRIKI**

**Yassine BEN GHORBAL**



**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE ADWYA S.A**

Siège social : Route de la Marsa Km 14 Sidi Daoud - TUNIS

La Société ADWYA S.A, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M. Mourad Guellety (Société Mourad Guellaty et Associés).



# BILAN ADWYA S.A

Arrêté au 30 juin 2020  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		4 177 137	3 878 738	4 099 582
Moins : amortissements		(2 493 884)	(2 394 192)	(2 400 381)
	<b>4</b>	<b>1 683 253</b>	<b>1 484 546</b>	<b>1 699 201</b>
Immobilisations corporelles		83 382 676	80 077 345	81 862 124
Moins : amortissements & provisions		(44 597 477)	(42 177 603)	(42 945 548)
	<b>4</b>	<b>38 785 199</b>	<b>37 899 742</b>	<b>38 916 576</b>
Immobilisations financières	<b>5</b>	227 498	201 940	220 844
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>40 695 950</b>	<b>39 586 228</b>	<b>40 836 621</b>
Autres actifs non courants	<b>6</b>	1 664 477	486 924	1 635 450
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>42 360 427</b>	<b>40 073 152</b>	<b>42 472 071</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		55 257 788	43 544 564	36 629 994
Moins : provisions		(1 072 375)	(573 343)	(498 722)
	<b>7</b>	<b>54 185 413</b>	<b>42 971 221</b>	<b>36 131 272</b>
Clients et comptes rattachés		13 357 699	12 182 271	19 633 176
Moins : provisions		(383 567)	(823 296)	(391 542)
	<b>8</b>	<b>12 974 132</b>	<b>11 358 975</b>	<b>19 241 634</b>
Autres actifs courants		19 794 096	12 459 609	15 871 529
Moins : provision		(18 605)	(18 605)	(18 605)
	<b>9</b>	<b>19 775 491</b>	<b>12 441 004</b>	<b>15 852 924</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>10</b>	478 392	2 590 616	427 016
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>11</b>	35 152	391 714	65 102
<b>Total des actifs courants</b>		<b>87 448 580</b>	<b>69 753 530</b>	<b>71 717 948</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>129 809 007</b>	<b>109 826 682</b>	<b>114 190 019</b>

# BILAN ADWYA S.A

Arrêté au 30 juin 2020  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	12	21 528 000	21 528 000	21 528 000
Réserves	13	16 684 164	15 136 451	15 136 451
Subvention d'investissement	14	94 020	155 020	124 020
<b><u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u></b>		<b><u>38 306 184</u></b>	<b><u>36 819 471</u></b>	<b><u>36 788 471</u></b>
Résultat net de la période		1 002 505	(2 326 772)	1 547 713
<b><u>Total des capitaux propres après résultat de la période</u></b>		<b><u>39 308 689</u></b>	<b><u>34 492 699</u></b>	<b><u>38 336 184</u></b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	15	16 349 405	11 004 082	10 894 279
Provisions	16	1 478 720	1 238 119	1 272 119
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>17 828 125</u></b>	<b><u>12 242 201</u></b>	<b><u>12 166 398</u></b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	17	45 370 579	39 270 169	35 270 523
Autres passifs courants	18	6 332 985	9 651 487	6 740 020
Concours bancaires et autres passifs financiers	19	20 968 629	14 170 126	21 676 894
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>72 672 193</u></b>	<b><u>63 091 782</u></b>	<b><u>63 687 437</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>90 500 318</u></b>	<b><u>75 333 983</u></b>	<b><u>75 853 835</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b><u>129 809 007</u></b>	<b><u>109 826 682</u></b>	<b><u>114 190 019</u></b>

# Etat de Résultat ADWYA S.A

(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Période allant du 01 janvier au		
	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes des Produits Finis		44 013 439	43 825 648	104 391 022
Etudes et prestations de services		423 858	625 035	1 247 056
<b>Total des Revenus</b>	<b>20</b>	<b>44 437 297</b>	<b>44 450 683</b>	<b>105 638 078</b>
Production stockée (ou déstockage)		15 380 196	8 038 377	1 890 273
<b>Production de la période</b>		<b>59 817 493</b>	<b>52 489 060</b>	<b>107 528 351</b>
Autres produits d'exploitation		201 740	431 295	1 354 599
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>20</b>	<b>60 019 233</b>	<b>52 920 355</b>	<b>108 882 950</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats des MP/AC consommés	21	(36 478 337)	(33 625 445)	(67 217 740)
Achats d'approvisionnements consommés	22	(2 305 051)	(2 093 394)	(4 544 735)
Charges de personnel	23	(7 124 871)	(7 713 678)	(15 576 218)
Dotations aux amortissements et provisions	24	(3 113 708)	(2 584 867)	(4 601 947)
Autres charges d'exploitation	25	(6 003 900)	(5 940 014)	(11 362 013)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(55 025 867)</b>	<b>(51 957 398)</b>	<b>(103 302 653)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>4 993 366</b>	<b>962 957</b>	<b>5 580 297</b>
Charges financières nettes	26	(3 422 762)	(3 338 750)	(4 583 113)
Produits des placements et autre produits financiers	27	57 109	129 231	160 389
Autres gains ordinaires	28	143 384	29 704	1 276 922
Autres pertes ordinaires	29	(29 873)	(15 411)	(661 953)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>1 741 224</b>	<b>(2 232 269)</b>	<b>1 772 542</b>
Impôt sur les sociétés	30	(738 719)	(94 503)	(224 829)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>1 002 505</b>	<b>(2 326 772)</b>	<b>1 547 713</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>1 002 505</b>	<b>(2 326 772)</b>	<b>1 547 713</b>

## Etat de flux de trésorerie

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Période allant du 01 janvier au

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers	53 007 265	59 222 313	117 953 935
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels	(50 337 688)	(42 785 402)	(100 748 771)
Intérêts payés	(1 817 852)	(1 476 092)	(3 962 960)
Impôts et taxes payés	(3 327 978)	(1 745 459)	(4 993 215)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>(2 476 253)</b>	<b>13 215 360</b>	<b>8 248 989</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Corporelles	(2 718 525)	(3 056 204)	(3 824 979)
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Incorporelles	(53 133)	(549)	(549)
Encaiss. provenant de la cession d'immo. Corp & incorporelles	133 074	10 000	157 289
Dépôts, Cautionnements et placements à LT	(12 419)	(23 348)	(38 253)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>(2 651 003)</b>	<b>(3 070 101)</b>	<b>(3 706 492)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions	(11 200)	(3 261)	(2 213 047)
Dividendes reçus			96 986
Encaissements provenant des emprunts à LT	9 274 059	-	-
Encaissements provenant des emprunts à CT	16 477 859	13 526 590	33 785 132
Décaissement provenant des placements	-	-	(100 023)
Encaissement provenant des placements	-	-	2 100 000
Remboursement d'emprunts à LT	(3 749 223)	(1 100 127)	(2 489 151)
Remboursement d'emprunts à CT	(17 763 857)	(25 047 257)	(38 116 824)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>4 227 638</b>	<b>(12 624 055)</b>	<b>(6 936 927)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(899 618)</b>	<b>(2 478 796)</b>	<b>(2 394 430)</b>
Trésorerie au début de l'exercice	(2 979 551)	(585 121)	(585 121)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(3 879 169)	(3 063 917)	(2 979 551)

**Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Produits	30/06/2020	Charges	30/06/2020	Soldes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Ventes produits finis	43 975 482	Stockage de production	15 380 196				
Échantillons	37 957						
Façonnage & Presta° de services	423 858						
Autres produits d'exploitation	30 000						
<b>Total</b>	<b>44 467 297</b>	<b>Total</b>	<b>15 380 196</b>	<b>Production</b>	<b>59 847 493</b>	<b>52 519 707</b>	<b>107 656 571</b>
Production	59 847 493	Achats consommés	(38 783 388)	Marge sur coût matières	21 064 105	16 800 868	35 894 096
Marge sur coût matière	21 064 105	Autres charges externes	(5 608 302)	Valeur Ajoutée Brute	15 455 803	11 306 973	25 428 832
Valeur Ajoutée Brute	15 455 803	Impôts et taxes	(395 598)	Excédent Brut d'Exploitation	7 935 334	3 147 175	8 955 865
<b>Total</b>	<b>15 455 803</b>	Charges de personnel	(7 124 871)				
		<b>Total</b>	<b>(7 520 469)</b>				
Excédent brut d'exploitation	7 935 334	Autres pertes ordinaires	(29 873)				
Autres gains ordinaires	143 384	Charges financières	(3 422 762)				
Produits financiers	57 109	Dotations aux amortis.& provisions	(3 113 708)	Résultat des activités ordinaires	1 002 505	(2 326 772)	1 547 713
		Reprises sur provisions et amortissements	171 740				
		Impôt sur le résultat ordinaire	(738 719)				
<b>Total</b>	<b>8 135 827</b>	<b>Total</b>	<b>(7 133 322)</b>				
Résultat des activités ordinaires	1 002 505	Pertes extraordinaires	-				
Gains extraordinaires	-	Effets négatifs des modifications comptables	-				
Effets positif des modifications comptables	-						
<b>Total</b>	<b>1 002 505</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Résultat net</b>	<b>1 002 505</b>	<b>(2 326 772)</b>	<b>1 547 713</b>

**Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 30 Juin 2020**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Capital Social	Réserves légales	Réserves Ordinaires	Réserves spéciales d'investissements	Résultat de la période	Subvention d'investissement	Total des Capitaux propres avant affectation
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>21 528 000</b>	<b>2 152 800</b>	<b>12 983 651</b>	<b>-</b>	<b>1 547 713</b>	<b>124 020</b>	<b>38 336 184</b>
Affectation en réserves	-	-	1 547 713	-	(1 547 713)	-	-
Dividendes distribuées	-	-	-	-	-	-	-
Réserves spéciales d'investissements	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	-
Résorption des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	(30 000)	(30 000)
Résultat au 30 Juin 2020	-	-	-	-	1 002 505	-	1 002 505
<b>Situation en fin de période</b>	<b>21 528 000</b>	<b>2 152 800</b>	<b>14 531 364</b>	<b>-</b>	<b>1 002 505</b>	<b>94 020</b>	<b>39 308 689</b>

**SOCIETE ADWYA S.A**  
**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2020**  
**(Exprimés en dinar tunisien)**

**1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :**

- Dénomination sociale :	Société ADWYA
- Forme juridique :	Société anonyme
- Siège social :	Km 14 route de la Marsa BP 658 La Marsa 2070
- Activité :	La construction, l'équipement et l'exploitation d'une unité de production de produits pharmaceutiques et tous produits paras pharmaceutiques.
- Date de création :	Le 10 juin 1983
- Capital social :	21 528 000 dinars (21 528 000 actions de 1 DT chacune)
- Registre / commerce :	B164701996
- Code en douane :	125404A
- Matricule fiscal :	0014346Y/A/M/000
- Effectif :	526

**2. CONFORMITE AUX NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURES ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES :**

Les états financiers de la société "ADWYA" ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 ; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, le schéma des soldes intermédiaires de gestion et les notes annexes aux états financiers.

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

- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées

Les bases de mesures et principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

## 2.1 Actifs immobilisés :

A la date de leur acquisition ou de production en interne, les éléments de l'actif immobilisé sont évalués à leurs coûts. Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Logiciels	33,33%
- Marques et brevets	10%
- Constructions	2%
- Matériel industriel	10%
- Agencement, aménagement et installations	10%
- Poinçons et formats	10%
- Outillages industriels	10%
- Matériel de transport	20%
- Matériel de manutention	10%
- Rayonnages métalliques	15%
- Matériel informatique	33%
- Équipements de bureau	20%

## 2.2 Stocks :

Les stocks se composent de matières premières, d'articles de conditionnement, de matières consommables, de produits encours de fabrication et de produits finis.

Ils sont évalués à la valeur la plus faible du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation.

-Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat MP/AC hors taxes.

-Les stocks de produits finis sont valorisés au Prix de Revient Industriel PRI.

-Les produits encours sont valorisés au coût d'achat MP/AC hors taxes majoré d'une quote-part des frais de fabrication.

Une provision pour dépréciation du stock de produits finis et semis finis est constatée chaque fois que le cout de production est supérieur à leur valeur de réalisation nette.

## 2.3 Emprunts

Les coûts d'emprunts sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les échéances à moins d'un an des emprunts à moyen et long terme sont reclassées parmi les passifs courants à la date de clôture.

## 2.4 Opérations en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant le taux de change moyen interbancaire du premier jour du mois de la réception.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

## 3. Statut fiscal :

La société "ADWYA S.A" est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun.

En matière de TVA, les matières premières et articles de conditionnement ainsi que la vente des produits finis, sont soumis au taux de 7%; alors que les opérations et travaux de façonnage réalisés pour le compte d'autrui sont soumis à la TVA au taux de 19%.

Elle bénéficie en outre lors de l'importation de matières premières et articles de conditionnement de l'exonération des droits de douane, mais elle demeure redevable des frais de formalités douanières et des imprimés nécessaires aux opérations d'importation.

## 4- TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATION	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS & PROVISIONS				VCN AU 30-06-2020
	Valeurs brutes 01-01-2020	Acquisitions 2020	Cessions	Reclass 2020	Valeurs brutes 30-06-2020	Amortiss cumulés au 01-01-2020	Dotations 2020	Reprises 2020	Amortiss cumulés au 30-06-2020	
Concession marques, brevets, licences	1 734 541	6 134	-	103 324	1 843 999	1 335 938	41 196	-	1 377 134	466 865
Logiciels	1 159 587	45 822	-	-	1 205 409	1 027 962	52 307	-	1 080 269	125 140
Frais Rech&Dévelop. en cours	677 334	110 599	-	(188 324)	599 609	-	-	-	-	599 609
Avance et acomptes /immo.Incorporelles	448 588	-	-	-	448 588	-	-	-	-	448 588
Provisions/immobilisations incorp encours	-	-	-	-	-	36 481	-	-	36 481	-36 481
Cone marq.brev.licenc-en cours	79 532	-	-	-	79 532	-	-	-	-	79 532
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>4 099 582</b>	<b>162 555</b>	<b>-</b>	<b>(85 000)</b>	<b>4 177 137</b>	<b>2 400 381</b>	<b>93 503</b>	<b>-</b>	<b>2 493 884</b>	<b>1 683 253</b>
Terrains	240 000	-	-	-	240 000	-	-	-	-	240 000
Bâtiments	6 422 599	-	-	-	6 422 599	2 768 986	51 262	-	2 820 248	3 602 351
Matériel industriel	28 827 647	1 059 016	-	-	29 886 663	20 298 246	786 569	-	21 084 815	8 801 848
Outilage industriel	3 359 642	81 275	-	-	3 440 917	2 105 222	120 384	-	2 225 606	1 215 311
Poinçons et formats	3 270 679	157 265	-	-	3 427 944	2 067 990	101 076	-	2 169 066	1 258 878
Matériels de manutention	503 065	2 708	-	-	505 773	338 503	12 600	-	351 103	154 670
Matériel de transport	455 190	-	-	(43 256)	411 934	445 504	9 686	(43 256)	411 934	-
Instal.gén. agen& amén divers	12 733 384	164 076	-	-	12 897 460	9 204 360	300 290	-	9 504 650	3 392 810
Matériel & Mobilier de bureau	1 052 028	5 591	-	-	1 057 619	847 355	39 568	-	886 923	170 696
Matériel informatique	2 558 305	141 746	-	-	2 700 051	2 040 526	167 883	-	2 208 409	491 642
Rayonnage métallique	74 616	-	-	-	74 616	55 567	2 509	-	58 076	16 540
Investissement informatique encours	229 602	35 106	-	-	264 708	-	-	-	-	264 708
Constructions en cours	2 872 420	112 009	-	(16 786)	2 967 643	-	-	-	-	2 967 643
Matériel Industriel en cours	8 098 062	40 185	-	(25 272)	8 112 975	-	-	-	-	8 112 975
Insta.gén. age& am div en cours	5 309 235	188 066	-	(625)	5 496 676	-	-	-	-	5 496 676
Mat transport acquis en leasing	5 813 798	-	(394 701)	56 000	5 475 097	2 773 289	442 058	(338 701)	2 876 646	2 598 450
Avance & acpte /immo.Corporelles	41 852	-	-	(41 852)	-	-	-	-	-	-
Provisions/immobilisations corp encours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>81 862 124</b>	<b>1 987 043</b>	<b>(394 701)</b>	<b>(71 791)</b>	<b>83 382 676</b>	<b>42 945 548</b>	<b>2 033 885</b>	<b>(381 957)</b>	<b>44 597 477</b>	<b>38 785 199</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>85 961 706</b>	<b>2 149 598</b>	<b>(394 701)</b>	<b>(156 791)</b>	<b>87 559 813</b>	<b>45 345 929</b>	<b>2 127 390</b>	<b>(381 957)</b>	<b>47 091 361</b>	<b>40 468 452</b>



### 5. Immobilisations Financières

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Souscription Emprunt National	4 000	8 000	8 000
Dépôts & cautionnements versés à la STEG	223 498	193 940	212 844
<b>Total</b>	<b><u>227 498</u></b>	<b><u>201 940</u></b>	<b><u>220 844</u></b>

### 6. Autres actifs non courants

Il s'agit essentiellement des charges à répartir :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Charges à répartir	1 593 137	-	1 593 137
Frais liés aux nouveaux projets & frais des nouveauxancements	1 384 037	1 712 569	1 312 711
Résorption charges à répartir	(1 312 697)	(1 225 645)	(1 270 398)
<b>Total</b>	<b><u>1 664 477</u></b>	<b><u>486 924</u></b>	<b><u>1 635 450</u></b>

### 7. Stocks

Les stocks se répartissent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Stocks des MP et articles de conditionnement	20 531 563	17 048 009	16 822 306
Stocks des produits finis	22 041 893	18 255 689	10 152 226
Stocks des produits en-cours	11 057 850	6 870 539	8 143 156
Stocks des PR et autres matières consommables	1 626 482	1 370 327	1 512 306
<b>Valeurs Brutes</b>	<b>55 257 788</b>	<b>43 544 564</b>	<b>36 629 994</b>
Provisions pour dépréciation du stock Produits Finis	(585 448)	(314 985)	(159 519)
Provisions pour dépréciation du stock Produits en-cours	-	(11 554)	-
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(486 927)	(246 804)	(339 203)
<b>Provisions</b>	<b>(1 072 375)</b>	<b>(573 343)</b>	<b>(498 722)</b>
<b>Valeur comptable Nette</b>	<b><u>54 185 413</u></b>	<b><u>42 971 221</u></b>	<b><u>36 131 272</u></b>

### 8. Clients et comptes rattachés

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Clients ordinaires Locaux	9 434 875	8 898 121	18 159 516
Clients ordinaires étrangers	71 086	86 114	459 006
Effets clients en portefeuille	3 468 171	2 248 545	1 142 751
Clients, effets et chèques impayés	6 339	194 435	134 431
Clients douteux et litigieux	377 228	755 056	358 691
Clients - avoirs à établir	-	-	(621 219)
<b>Valeurs Brutes</b>	<b>13 357 699</b>	<b>12 182 271</b>	<b>19 633 176</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(383 567)	(823 296)	(391 542)
<b>Valeur comptable Nette</b>	<b><u>12 974 132</u></b>	<b><u>11 358 975</u></b>	<b><u>19 241 634</u></b>

### 9. Autres actifs courants

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Fournisseurs débiteurs	3 991 431	2 105 308	1 293 180
Personnel et comptes rattachés	379 576	355 666	237 487
État, crédit de TVA à reporter	87 168	327 425	-
État, IS à reporter	4 186 523	3 301 124	4 046 864
Receveur des douanes	616 596	301 149	156 371
Comptes courants laboratoires-échantillons	952 893	194 606	191 506
Autres débiteurs divers	287 330	372 598	938 490
État, autres impôts et taxes (TFP)	16 696	11 414	-
État, autres impôts et taxes CSS 1%	-	7 379	7 079
RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus	9 275 883	5 482 940	9 000 552
<b>Valeurs Brutes</b>	<b>19 794 096</b>	<b>12 459 609</b>	<b>15 871 529</b>
Provisions pour dépréciation des actifs courants	(18 605)	(18 605)	(18 605)
<b>Valeur comptable Nette</b>	<b>19 775 491</b>	<b>12 441 004</b>	<b>15 852 924</b>

### 10. Placements & autres actifs financiers

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Placements courants	478 392	2 590 616	427 016
<b>Valeur comptable Nette</b>	<b>478 392</b>	<b>2 590 616</b>	<b>427 016</b>

### 11. Liquidités & équivalents de liquidités

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Effets/chèques à l'encaissement	-	168 032	-
Chèques en caisse	-	-	4 617
Banques + CCP	31 918	222 058	58 060
Caisses	3 234	1 624	2 425
<b>Total</b>	<b>35 152</b>	<b>391 714</b>	<b>65 102</b>

### 12. Capital social

Le capital social s'élève au 30 juin 2020 à 21 528 000 dinars, subdivisé en 21 528 000 actions de 1 dinar.

### 13. Réserves

Elles s'analysent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Réserves légales	2 152 800	2 152 800	2 152 800
Autres réserves ordinaires	14 531 364	12 983 651	12 983 651
<b>Total</b>	<b>16 684 164</b>	<b>15 136 451</b>	<b>15 136 451</b>

#### 14. Subvention d'investissement

Les subventions accordées en 2017 totalisent un montant de 701 404 DT. Les Quotes-parts des subventions d'investissement inscrites au résultat s'élève au 30 Juin 2020 à un montant de 607 384 DT.

#### 15. Emprunts

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Crédit BIAT (8 MDT et 7 MDT)	12 827 586	7 172 414	6 620 690
Crédit Leasing	1 706 882	962 280	2 161 046
ATTIJARI (4 MDT et 2,274 MDT)	1 814 937	2 869 388	2 112 543
<b>Total</b>	<b><u>16 349 405</u></b>	<b><u>11 004 082</u></b>	<b><u>10 894 279</u></b>

#### 16. Provisions pour Risques et Charges

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Provisions pour risques et charges	1 478 720	1 238 119	1 272 119
<b>Total</b>	<b><u>1 478 720</u></b>	<b><u>1 238 119</u></b>	<b><u>1 272 119</u></b>

#### 17. Fournisseurs & comptes rattachés

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Fournisseurs de MP & articles de conditionnement	40 827 262	31 961 971	29 261 558
Fournisseurs de matières et fournitures consommables	948 455	2 039 355	1 603 628
Fournisseurs effets à payer	2 571 483	2 014 804	3 020 973
Fournisseurs d'équipements	442 223	1 497 627	509 536
Fournisseurs retenues de garantie	78 722	207 856	139 671
Fournisseurs factures non parvenues	502 434	1 548 556	735 157
<b>Total</b>	<b><u>45 370 579</u></b>	<b><u>39 270 169</u></b>	<b><u>35 270 523</u></b>

### **18. Autres passifs courants**

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Personnel et comptes rattachés	43 290	61 437	124 009
C.C. Laboratoires promotion & royalties	1 978 102	3 544 594	2 269 766
État, autres impôts et taxes	166 951	212 955	1 086 667
État, autres impôts et taxes CSS 1%	21 509	-	-
C. N. S. S	742 308	770 362	1 118 608
Autres créditeurs divers	297 460	313 580	218 683
Diverses charges à payer	2 595 705	4 671 842	1 831 731
Obligations cautionnées	487 660	76 717	90 556
<b>Total</b>	<b><u>6 332 985</u></b>	<b><u>9 651 487</u></b>	<b><u>6 740 020</u></b>

### **19. Concours bancaires & autres passifs financiers**

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	3 539 436	2 888 725	3 469 726
Effets de financement de stock	13 290 505	7 800 939	14 976 073
Intérêts courus et autres dettes financières	224 367	192 863	186 442
Découverts bancaires	3 914 321	3 287 599	3 044 653
<b>Total</b>	<b><u>20 968 629</u></b>	<b><u>14 170 126</u></b>	<b><u>21 676 894</u></b>

### **20. Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation se résument comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Vente P. Finis officines sous licence	21 517 606	24 529 970	60 616 482
Vente P. Finis officines générique ADWYA	19 944 866	17 269 740	39 647 315
Vente P. Finis hôpitaux	2 037 304	1 319 731	2 379 119
Vente P. Finis à l'export	475 706	674 159	1 652 263
Vente P. Finis échantillons médicaux	37 957	32 049	95 843
<b>Total des ventes produits finis</b>	<b>44 013 439</b>	<b>43 825 649</b>	<b>104 391 022</b>
Façonnage	407 193	580 840	1 092 405
Magasinage & autres prestations de services	16 665	44 195	154 651
<b>Total des Revenus</b>	<b>44 437 297</b>	<b>44 450 683</b>	<b>105 638 078</b>
Variations des stocks Produits Finis et Encours	15 380 196	8 038 377	1 890 273
<b>Production de l'exercice</b>	<b>59 817 493</b>	<b>52 489 060</b>	<b>107 528 351</b>
Reprises sur provisions et amortissements	171 740	400 648	1 226 379
Ristournes TFP	-	-	66 573
Quotes-parts de subventions inscrites au résultat	30 000	30 647	61 647
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>201 740</b>	<b>431 295</b>	<b>1 354 599</b>
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b><u>60 019 233</u></b>	<b><u>52 920 355</u></b>	<b><u>108 882 950</u></b>

### 21. Achats MP/AC consommés

Ils s'analysent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Achats principes actifs	32 687 561	28 144 155	55 222 350
Achats excipients	2 185 332	1 591 170	3 384 415
Achats articles de conditionnement	4 457 999	3 546 617	7 237 856
Frais sur achats MP/AC	856 703	687 031	1 490 944
<b>Coût d'achat des MP &amp; articles de conditionnement</b>	<b>40 187 595</b>	<b>33 968 973</b>	<b>67 335 565</b>
Variations de stocks MP/AC	(3 709 258)	(343 528)	(117 825)
<b>Total Achats MP/AC consommés</b>	<b><u>36 478 337</u></b>	<b><u>33 625 445</u></b>	<b><u>67 217 740</u></b>

### 22. Achats d'approvisionnements consommés

Ils s'analysent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Achats de matières & fournitures consommables stockées	435 070	448 261	827 664
Variation de stock	(114 176)	46 932	(119 297)
<b>Achats consommés de matières &amp; fournitures</b>	<b>320 894</b>	<b>495 193</b>	<b>708 367</b>
Autres achats de matières et fournitures non stockées	1 026 401	674 894	1 690 670
Consommations énergétiques	957 756	923 307	2 145 698
<b>Total Achats d'approvisionnements consommés</b>	<b><u>2 305 051</u></b>	<b><u>2 093 394</u></b>	<b><u>4 544 735</u></b>

### 23. Charges de personnel

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Salaires et compléments de salaires	5 869 174	5 868 033	12 487 154
Charge patronale (C.N.S.S et assurance groupe)	1 359 354	1 357 157	2 868 667
Autres charges de personnel	(103 657)	488 488	220 397
<b>Total des Charges de personnel</b>	<b><u>7 124 871</u></b>	<b><u>7 713 678</u></b>	<b><u>15 576 218</u></b>

#### **24. Dotations aux amortissements & provisions**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	93 504	75 955	160 548
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 591 828	1 414 329	2 976 834
Dotations aux amortissements immobilisations acquises en Leasing	442 058	413 866	792 898
Dotations aux résorptions des charges reportées	42 299	12 156	56 910
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	718 883	503 343	428 722
Dotations aux provisions pour dépréciation clients et débiteurs divers	18 536	103 923	90 740
Dotations aux provisions pour Risques et charges	206 600	61 295	95 295
<b>Total Dotations aux amortissements et provisions</b>	<b><u>3 113 708</u></b>	<b><u>2 584 867</u></b>	<b><u>4 601 947</u></b>

#### **25. Autres charges d'exploitation**

Elles se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Promotions et Royalties	804 369	454 277	966 398
Échantillons médicaux offerts	575 836	427 397	1 110 138
Publicités, publications et relations publiques	1 389 981	1 768 310	2 639 920
Frais de Missions	386 890	634 183	1 237 436
Entretiens et réparations	572 013	485 152	945 311
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	303 549	261 392	599 372
Primes d'assurances	174 144	148 596	310 855
Location et sous-traitance générale	245 377	283 003	580 135
Frais postaux et de télécommunication	101 729	88 678	168 435
Gardiennage	96 810	117 003	354 433
Recherches, documentations & abonnements	211 956	288 013	535 310
Cotisations, dons et subventions	9 570	3 120	6 120
Voyages et déplacements	154 504	106 546	255 801
Frais et commissions bancaires	98 350	113 759	222 589
Impôts et taxes indirects	395 598	446 119	896 749
Carburant, transport administratif et autres charges	483 224	314 466	533 011
<b>Total Autres charges d'exploitation</b>	<b><u>6 003 900</u></b>	<b><u>5 940 014</u></b>	<b><u>11 362 013</u></b>

## 26. Charges financières

Elles se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts sur obligations cautionnées	8 312	8 798	15 823
Intérêts sur crédits à terme	1 079 407	649 315	1 510 494
Intérêts des comptes courants bancaires	115 317	143 809	293 586
Intérêts sur escomptes effets	937 973	892 849	1 712 667
Intérêts sur financement de stock	172 192	247 215	409 537
Escomptes accordés aux clients	53 613	38 355	117 459
Différence de changes réalisés	(473 382)	1 842 505	2 495 698
Différence de changes probables	1 518 174	(620 112)	(2 207 345)
Autres charges financières	11 156	136 016	235 194
<b>Total Charges financières</b>	<b><u>3 422 762</u></b>	<b><u>3 338 750</u></b>	<b><u>4 583 113</u></b>

## 27. Produits des placements & autres produits financiers

Ils sont détaillés comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	55 286	128 088	157 128
Rémunération des comptes & autres produits financiers	1 823	1 143	3 261
<b>Total Produits des placements &amp; autres produits financiers</b>	<b><u>57 109</u></b>	<b><u>129 231</u></b>	<b><u>160 389</u></b>

## 28. Autres gains ordinaires

Il s'agit essentiellement des :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Autres gains exceptionnels (remb. sinistres,+value/cession..)	37 013	19 704	1 109 430
Plus-value sur cession d'immobilisations	106 371	10 000	167 492
<b>Total des Autres gains ordinaires</b>	<b><u>143 384</u></b>	<b><u>29 704</u></b>	<b><u>1 276 922</u></b>

### 29. Autres pertes ordinaires

Il s'agit essentiellement des :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Pénalités douanières et autres pertes ordinaires	29 873	15 411	661 953
<b>Total des Autres pertes ordinaires</b>	<b><u>29 873</u></b>	<b><u>15 411</u></b>	<b><u>661 953</u></b>

### 30. Impôt sur les bénéfices

Il s'agit essentiellement des :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Impôt sur les bénéfices	710 130	94 503	224 529
Contribution sociale de solidarité	28 589	-	300
<b>Total</b>	<b><u>738 719</u></b>	<b><u>94 503</u></b>	<b><u>224 829</u></b>

La société « ADWYA S.A » a été soumise à une vérification fiscale préliminaire en date du 17 septembre 2019 portant sur l'impôt sur les sociétés de l'exercice 2015. Il s'agit d'une demande d'éclaircissements et de justifications des bénéfices déduits lors du calcul de l'impôt relatif à l'exercice 2015. En date du 16 décembre 2019, une notification a été adressée à la société réclamant le paiement d'un montant de 1 574 KDT au titre de l'impôt sur les sociétés dû sur des bénéfices indûment déduit en 2015. Cette notification se base sur la non communication dans les délais de l'attestation de dépôt de la déclaration d'investissement relative aux bénéfices déduits en 2015. Le montant du redressement d'un montant de 1 574 KDT se décompose comme suit :

- Au titre du redressement des bénéfices indûment déduits : 536 KDT ;
- Au titre de la correction des acomptes provisionnels d'impôts sur les sociétés 2016 suite au redressement des bénéfices indûment déduits en 2015: 483 KDT ;
- Au titre des pénalités : 555 KDT dont 302 KDT relatif au redressement des bénéfices indûment déduits et 253 KDT relatif à la correction des acomptes provisionnels d'impôts sur les sociétés pour l'année 2016.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la société a formulé son opposition en date du 19 décembre 2019 quant aux résultats de cette vérification et a communiqué à l'Administration Fiscale l'attestation de dépôt de la déclaration d'investissement relative aux bénéfices déduits en 2015 qui n'a pas été communiqué initialement dans les délais règlementaires. A la date d'arrêté des présents états financiers, les procédures liées à ce contrôle demeurent en cours, l'impact définitif ne peut être estimé d'une façon fiable. Sur la base des évolutions récentes, la société a



jugé que les risques éventuels liés à ce contrôle, ne nécessitent pas la comptabilisation de provisions dans les états financiers intermédiaire de l'exercice 2020.

### **31. Résultat par action**

Le résultat par action se présente comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Résultat net	1 002 505	(2 326 772)	1 547 713
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	1 002 505	(2 326 772)	1 547 713
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	21 528 000	21 528 000	21 528 000
<b>Résultat par action</b>	<b><u>0,047</u></b>	<b><u>(0,108)</u></b>	<b><u>0,072</u></b>

### **32. Informations sur les parties liées :**

Au cours du premier semestre de l'année 2020, la société ADWYA a conclu diverses opérations avec des sociétés liées qui ont toutes été réalisées dans le cadre normal de ses activités.

Conformément à la politique de la société, ces opérations entre parties liées ont été réalisées aux conditions de marché.

Les transactions effectuées dans ce cadre sont détaillées comme suit :

<b>Description des opérations</b>	<b>Administrateur</b>	<b>30/06/2020</b>
Contrat de location des deux étages d'un immeuble pour la dir. MKTG	Taher EL MATRI	154 824
Contrat de consultant en matière de choix stratégiques	Taher EL MATRI	25 000
Contrat de consultant pour le lancement des nouveaux produits	Moncef ZMERLY	4 423
Contrat de médecine de travail	Hichem TERZI	6 840
Contrat de partenariat et de publicité par logiciel	Mounir Jerbi	22 994
<b>VALEUR TOTALE :</b>		<b><u>214 081</u></b>

### **33. Impact de la pandémie COVID 19**

#### *Impact sur l'activité de la société*

Il est à signaler que malgré les mesures de confinement décidées par le gouvernement Tunisien à partir du 23 mars 2020 en raison de la pandémie COVID 19, nous avons été autorisés à travailler du fait de notre position de fournisseur clé dans le domaine de la santé.

Plusieurs mesures ont été prises pour assurer la sécurité de nos employés et la continuité de l'activité : sensibilisation, transport dédié, hygiène renforcée, prise de température à distance à l'entrée, horaires revus afin d'éviter les croisements, télétravail, traitement spécial pour les cas à risque, primes exceptionnelles, commandes supplémentaires de matières premières, articles de conditionnement et consommables...etc.

Ces mesures nous ont permis d'assurer la continuité de l'activité à effectif réduit.

Estimation des impacts de la crise sanitaire liée au Covid-19 sur les comptes du premier semestre 2020

La pandémie de la Covid-19 et les mesures de confinement décidées, ont entraîné un impact sur l'activité de la société durant le premier semestre de 2020 :

- Une réduction du chiffre d'affaires de la société ADWYA au deuxième trimestre 2020 d'environ 5 millions de dinars soit une baisse de 24 % par rapport au premier trimestre de 2020.
  - 42% de baisse pour la gamme sous licences
  - 14% de baisse pour la gamme générique
- L'augmentation des impayés clients sur le premier semestre 2020 de l'ordre de 2 millions de dinars par rapport à la même période de 2019. Bien que la société ait recouvert toutes ces créances, des frais financiers supplémentaires ont été supportés.
- Les frais de transport à l'importation ont augmenté d'environ 38% avec un accroissement des commandes de matières premières et donc des stocks, afin de pallier au risque potentiel de pénuries et garantir la régularité de la production et de l'approvisionnement du marché local.
- Sur le plan de l'export, un retard considérable dans l'ouverture des lettres de crédits en provenance de la Libye a impacté le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de 2020 de 1,3 millions de dinars.
- Le Conseil d'administration a renoncé à proposer une distribution de dividende lors de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le 25 juin 2020.

Sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir, nous estimons que le chiffre d'affaires pour l'exercice 2020 sera relativement stable par rapport à celui de 2019.

A l'instar des états financiers annuels précédents, la pandémie n'a pas entraîné des changements dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires.

Continuité d'exploitation

Nous estimons qu'aucun indice, n'est à signaler, indiquant que la société ne pourrait pas honorer ses engagements et mettre en cause sa performance financière.

**34. Evènements postérieurs à la date de clôture intermédiaire**

Aucun évènement, entrant dans le cadre de la NCT 14 relative aux éventualités et évènements postérieurs à la date de clôture, n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 Juin 2020 et qui nécessite d'être porté en notes aux états financiers.

Il est à signaler que les perspectives économiques restent tributaires de l'évolution de la pandémie COVID-19. 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 société ne peut pas être estimé d'une manière fiable.

### **35. Engagements hors bilan**

#### ***35.1- Emprunts :***

ADWYA a contracté des emprunts auprès de divers organismes financiers dont le détail est annexé à la note n° 15.

En contrepartie elle a donné en garantie :

- Une hypothèque de premier rang et en pari passu sur le terrain sis à la route de la Marsa, ainsi que sur les constructions
- Un nantissement de premier rang sur le fonds de commerce constitué par les éléments corporels et incorporels.

#### ***34.2- Engagements financiers***

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
- Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne	-	75 497	-
- Cautions douanières	20 290	20 290	20 290
- Cautions provisoires	-	-	98 100
- Cautions définitives	750 187	705 828	587 223
- Escompte papier commercial	10 336 339	15 461 487	22 834 659
- Lettres de garantie	-	73 240	-
- Lettres de crédit	3 225 437	44 288	2 790 560
-Crédits obligataires	488 000	249 000	91 000
	<b><u>14 820 253</u></b>	<b><u>16 629 630</u></b>	<b><u>26 421 832</u></b>

### Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Observations
<b>1- Engagements donnés</b>						
a) Garanties personnelles						
Néant						
b- Garanties réelles						
• Nantissement	9 000 000	ATTIJARI BANK				Un nantissement de premier rang sur le fonds de commerce constitué par les éléments corporels et incorporels.
	15 000 000	BIAT				Un nantissement de premier rang sur le fonds de commerce constitué par les éléments corporels et incorporels.
c) effets escomptés et non échus	<b>10 336 339</b>					
	2 507 182	ATB				
	3 632 000	BIAT				
	863 252	UBCI				
	2 183 905	BT				
	1 150 000	ATTIJARI BANK				
d) Cautions fiscales, douanières, provisoires, définitive	<b>770 477</b>	ATB/BT				
e) Lettres de crédit/garanties	<b>3 225 437</b>	ATB/ ATTIJARI				
f) Crédits obligataires	<b>488 000</b>	ATTIJARI BANK				
<b>Total</b>	<b>14 820 253</b>					
<b>2- Engagements reçus</b>						
Néant						
<b>3) Engagements réciproques</b>						
Néant						

### Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt d'investissement	24 000 000	20 400 000	Néant

### Emissions et remboursements de dettes

Désignation	Solde au 31/12/2019	Mouvement de la période		Solde au 30/06/2020
		Additions	Règlements échéances	
ATTIJARI 4 MDT	517 314	-	342 205	175 109
ATTIJARI 5 MDT	1 595 229	-	1 595 229	-
ATTIJARI 2,274 MDT	-	2 274 059	634 232	1 639 827
BIAT 8 MDT	6 620 690	-	551 724	6 068 966
BIAT 7 MDT	-	7 000 000	241 379	6 758 621
LEASING (UBCI+ZITOUNA+HANNIBAL)	2 161 046	-	454 164	1 706 882
<b>Total</b>	<b>10 894 279</b>	<b>9 274 059</b>	<b>3 818 933</b>	<b>16 349 405</b>

36. Tableau de Passage des charges par nature Aux charges par destination au 30/06/2020

Tableau de Passage des charges par nature Aux charges par destination 30/06/2020

Listes des comptes	Montant	Ventilation			
		Coût de Production	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres Charges
Achats MP AC Consommés	36 478 337	36 478 337	-	-	-
Autres Achats Consommés	2 305 051	1 726 017	309 955	191 119	77 960
Services extérieurs	1 384 649	1 036 822	186 190	114 806	46 831
Autres Services extérieurs	3 343 804	2 503 834	449 633	277 245	113 092
Charges Diverses Ordinaires	909 723	681 198	122 329	75 428	30 768
Charges Personnel	7 124 871	5 335 089	958 064	590 746	240 972
Charge Financières	3 422 762	-	-	-	3 422 762
Autres Charges Ordinaires	395 598	296 223	53 195	32 800	13 380
Dotation AMT et Provision	3 113 708	2 331 538	418 693	258 167	105 310
Autres charges extraordinaires	-	-	-	-	-
Impôts sur les sociétés	738 719	-	-	-	738 719
<b>Total</b>	<b>59 217 222</b>	<b>50 389 058</b>	<b>2 498 059</b>	<b>1 540 311</b>	<b>4 789 794</b>

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

**Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société ADWYA S.A,**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société ADWYA S.A arrêtés au 30 juin 2020, joints au présent rapport, et comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur les 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 d'informations financières intermédiaires. 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 des 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 ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société ADWYA S.A 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 normes comptables généralement admises en Tunisie.

### *Observations*

- *Vérification fiscale préliminaire*

Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note aux états financiers n°30 « Impôts sur les sociétés » se rapportant à la notification d'un redressement de 1 574 KDT à la suite d'une vérification fiscale préliminaire subie en 2019 au titre de l'impôt sur les sociétés. Conformément aux dispositions de l'article 44 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la société a formulé son opposition sur le montant du redressement notifié et a communiqué à l'administration fiscale les éclaircissements et les justificatifs requis. Les procédures liées à ce contrôle demeurent en cours, l'impact définitif ne peut être estimé d'une façon fiable à la date du présent rapport. Sur la base des évolutions récentes, la société a jugé que les risques éventuels liés à ce contrôle, ne nécessitent pas la comptabilisation de provisions dans les états financiers intermédiaires de 2020.

- *Impact éventuel de la pandémie COVID-19*

Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note aux états financiers intermédiaires n°33 « Impact de la pandémie COVID-19 » qui expose les incidences de la pandémie sur l'activité de la société.

Tunis, le 31 août 2020

**Société Mourad Guellaty et Associés**

Mourad GUELLATY

## البنك شركات

### القوائم المالية السنوية

#### شركة لنقّ لبولس طة الألبوب

ارع الأرض - المركز لاعمرك لبيش مالي - 1003 الخضراء - تونس

تنشر شركة لنقّ لبولس طة الألبوب قوائمها المالية السنوية لسنة 2020. هذه القوائم مصحوبة بتقرير المراجعة لمحدود لمربح بلل حسببات : أحمد بن أحمد (شركة الإئافية للضرة في المصبة).



**شركة النقل بواسطة الأنابيب**  
**تقرير المراجعة المحدودة لمراقب الحسابات**  
**للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2020**

**حضرات السيدات والسادة المساهمين في**  
**رأس مال شركة النقل بواسطة الأنابيب**

**مقدمة**

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 14 جوان 2019، و عملا بأحكام الفصل 21 مكرر من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بتنظيم السوق المالية، قمنا بمراجعة محدودة للقوائم المالية الوسيطة لشركة النقل بواسطة الأنابيب المرفقة لهذا التقرير، والتي تتكون من الموازنة كما في 30 جوان 2020 وقائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في نفس التاريخ بالإضافة إلى إيضاحات حول القوائم المالية تحتوي على ملخص للسياسات المحاسبية الهامة و بيانات تفسيرية أخرى.

و تبرز هذه القوائم المالية الوسيطة في تاريخ ختم الفترة المحاسبية الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2020 مجموع أصول صافي قدره 66 181 605 دينار وأموال ذاتية قبل التخصيص قدرها 43 962 029 دينار بما في ذلك نتيجة صافية إيجابية تبلغ 3 518 228 دينار.

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية الوسيطة بصورة عادلة وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية. و تتمثل مسؤوليتنا في إبداء إستنتاج بشأن هذه القوائم المالية الوسيطة بناء على مراجعتنا المحدودة لها.

**نطاق المراجعة المحدودة**

لقد قمنا بالمراجعة وفقا للمعيار الدولي الخاص بمهام المراجعة 2410 (ISRE 2410): "المراجعة المحدودة للمعلومات المالية الوسيطة المنفذة من طرف المدقق المستقل للمنشأة". و تتمثل أعمال المراجعة المحدودة بالأساس في القيام باستفسارات بشكل أساسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية و المحاسبية، و تطبيق إجراءات تحليلية و غيرها من إجراءات المراجعة. إن نطاق المراجعة المحدودة أقل بكثير من نطاق التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، و بالتالي لا يمكننا من الحصول على التأكيد الذي يجعلنا على علم بكافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق. و عليه، فإننا لا نبدي رأيا تدقيقيا.

**الإستنتاج**

إستنادا إلى ما قمنا به من أعمال المراجعة المحدودة، فإنه لم يتبادر إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الوسيطة المرفقة لهذا التقرير، لا تعكس صورة صادقة، في كل النواحي الجوهرية، للوضع المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب كما هي في 30 جوان 2020 و لنتيجة عملياتها و تدفقاتها النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في نفس التاريخ، طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

## فقرة ملاحظة

دون التأثير على رأينا الذي أبديناه سالفا، فإننا نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية :

1. في إطار عملية تحديد قيمة التعويضات الناتجة عن عقود حق الإرتفاق المبرمة مع مالكي الأراضي الواقعة على رسم مسار أنبوب نقل المواد البترولية الممتد من محطة تكرير النفط ببئررت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس تلقت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 6 مارس 2015، تقرير الإدارة العامة للاختبارات التابعة لوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية حول تقدير قيمة هذه التعويضات و التي وقع تحديدها بمبلغ قدره 6 188 062 دينار. إلا أن مجلس إدارة الشركة قرر خلال جلسة العمل المنعقدة بتاريخ 24 أوت 2017 :

- مواصلة تعليق تحديد قيمة التعويضات بالتراضي الناتجة عن عقود حق الإرتفاق (المقررة بجلسة 7 أفريل 2016) بالنسبة للأراضي ذات الصبغة العمرانية و ترك الأمر للقضاء فيما يتعلق بتحديد قيمة التعويضات،
- بالنسبة للأراضي ذات الصبغة الفلاحية، إستئناف إجراءات تسوية وضعيتها و الاتفاق مع مالكيها باعتماد الأثمان المقدمة بتقرير الإدارة العامة للاختبارات.

و في إنتظار إنتهاء عمليات التجديد و إمضاء ملاحق عقود الارتفاق، و تحديد القيمة النهائية للتعويضات التي سيقع صرفها و إدماجها ضمن القيمة المحاسبية لأنبوب نقل المحروقات، قررت الشركة مبدئيا و تطبيقا لمبدئ الحذر في إعداد القوائم المالية، إعتماد قيمة التعويضات المقدرة من طرف وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية بتقريرها المذكور أعلاه كقاعدة أولية لاحتساب الإستهلاك التدريجي للمنافع الاقتصادية المتعلقة باستغلال حق عبور الأنبوب و التي بلغت خلال السداسي الأولى لسنة 2020، مبلغ 154 702 دينار أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 30 جوان 2020 تقدر بـ 2 397 873 دينار.

2. خضعت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال سنة 2019 إلى مراجعة جبائية معمقة، و التي شملت مختلف الضرائب و الأداءات للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2018. هذا، و قد وقع تبليغ الشركة بنتائج المراجعة الجبائية في أواخر شهر ديسمبر من نفس السنة. و قد قامت الشركة بالرد على نتائج هذه المراجعة و مد الإدارة بجميع المؤيدات و المبررات التي من شأنها التقليل من التعديلات الجبائية.

و بإعتبار أن الإجراءات المتعلقة بالمراجعة الجبائية لا تزال متواصلة، فإنه، و إلى حدود تاريخ هذا التقرير، لا يمكن التقدير بصفة دقيقة للتأثير النهائي المحتمل لمأل هذه المراجعة على القوائم المالية للشركة. هذا و تجدر الإشارة إلى أن الشركة قامت بتسجيل المدخرات الكافية لتغطية الخسائر الممكن أن تنتج عن عملية المراقبة الجبائية المشار إليها أعلاه.

3. تشير المذكورة عدد 9 من الإيضاحات حول القوائم المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب إلى الوضعية الصحية التي تشهدها البلاد نتيجة انتشار فيروس كورونا المستجد بتونس و حول العالم و ما يمكن أن ينتج عنها من تداعيات على نشاط الشركة خلال سنة 2020 و لا ربما السنوات التالية. و نظرا للمعلومات المتوفرة حاليا، لا يمكن في الوقت الراهن تقدير أثر هذه الجائحة على النشاط المستقبلي و الوضعية المالية للشركة.

تونس، في 26 أوت 2020

عن الشركة الإنتمانية للخبرة في المحاسبة

أحمد بن أحمد  
SOFIDEX  
52 مكرر، مكتب 104  
نهج دياردي كوبرتان  
1001 تونس  
71 352 917 - الفاكس: 71 240 765

ا. القوائم المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2020

**شركة النقل بواسطة الأنابيب**  
**الموازنة في 30 جوان 2020**  
**(بالدينار التونسي)**

2019/12/31	2019/06/30	2020/06/30	الإيضاحات	الأصول
<b>الأصول غير الجارية</b>				
<b>الأصول الثابتة</b>				
321 638	321 308	331 796		الأصول غير المادية
(318 082)	(310 941)	(320 753)		تطرح الإستهلاكات
<b>3 556</b>	<b>10 367</b>	<b>11 043</b>		
45 779 603	45 518 312	45 893 454		الأصول الثابتة المادية
(37 843 861)	(37 326 252)	(38 448 311)		تطرح الإستهلاكات
<b>7 935 742</b>	<b>8 192 060</b>	<b>7 445 143</b>	<b>1-4</b>	
848 501	843 698	660 715		الأصول المالية
(19 183)	(16 605)	(19 183)		تطرح المدخرات
<b>829 318</b>	<b>827 093</b>	<b>641 532</b>	<b>2-4</b>	
<b>8 768 616</b>	<b>9 029 520</b>	<b>8 097 718</b>		<b>مجموع الأصول الثابتة</b>
-	-	-		<b>الأصول غير الجارية الأخرى</b>
<b>8 768 616</b>	<b>9 029 520</b>	<b>8 097 718</b>		<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>
<b>الأصول الجارية</b>				
(*) 156 353	143 238	155 237		المخزونات
(8 651)	(8 651)	(8 651)		تطرح المدخرات
<b>147 702</b>	<b>134 587</b>	<b>146 586</b>	<b>3-4</b>	
(*) 12 844 520	11 647 921	16 392 902		الحرفاء وحسابات متصلة بهم
-	-	-		تطرح المدخرات
<b>12 844 520</b>	<b>11 647 921</b>	<b>16 392 902</b>	<b>4-4</b>	
2 166 631	2 165 518	2 223 102		الأصول الجارية الأخرى
(538 513)	(321 877)	(538 513)		تطرح المدخرات
<b>1 628 118</b>	<b>1 843 641</b>	<b>1 684 589</b>	<b>5-4</b>	
33 135 602	32 826 478	38 986 332	<b>6-4</b>	توظيفات وأصول مالية أخرى
1 289 049	1 367 052	873 478	<b>7-4</b>	السيولة وما يعادل السيولة
<b>49 044 991</b>	<b>47 819 679</b>	<b>58 083 887</b>		<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>57 813 607</b>	<b>56 849 199</b>	<b>66 181 605</b>		<b>مجموع الأصول</b>

(\*) إبان مقارنة أعيدت معالجتها

إن الإيضاحات المرافقة تشكل جزءا من البيانات المالية

# شركة النقل بواسطة الأنابيب

الموازنة في 30 جوان 2020

(بالدينار التونسي)

2019/12/31	2019/06/30	2020/06/30	الإيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
<b>الأموال الذاتية</b>				
20 691 000	20 691 000	20 691 000		رأس المال الإجتماعي
3 263 479	3 640 751	3 690 057		الإحتياطيات
139 510	139 510	139 510		الأموال الذاتية الأخرى
13 673 251	13 673 251	16 190 483		النتائج المؤجلة
<b>37 767 240</b>	<b>38 144 512</b>	<b>40 711 050</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة الفترة المحاسبية</b>
7 412 342	3 518 228	3 250 979		نتيجة الفترة المحاسبية
<b>45 179 582</b>	<b>41 662 740</b>	<b>43 962 029</b>	<b>8-4</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
<b>الخصوم</b>				
<b>الخصوم غير الجارية</b>				
-	-	-		القروض
3 205 759	2 858 189	3 360 460	<b>9-4</b>	مدخرات
<b>3 205 759</b>	<b>2 858 189</b>	<b>3 360 460</b>		<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>
<b>الخصوم الجارية</b>				
868 424	705 447	668 825	<b>10-4</b>	المزودون والحسابات المتصلة بهم
8 559 842	11 622 823	18 190 291	<b>11-4</b>	الخصوم الجارية الأخرى
-	-	-		خصوم مالية جارية أخرى
<b>9 428 266</b>	<b>12 328 270</b>	<b>18 859 116</b>		<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>12 634 025</b>	<b>15 186 459</b>	<b>22 219 576</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>57 813 607</b>	<b>56 849 199</b>	<b>66 181 605</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>

إن الإيضاحات المرافقة تشكل جزءاً من البيانات المالية

**شركة النقل بواسطة الأنابيب**  
**قائمة النتائج للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2020**  
**(بالدينار التونسي)**

(ضبط مسموح به)

البيان		الفترة الممتدة		الإيضاحات	
من 01/01/2019 إلى 31/12/2019	من 01/01/2019 إلى 30/06/2019	من 01/01/2020 إلى 30/06/2020			
<b>إيرادات الإستغلال</b>					
17 054 467	8 092 323	6 087 249	1-5		المدخيل
(*) 375 604	283 844	1 107 366	2-5		إيرادات الإستغلال الأخرى
<b>17 430 071</b>	<b>8 376 167</b>	<b>7 194 615</b>			<b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>
<b>أعباء الإستغلال</b>					
(*) -	-	-			تغيير مخزونات المنتوجات التي سيتم تسليمها
1 103 365	526 003	430 208	3-5		مشتريات التموينات المستهلكة
5 267 748	2 375 878	2 703 787	4-5		أعباء الأعوان
2 107 047	804 523	800 764	5-5		مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
1 229 235	1 187 626	435 382	6-5		أعباء الإستغلال الأخرى
<b>9 707 395</b>	<b>4 894 030</b>	<b>4 370 141</b>			<b>مجموع أعباء الإستغلال</b>
<b>7 722 676</b>	<b>3 482 137</b>	<b>2 824 474</b>			<b>نتيجة الإستغلال</b>
(405)	(1 299)	(2 231)	7-5		أعباء مالية صافية
3 892 228	1 979 597	2 288 862	8-5		إيرادات التوظيفات
313 555	138 832	159 556	9-5		الأرباح العادية الأخرى
(245 379)	(57 808)	(116 908)	10-5		الخسائر العادية الأخرى
<b>11 683 485</b>	<b>5 541 459</b>	<b>5 153 753</b>			<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل إحتساب الأداءات</b>
(4 271 143)	(2 023 231)	(1 902 774)			الأداءات على الأرباح
<b>7 412 342</b>	<b>3 518 228</b>	<b>3 250 979</b>			<b>نتيجة الأنشطة العادية بعد إحتساب الأداءات</b>
-	-	-			العناصر الطارئة
<b>7 412 342</b>	<b>3 518 228</b>	<b>3 250 979</b>			<b>النتيجة الصافية للفترة المحاسبية</b>
-	-	-			إنعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
<b>7 412 342</b>	<b>3 518 228</b>	<b>3 250 979</b>			<b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>

(\*) بيانات مقارنة أعيدت معالجتها

إن الإيضاحات المرافقة تشكل جزءا من البيانات المالية

# شركة النقل بواسطة الأنابيب

جدول التدفقات النقدية للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2020  
(بالدينار التونسي)

(ضبط مسموح به)

البيانات	الإيضاحات	من 01/01/2020 إلى 30/06/2020	الفترة الممتدة من 01/01/2019 إلى 30/06/2019	من 01/01/2019 إلى 31/12/2019
<b>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</b>				
النتيجة الصافية		3 250 979	3 518 228	7 412 342
<b>تسويات بالنسبة لـ :</b>				
الإستهلاكات والمدخرات صافية من الإسترادات		765 155	712 641	1 813 770
التعديلات المحاسبية		(3 333)	-	(9 595)
تغيرات :				
المخزونات		(1 116)	(11 270)	(24 384)
المستحقات		(3 548 382)	(2 437 463)	(3 634 063)
الأصول أخرى	1-6	(1 919 415)	(2 707 055)	(1 022 095)
المزودون و ديون أخرى	2-6	9 423 220	4 691 723	1 730 985
زائد أو فائض القيمة عن التفويت		-	-	-
		<b>7 969 340</b>	<b>3 766 804</b>	<b>6 266 960</b>
<b>التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستغلال</b>				
<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</b>				
الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة غير مادية		(10 158)	(4 800)	(5 130)
الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة المادية		(106 221)	(433 082)	(633 639)
المقايض المتأتية من التفويت في الأصول المالية		200 000	200 000	200 000
المقايض المتأتية من التفويت في الأصول الثابتة		-	-	-
		<b>(83 621)</b>	<b>(237 882)</b>	<b>(438 769)</b>
<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</b>				
حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع		(4 345 110)	(3 931 290)	(3 931 290)
الصندوق الإجتماعي	3-6	(123 422)	(127 469)	(504 741)
		<b>(4 468 532)</b>	<b>(4 058 759)</b>	<b>(4 436 031)</b>
		<b>3 584 429</b>	<b>(529 837)</b>	<b>1 392 160</b>
		<b>33 489 049</b>	<b>32 096 889</b>	<b>32 096 889</b>
		<b>37 073 478</b>	<b>31 567 052</b>	<b>33 489 049</b>

(\*) بيانات مقارنة أعيدت معالجتها

إن الإيضاحات المرافقة تشكل جزءا من البيانات المالية

# شركة النقل بواسطة الأنابيب

## إيضاحات حول القوائم المالية

### للسنة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2020

(بالدينار التونسي)

#### **مذكرة عدد 1 : تقديم شركة النقل بواسطة الأنابيب**

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

#### **مذكرة عدد 2 : الأحداث الهامة**

##### **1-2 المداخل**

سجّلت المداخل خلال السداسي الأول لسنة 2020 انخفاض بقيمة 2 005 074 ديناراً مقارنة بالمداخل السداسي الأول لسنة 2019 أي بنسبة 24.78%. يفسر هذا التراجع بانتشار جائحة فيروس كورونا مما أدى إلى إيقاف النقل البري و الجوي الذي أدى إلى تراجع الطلب على المواد البترولية مما نتج عنه:

- انخفاض الكميات المنقولة عبر أنبوب بنزرت - رادس بـ 22.22% ممّا أدّى إلى انخفاض المداخل بـ 1 624 733 ديناراً.
- انخفاض الكميات المنقولة عبر أنبوب نقل وقود الطائرات بـ 60.66% ممّا أدّى إلى انخفاض المداخل بـ 380 341 ديناراً.

##### **2-2 النتيجة المحاسبية**

سجلت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال السداسي الأول لسنة 2020 نتيجة إيجابية بلغت 3 250 979 ديناراً مقابل نتيجة ايجابية تقدر بـ 3 518 228 ديناراً خلال السداسي الأول لسنة 2019 أي بتغيير سلبي يساوي 267 249 ديناراً أي بنسبة 7.60%. هذا التغيير السلبي ناتج بالخصوص عن انخفاض:

- المداخل بـ (2 005 074) دينار
- أعباء الاستغلال الأخرى بـ 752 244 دينار
- أداء على الأرباح بـ 120 457 دينار

و عن ارتفاع:

- إيرادات التوظيفات بـ 309 265 دينار
- إيرادات الاستغلال الأخرى بـ 823 522 دينار
- أعباء الأعوان بـ (327 909) دينار

##### **3-2 الاتفاقيات الخاصة بحق الارتفاق**

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

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

كما اعتبر المجلس أنّ التقرير لا يعكس حقيقة منحة الحرمان الفعلية المنجّرة عن مرور الأنبوب بالمناطق العمرانية خاصة وأنّ أمثلة التهيئة العمرانية قد نصّت على منطقة الإرتفاق كمطقة غير صالحة للبناء بالإضافة



إلى أن أغلب قطع الأراضي المعنية بمرور الأنبوب قد خصّصت منطقة ارتفاعه كمناطق خضراء ملحقة او كمساحة بيضاء تحتسب ضمن المساحة المحجر البناء بها طبق نسبة استغلال الارض القسوى (COS) المنصوص عليها بامثلة التقسيم و التهيئة الخاصة بها

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

أما من الناحية المحاسبية فان المبلغ الجملي المنصوص عليه بالاختبار وقع اعتماده وقتيا لاحتساب المدخرات على الاستهلاكات والتي بلغت خلال السداسي الأول لسنة 2020 مبلغ 154 702 ديناراً. اي بقيمة اجمالية متراكمة الى حدود 30 جوان 2020 تقدر بمبلغ 2 397 873 ديناراً.

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

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

#### **1-3 الأصول الثابتة المادية**

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

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

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

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

#### **2-3 الأعباء المؤجلة**

يقع إستيعاب الأعباء المؤجلة على مدة ثلاث سنوات.

#### **3-3 المخزون**

#### **1-3-1 مخزون التموينات الأخرى**

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

#### **4-3 التوظيفات القصرة المدى**

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

#### **5-3 صافي وضعيّة التلّير**

هي الأرباح والخسائر المتأتية من وضعيّة الحسابات الجارية للمواد مع الحرفاء في نهاية كلّ مدة محاسبية أو عند كلّ تغيير في هيكله الأسعار.

ويتمّ تسجيل صافي هذه الأرباح والخسائر ضمن "إيرادات الإستغلال الأخرى".

**مذكّرة عدد 4 : إيضاحات حول الموازنة**

**4 - 1 - الأصول الثابتة المادية**

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة في 30 جوان 2020 ما قدره **7 445 143** ديناراً مقابل **8 192 060** ديناراً في 30 جوان 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<b>31/12/2019</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2020</b>	
625.640	625.640	625.640	- أراضي
34.896.947	35.444.608	34.896.273	<b>1-1-4</b> - بناءات
5.071.420	4.387.760	5.074.662	- تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية
1.392.560	1.392.560	1.451.349	- معدّات نقل
934.563	877.150	959.618	- معدات مكتبية
408.379	408.380	408.379	- تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة
2.095	2.095	2.095	- أوعية ووسائل لف قابلة للإسترجاع والتجديد
2.447.999	2.380.119	2.475.438	<b>2-1-4</b> - أصول ثابتة في طور الإنشاء
<b>45.779.603</b>	<b>45.518.312</b>	<b>45.893.454</b>	<b>المجموع الخام</b>
(37.843.861)	(37.326.252)	(38.448.311)	- الإستهلاكات والمدخرات
<b>7.935.742</b>	<b>8.192.060</b>	<b>7.445.143</b>	<b>المجموع الصافي</b>

ولمزيد من الإيضاحات حول إقتناءات وإستهلاكات الفترة الممتدة من غرة جانفي 2020 إلى 30 جوان 2020، أنظر جدول الأصول الثابتة المبين بالملحق عدد1.

**1-1-4 بناءات**

<b>31/12/2019</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2020</b>	
8.740.002	8.740.002	8.740.002	- أنبوب بنزرت - رادس
8.364.967	8.364.967	8.364.967	- أنبوب نقل محروقات الطائرات
6.430.480	6.430.480	6.430.480	- التهيئة و التفقد الداخلي للأنابيب
1.161.296	1.087.700	1.141.662	- قطع غيار خاصة
5.263.487	5.263.487	5.263.487	- مباني و مقرات الشركة
4.936.715	5.557.972	4.955.675	- مباني ملحقة
<b>34.896.947</b>	<b>35.444.608</b>	<b>34.896.273</b>	<b>المجموع</b>

#### 2-1-4 أصول ثانية في طور الإنشاء

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>		
1.824.113	1.824.113	1.824.113	1-2-1-4	- أنبوب الصخيرة الساحل (الدراسات التقنية والمالية)
348.032	348.032	348.032	2-2-1-4	- أنبوب الصخيرة الساحل (حقوق الإرتفاق )
128.542	128.542	128.542		- مهمة تفقد داخلية للأنبوب
9.380	5.342	-		- قطاع غيار خصوصية
-	17.531	-		- تجديد عقود الإرتفاق
23.813	23.813	23.813		- تسبقات لإقتناء معدات
-	12.990	-		- اقتناء جهاز تسخين (chaudière à gaz)
92.613	-	99.363		- اقتناء أجهزة القيس الالي لكميات المواد بالخزانات
18.890	18.890	41.709		- إضافة و تجديد بعض أعمدة الإرشاد
1.750	-	5.750		- اقتناء برمجيات الإعلامية
866	866	4.116		- مشاريع أخرى
<b>2.447.999</b>	<b>2.380.119</b>	<b>2.475.438</b>		<b>المجموع الخام</b>
(2.172.145)	(2.172.145)	(2.172.145)		- مدخرات لنقص القيمة - مشروع أنبوب الصخيرة - منزل حياة
(153.220)	(152.355)	(153.220)		- مدخرات لنقص القيمة على الأصول في طور الإنشاء
<b>122.634</b>	<b>55.619</b>	<b>150.073</b>		<b>المجموع الصافي</b>

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

قامت شركة سوترايبل خلال سنة 2002 بدراسة تقنية و مالية تخص مشروع مدّ أنبوب لنقل المحروقات من الصخيرة الى منزل حياة وذلك بتكلفة جمالية تساوي **1 824 113** ديناراً.

وكانت التكلفة الباهضة لبعث المشروع قد أدت بالمجلس الوزاري المنعقد بتاريخ 29 جويلية 2008 الى البحث عن صيغة أخرى للمشروع.

لذا فقد وقع سنة 2008 تخصيص مدخرات تساوي قيمة عناصر الدراسة التقنية التي أصبحت بدون جدوى و التي وصلت قيمتها الى **297 622** ديناراً.

وفي ظل المصاعب التي اتضحت لاحقا أمام تنفيذ الصيغة الجديدة للمشروع. أصبح الرجوع الى الصيغة الأصلية هو الأقرب للواقع لذلك و من منطلق مبدأ الحذر قامت شركة سوترايبل خلال السنة المحاسبية 2011 بتخصيص مدّخرات لنقص القيمة على كامل عناصر الدراسة التقنية والمالية للمشروع وذلك لعدم توفر معلومات كاملة ودقيقة تبين العناصر التي من الممكن إستعمالها والأخرى التي يجب إعادتها.

و تجدر الإشارة أنه والى حدّ تاريخ اعداد هذه القوائم المالية, لم يقع اتخاذ أي قرار بخصوص صيغة المشروع التي سيقع تنفيذها أو تاريخ تحيين الدراسات و البدء في المشروع.

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

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

#### 4 - 2 الأصول المالية

بلغت القيمة الصافية للأصول المالية في 30 جوان 2020 ما قدره **641 532** ديناراً مقابل **827 093** ديناراً في 30 جوان 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>		
61.050	61.050	61.050	<b>1-2-4</b>	- سندات مساهمة
577.317	572.514	589.531	<b>2-2-4</b>	- قروض مسندة للأعوان
10.134	10.134	10.134		- ودائع وكفالات مدفوعة
200.000	200.000	-		- قرض رقاعي
<b>848.501</b>	<b>843.698</b>	<b>660.715</b>		<b>المجموع</b>
(19.183)	(16.605)	(19.183)	<b>3-2-4</b>	- مدّخرات على أصول مالية
<b>829.318</b>	<b>827.093</b>	<b>641.532</b>		<b>القيمة الصافية</b>

#### 4 - 2- 1 سندات المساهمة

السندات	العدد	الموضوع	القيمة (بالدينار)
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول	5	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 سبتمبر 1996	50
- المنطقة الحرة بجرجيس	600	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 فيفري 2000	60.000
- شركة عجبل للتصرف و الخدمات	10	قرار اللجنة الفنية للتخصيص في 11 جوان 2014	1.000
<b>المجموع</b>			<b>61.050</b>

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

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

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
541.681	541.681	577.317	- الرصيد في بداية السنة
241.498	128.445	194.377	- القروض المسندة خلال السنة
(22.096)	(11.880)	(138)	- القروض التي تم ارجاعها قبل الاجال
(183.766)	(85.732)	(182.025)	- القروض التي سيتم ارجاعها
<b>577.317</b>	<b>572.514</b>	<b>589.531</b>	<b>الرصيد إلى غاية 30 جوان 2020</b>
<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<b>3-2-4 مدّخرات على أصول مالية</b>
11.400	8.822	11.400	- مدّخرات على القروض المسندة للأعوان
7.783	7.783	7.783	- مدّخرات على ودائع وكفالات مدفوعة
<b>19.183</b>	<b>16.605</b>	<b>19.183</b>	<b>المجموع</b>

#### 4-3- المخزون

بلغت القيمة الصافية للمخزون في 30 جوان 2020 ما قدره **146 586** ديناراً مقابل **134 587** ديناراً في 30 جوان 2019 وهي مفصلة كالآتي

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
156.353	143.238	155.237	1-3-4 - قطع الغيار و الترميمات الأخرى
<b>156.353</b>	<b>143.238</b>	<b>155.237</b>	<b>المجموع الخام</b>
(8.651)	(8.651)	(8.651)	- الإستهلاكات والمدخرات
<b>147.702</b>	<b>134.587</b>	<b>146.586</b>	<b>المجموع الصافي</b>

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

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
132.019	131.969	156.353	- رصيد المخزون في بداية السنة
38.650	27.035	7.796	- شرايات سنة 2020
(14.316)	(15.766)	(8.912)	- مستهلكات سنة 2020
<b>156.353</b>	<b>143.238</b>	<b>155.237</b>	<b>رصيد المخزون إلى غاية 30 جوان 2020</b>

#### 4-4 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ الرصيد الصافي لهذا الحساب في 30 جوان 2020 ما قدره **16 392 902** ديناراً مقابل **11 647 921** ديناراً في 30 جوان 2019 أي

بتغير إيجابي قدره **4 744 981** ديناراً

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
-	461	-	- شركة شال
759.574	938.337	1.390.758	- شركة طوطال
-	(451)	-	- شركة أويل ليبيا
3.580.563	177.265	847.568	- شركة ستار أويل
3.592.058	1.573.402	4.782.289	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
2.126.395	1.184.620	2.590.620	- شركة فيفو انرجي
295.819	320.859	1.774.233	- شركة أولا انرجي
2.490.111	7.453.428	5.007.434	1-4-4 - حرفاء - فواتير ستحرر
<b>12.844.520</b>	<b>11.647.921</b>	<b>16.392.902</b>	<b>المجموع</b>

تسجيل هذه الأرصدة :

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

#### 4-4-1 حرفاء فواتير ستحرر

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2020 ما قدره **5 007 434** دينارا مقابل **7 453 428** دينار في موفى شهر جوان 2019 أي بتغيير سلبي يصل الى **2 445 994** دينارا.

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
631.238	1.149.709	357.967	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
319.731	1.294.167	1.483.552	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
111.997	834.219	383.099	- الحساب الجاري لشركة طوطال
73.357	1.167.629	679.515	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
123.649	1.146.968	872.588	- الحساب الجاري لشركة اولان انرجي
514.489	1.067.220	461.921	- فواتير ستحرر - نقل المواد البترولية
6.634	20.725	6.634	- اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي
40.276	-	-	- إعادة احتساب تقسيم شركة الوطنية لتوزيع البترول
595.462	530.748	580.813	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية
13.230	7.719	759	- الحساب الجاري لوقود الطائرات
60.048	234.324	180.586	- الحساب الجاري بحاويات التخزين
<b>2.490.111</b>	<b>7.453.428</b>	<b>5.007.434</b>	<b>المجموع</b>

#### 4-5 أصول جارئة أخرى

بلغت القيمة الصافية للأصول الجارية الأخرى في 30 جوان 2020 ما قدره **1 684 589** دينارا مقابل **1 843 641** دينارا في 30 جوان 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
24.465	23.290	23.053	- مزودون مدينون
65.428	67.206	43.650	- الأعوان - تسبقات وأقساط
1.893.778	1.897.696	1.969.852	<b>1-5-4</b> حسابات أخرى مدينة
60.491	27.806	32.418	<b>2-5-4</b> إيرادات مستحقة
111.070	130.215	141.198	<b>3-5-4</b> أعباء مسجلة مسبقا
11.399	14.087	12.075	- فائض الأداء على القيمة المضافة
-	5.218	856	- الدولة فائض على التكوين المهني
<b>2.166.631</b>	<b>2.165.518</b>	<b>2.223.102</b>	<b>المجموع</b>
(538.513)	(321.877)	(538.513)	<b>4-5-4</b> مدّخرات
<b>1.628.118</b>	<b>1.843.641</b>	<b>1.684.589</b>	<b>المجموع الصافي</b>

#### 4 - 5 - 1 حسابات أخرى مدينة

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>		
2.394	8.114	438	1-1-5-4	- ربط قناة شركة طوطال
128.036	128.036	128.036	2-1-5-4	- وزارة التجهيز
328.647	328.647	328.647		- وزارة الطاقة
74.111	74.111	74.111		- وزارة الصناعة و التجارة
-	20	-		- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
-	-	73.271		- البنك التونسي الكويتي ( كراء )
2.029	207	6.788		- استرجاع مصاريف من المتسوقين
1.358.170	1.358.170	1.358.170	3-1-5-4	- تأميمات و ودائع
391	391	391		- حسابات إنتقالية
<b>1.893.778</b>	<b>1.897.696</b>	<b>1.969.852</b>		<b>المجموع</b>

#### 4 - 5 - 1 ربط قناة طوطال

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

#### 4 - 5 - 1 - 2 وزارة التجهيز

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

#### 4 - 5 - 1 - 3 تأميمات و ودائع

1.348.579 دينار يمثل المبلغ الذي تم إيداعه لدى القباضة المالية (تأمينات و ودائع) بخصوص قضية كومات ترايبل  
9.591 دينار يمثل المبلغ الذي تم إيداعه لدى القباضة المالية (تأمينات و ودائع) بخصوص قضية العون المتقاعد محمد الزموري

#### 4 - 5 - 2 إيرادات مستحقة

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>		
2.701	3.360	1.348		-استرجاع مصاريف الكراء
23.457	10.623	12.125		-سلم فوائض بنك الاسكان
69	-	-		-سلم فوائض الشركة التونسية للبنك
4.126	169	-		-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا
11.120	3.853	-		-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
-	156	418		-سلم فوائض الوطني الفلاحي المركز العمراني (الصندوق الاجتماعي)
2.430	847	1.111		- استرجاع مصاريف (CNAM)
16.588	-	16.996		- المجمع التونسي للتأمين
-	-	420		-استرجاع مصاريف الوقود
-	8.798	-		- الشركة التونسية للتأمين ( تأمين جماعي)
<b>60.491</b>	<b>27.806</b>	<b>32.418</b>		

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>
8.485	4.183	4.242
95.783	30.871	45.497
-	5.305	5.250
402	2.633	2.765
-	23.699	28.561
-	9.025	-
-	20.627	21.658
1.666	4.000	1.000
-	4.626	4.877
-	5.388	5.700
-	2.500	5.772
1.928	-	-
2.806	11.757	6.755
-	2.607	2.711
-	-	4.167
-	2.994	2.243
<b>111.070</b>	<b>130.215</b>	<b>141.198</b>

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>
7.308	7.308	7.308
20	-	20
391	-	391
112.422	112.422	112.422
128.036	128.036	128.036
290.336	74.111	290.336
<b>538.513</b>	<b>321.877</b>	<b>538.513</b>

#### 4 - 5 - 3 أعباء مسجلة مسبقا

-	ضرائب على العربات
-	فاتورة ديوان البحرية التجارية و الموانئ OMMP
-	فاتورة شركة TUNISIE CLEARING
-	فاتورة شركة AE-TECH
-	فاتورة شركة GAT ASSURANCE
-	فاتورة الشركة الإعلامية للإدارة والاتصالات SIMAC
-	فاتورة ديوان المطارات
-	فاتورة الوسيط في البورصة
-	فاتورة ARCHIDOC
-	فاتورة شركة TOPNET
-	فاتورة GMG
-	فاتورة شركة DELTA SPORT
-	فاتورة الشركة التونسية لتوزيع اليتروال SNDP
-	فاتورة شركة APAVE
-	فاتورة شركة BNA CAPITAUX
-	أعباء أخرى مسجلة مسبقا

#### المجموع

#### 4 - 5 - 4 مدخرات

-	مدخرات على التسبيقات للمزودين
-	مدخرات على التسبيقات الأعوان
-	مدخرات على حسابات انتقالية
-	مدخرات على وزارة الصناعة
-	مدخرات على وزارة التجهيز
-	مدخرات على الوزارة المكلفة بالطاقة

#### المجموع

#### 4 - 6 توظيفات وأصول مالية أخرى

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2020 ما قدره **38 986 332** دينارا مقابل **32 826 478** دينارا في 30 جوان 2019 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>
183.766	182.842	182.025
32.000.000	30.000.000	36.000.000
200.000	200.000	200.000
751.836	2.443.636	2.604.307
<b>33.135.602</b>	<b>32.826.478</b>	<b>38.986.332</b>

-	قروض قصيرة المدى الصندوق الإجتماعي
-	توظيفات مالية أخرى
-	قرض رقاعي
-	فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة

#### المجموع

#### 4-6-1 توظيفات مالية أخرى

بلغ رصيد سندات الخزينة في 30 جوان 2020 ما قدره **36 000 000** دينارا مقابل **30 000 000** دينارا في 30 جوان 2019 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>
7.000.000	5.000.000	6.000.000
-	16.000.000	-
21.000.000	6.000.000	26.000.000

-	حساب لأجل - بنك الاسكان
-	حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا
-	حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي



4.000.000	2.000.000	4.000.000	-حساب لأجل - البنك التونسي الليبي
-	1.000.000	-	-حساب لأجل -بنك العربي التونسي
<b>32.000.000</b>	<b>30.000.000</b>	<b>36.000.000</b>	<b>المجموع</b>

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

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
162.927	1.426.104	1.766.061	- البنك الوطني الفلاحي( المركز العمراني الشمالي )
-	449.218	-	- البنك الوطني الفلاحي ( خير الدين باشا )
424.928	300.368	432.675	- بنك الإسكان
150.973	186.694	405.268	- البنك الليبي
-	80.645	-	- البنك العربي التونسي
13.008	607	303	- فوائد على قرض رفاعي
<b>751.836</b>	<b>2.443.636</b>	<b>2.604.307</b>	<b>المجموع</b>

#### 4-7 السيولة وما يعادل السيولة

بلغ رصيد السيولة وما يعادل السيولة في 30 جوان 2020 ما قدره **873 478** ديناراً مقابل **1 367 052** ديناراً في 30 جوان 2019 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
156	2.725	16.607	- البنك الوطني الفلاحي ( خير الدين باشا )
845.711	536.851	90.193	- بنك الإسكان
13.467	13.408	7.454	- الشركة التونسية للبنك ( حي المهرجان )
(978)	(978)	-	- البنك التونسي الكويتي ( المركز العمراني الشمالي )
180	179	181	- البنك التونسي الكويتي ( المركزي )
-	(2)	-	- بنك الأمان ( لافيات )
254	254	254	- بنك الزيتونة
827	7.552	763	- البنك العربي لتونس ( الشرقية )
1.577	1.863	1.395	- البنك التونسي ( المركز العمراني الشمالي )
1.397	4.177	1.396	- البنك التونسي الليبي( المركز العمراني الشمالي )
327.610	784.419	656.465	- البنك الوطني الفلاحي( المركز العمراني الشمالي )
98.073	15.567	98.075	- البنك الوطني الفلاحي( ح -ج للصندوق الإجتماعي )
330	-	-	- حسابات اخرى
445	1.037	695	- خزائن الفروع والمقر الإجتماعي
<b>1.289.049</b>	<b>1.367.052</b>	<b>873.478</b>	<b>المجموع</b>

#### 4-8 الأموال الذاتية

بلغ مجموع الأموال الذاتية في 30 جوان 2020 ما قدره **43 962 029** ديناراً مقابل **41 662 740** ديناراً في 30 جوان 2019 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>		
20.691.000	20.691.000	20.691.000		- رأس مال الشركة
3.263.479	3.640.751	3.690.057	<b>1-8-4</b>	- الإحتياطيات
139.510	139.510	139.510	<b>2-8-4</b>	- أموال ذاتية أخرى
13.673.251	13.673.251	16.190.483	<b>3-8-4</b>	- نتائج مؤجلة
<b>37.767.240</b>	<b>38.144.512</b>	<b>40.711.050</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
7.412.342	3.518.228	3.250.979		- نتيجة السنة المحاسبية
<b>45.179.582</b>	<b>41.662.740</b>	<b>43.962.029</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>

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

#### **1-8-4 الإحتياطيات**

بلغ رصيد الإحتياطيات في 30 جوان 2020 ما قدره **3 690 057** ديناراً مقابل **3 640 751** ديناراً في 30 جوان 2019 وهو مفضل كالاتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>		
2.069.100	2.069.099	2.069.100		- إحتياطيات قانونية
160.205	160.205	160.205		- إحتياطيات إستثنائية
1.034.175	1.411.447	1.460.752	<b>1-1-8-4</b>	- إحتياطيات الصندوق الإجتماعي
<b>3.263.479</b>	<b>3.640.751</b>	<b>3.690.057</b>		<b>المجموع</b>

#### **1-1-8-4 إحتياطيات للصندوق الإجتماعي**

<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
<b>988.916</b>	<b>1.034.174</b>	<b>الرصيد في بداية السنة</b>

<u>567.670</u>	<u>568.581</u>	<b>موارد الفترة</b>
550.000	550.000	- مناب نتيجة السنة المحاسبية
7.077	5.823	- فوائد قروض ممنوحة لأعوان وموظفي الشركة
400	787	- فوائد بنكية
10.193	9.766	- مساهمات الأعوان في سندات الأكل
-	2.205	- استرجاع مصاريف العمرة و الرحلات و منحة التمدرس

<u>145.139</u>	<u>142.003</u>	<b>إستعمالات الفترة</b>
133.764	140.003	- مصاريف سندات الاكل
5.300	-	- مصاريف الاصطيف
5.900	900	- كلفة العمرة و السفر
-	800	- اعانات على امراض مزمنة و وفيات
175	300	- منحة التمدرس

<u>1.411.447</u>	<u>1.460.752</u>	<b>رصيد الصندوق الإجتماعي في 31 ديسمبر من السنة</b>

#### **2-8-4 الأموال الذاتية الأخرى**

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

#### 3-8-4 نتائج مؤجلة

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
13.673.251	13.673.251	16.190.483	- أرباح مؤجلة
<b>13.673.251</b>	<b>13.673.251</b>	<b>16.190.483</b>	<b>المجموع</b>

و يتفصل حساب النتائج المؤجلة كما يلي:

<u>المبلغ</u>	
7.412.342	- نتيجة السنة المحاسبية لسنة 2019
13.673.251	- نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2019
<b>21.085.593</b>	<b>النتائج القابلة للتخصيص</b>
(4.345.110)	- حصص أرباح للدفع (1050) مليون للسهم
(550.000)	- مناب الصندوق الإجتماعي
-	- إحتياطات قانونية
<b>16.190.483</b>	<b>نتائج مؤجلة إلى غاية 30 جوان 2020</b>

#### 9-4 - مذكرات للمخاطر والأعباء

تمّ تخصيص مذكرات بمبلغ قيمته **3 360 460** ديناراً مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
58.590	58.590	58.590	حكم ابتدائي ضد الشركة في حق الإرتفاق لقطعة أرض شركة " بلديار".
644.325	626.629	644.325	1-9-4 تخصيص مذكرات بقيمة 20 % كومات ترابيل .
2.243.172	2.088.470	2.397.873	2-9-4 تخصيص مذكرات لإستهلاكات حق الإرتفاق .
9500	9500	9500	تخصيص مذكرات للعون محمد الرموري .
-	75.000	-	تخصيص مذكرات بعنوان فوائض التأخير كومات ترابيل .
250.172	-	250.172	3-9-4 تخصيص مذكرات بعنوان المراجعة الجبائية
<b>3.205.759</b>	<b>2.858.189</b>	<b>3.360.460</b>	<b>المجموع</b>

1-9-4 قامت شركة "سوترايبل" بإحتساب مذكرات بقيمة 20% الباقية من مجموع الثلاث المراحل الأولى لصفحة "كومات ترابيل"

بقيمة **644 325** دينار و ذلك إثر الدعوة القضائية التي رفعت ضدها من طرف صاحب الصفقة و التي تم حكم بها لقانون الضد في 2019

2-9-4 قامت الشركة بتخصيص مذكرات لإستهلاكات عقود الإرتفاق التي إنتهت مدتها التعاقدية بقيمة **2 397 873** ديناراً،

3-9-4 قامت الشركة بتخصيص مذكرات بعنوان المراجعة الجبائية للفترة الممتدة من 01 جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2018

و قد قامت شركة سوترايبل باعتراض أولي بتاريخ 07 فيفري 2020، وإثر تمسك وحدة المراقبة و الأبحاث الجبائية بموقفها قامت شركة سوترايبل

باعتراض ثاني بتاريخ 19 جوان 2020 كما طلبت الشركة بعرض ملفها أمام لجنة الوطنية للمصالحة

#### 10-4 - المزودون والحسابات المتصلة بهم

بلغ رصيد المزودين والحسابات المتصلة بهم في 30 جوان 2020 ما قدره **668 825** ديناراً مقابل **705 447** ديناراً

في 30 جوان 2019 وهو مفضل كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
179.567	115.940	106.785	- مزودون الإستغلال
441.343	332.965	306.896	- مزودون الإستغلال - فوائير غير وافدة

220.491	228.590	220.246	- مزودون أصول ثابتة - حجز بعنوان الضمان
27.023	27.952	34.898	- مزودون أصول ثابتة
<b>868.424</b>	<b>705.447</b>	<b>668.825</b>	<b>المجموع</b>

#### 11-4 - الخصوم الجارية الأخرى

بلغ رصيد الخصوم الجارية الأخرى في 30 جوان 2020 ما قدره **18 190 291** ديناراً مقابل **11 622 823** ديناراً في 30 جوان 2019 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
6.146.934	6.609.769	11.647.531	<b>1-11-4</b> - حرفاء دائنون
461.766	295.811	334.672	- الأعوان - خدمات إجتماعية
1.129	2		- الأعوان - تسبيقات ومعارضات
895.450	575.327	764.203	- الأعوان - أعباء للدفع
180.139	106.694	115.322	- الدولة الأداءات المقتطعة من المورد
2.940	3.179	2.540	- الدولة والأداء على رقم المعاملات
8.075	65.630	47.927	- الدولة لأداء على القيمة المضافة
725.119	817.985	730.059	- الدولة الأداء على المرباح
18.986	59.961	22.944	- دائنون متنوعون
54	54	54	- حسابات إنتقالية أو حسابات مستحقة
81.404	125.728	101.856	<b>2-11-4</b> - أعباء للدفع
11.947	2.900.666	4.357.058	- حصص الأسهم للتوزيع
600	-	-	- ضمانات واردة
25.299	62.017	66.125	<b>3-11-4</b> - إيرادات مستحقة مسبقا
<b>8.559.842</b>	<b>11.622.823</b>	<b>18.190.291</b>	<b>المجموع</b>

#### 1- 11-4 حرفاء دائنون

سجل رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2020 تغيراً إيجابياً قدره **5 037 762** ديناراً بالمقارنة مع نفس الرصيد في جوان 2019

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
454.518	1.035.120	716.558	- الحساب الجاري لشركة طوطال
-	-	-	- الحساب الجاري لشركة أويل ليبيا
2.293.798	1.122.496	852.409	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
1.449.119	1.812.285	4.159.373	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
117.213	1.033.445	2.723.850	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
1.792.010	1.595.972	3.160.408	- الحساب الجاري لشركة أولا انرجي
-	10.451	-	- اعادة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
4.286	-	-	- اعادة احتساب تقسيم الشركة طوطال
1.057	-	-	- اعادة احتساب تقسيم الشركة ستار أويل
18.553	-	18.553	- اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي
16.380	-	16.380	- اعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي
<b>6.146.934</b>	<b>6.609.769</b>	<b>11.647.531</b>	<b>المجموع</b>

تسجل هذه الأرصدة :

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

- اما بالنسبة لقيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير , يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحرر"  
و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند اختتام كل سنة محاسبية.

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<b>2-11-4 أعباء للدفع</b>
29.700	42.000	42.700	- مدخرات مكافآت الحضور (مجلس الإدارة)
9.000	12.000	15.000	- مدخرات مكافآت الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)
19.250	13.250	15.250	- مدخرات أتعاب مراقب الحسابات
5.000	5.000	4.822	- مدخرات نفقات الإتصالات اللاسلكية
-	32.500	-	- أعباء التأمين
18.454	20.978	24.084	- أعباء اخرى للدفع
<b>81.404</b>	<b>125.728</b>	<b>101.856</b>	<b>المجموع</b>
<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<b>3-11-4 إيرادات مستحقة مسبقا</b>
3.309	9.926	10.423	- كراء شركة اتصالات تونس
21.990	51.310	53.875	- كراء البنك التونسي الكويتي
-	781	1.827	- إيرادات مسجلة مسبقا اخرى
<b>25.299</b>	<b>62.017</b>	<b>66.125</b>	<b>المجموع</b>

#### **مذكّرة عدد 5 : إيضاحات حول قائمة النتائج**

##### **1-5 - المداخيل**

بلغت مداخيل شركة النقل بواسطة الأنابيب الى غاية 30 جوان 2020 ما قدره **6 087 249** دينارا مقابل **8 092 323** دينارا  
في موفى جوان 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>		
15.154.514	7.147.212	5.582.443	<b>1-1-5</b>	- إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس
572.320	269.898	209.934	<b>2-1-5</b>	- إيرادات النقل عبر الأنابيب الفرعية
1.231.206	627.000	246.659	<b>3-1-5</b>	- إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات
96.427	48.213	48.213	<b>4-1-5</b>	- إيرادات التخزين
<b>17.054.467</b>	<b>8.092.323</b>	<b>6.087.249</b>		<b>المجموع</b>

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

<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	سعر	الكميات المنقولة	إيرادات النقل عبر الأنبوب
2.441.570	316.143	7,723		- الغازوال
50.845	6.759	7,523		- بترول
779.173	100.890	7,723		-غازوال خالي من الكبريت
2.310.855	275.989	8,373		- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
<b>5.582.443</b>	<b>699.780</b>			<b>المجموع</b>

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

إيرادات النقل عبر الأنابيب	سعر	الكميات المنقولة	
<u>30/06/2020</u>	المتر المكعب	<u>30/06/2020</u>	
94.843	0,300	316.143	- الغازوال
2.028	0,300	6.759	- بترول
30.267	0,300	100.890	-غازوال خالي من الكبريت
82.797	0,300	275.989	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
<b>209.934</b>		<b>699.780</b>	<b>المجموع</b>

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

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

إيرادات النقل عبر الأنابيب	سعر	الكميات المنقولة	
<u>30/06/2020</u>	المتر المكعب	<u>30/06/2020</u>	
246.659	7,400	33.332	- الكميات المنقولة من 01 جانفي إلى 30 جوان 2020
<b>246.659</b>		<b>33.332</b>	

## 4-1-5 إيرادات التخزين

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

- إيرادات التخزين الى غاية 30 جوان 2020

إيرادات التخزين	سعر	طاقة التخزين
<u>30/06/2020</u>	المتر المكعب	<u>30/06/2020</u>
48.213	2,066	23.336

## 2-5 - إيرادات الإستغلال الأخرى

بلغ رصيد إيرادات الإستغلال الأخرى في موفى جوان 2020 ما قدره **1 107 366** ديناراً مقابل **283 844** ديناراً في موفى جوان 2019 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
179.947	259.601	1.104.180	1-2-5 - أرباح صافية ناتجة عن وضعية التلتير
195.657	24.243	3.186	2-2-5 - استرجاع المدخرات
<b>375.604</b>	<b>283.844</b>	<b>1.107.366</b>	<b>المجموع</b>

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

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

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
959.069	-	821.754	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
(256.981)	-	273.840	- الحساب الجاري لشركة طوطال
1.335.890	-	(181.769)	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
-	-	-	- الحساب الجاري أويل ليبيا

(2.263.231)	-	2.519	-	الحساب الجاري أولاً انرجي
249.650	-	94.418	-	الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
(4.286)	-	-	-	إعادة احتساب تقسيم طوطال
(18.553)	-	-	-	إعادة احتساب تقسيم فيفو انرجي
40.276	-	-	-	إعادة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
(16.380)	-	-	-	إعادة احتساب تقسيم لشركة أولاً انرجي
(1.057)	-	-	-	إعادة احتساب تقسيم سنار أويل
155.550	259.601	93.418	<b>1-1-2-5</b>	الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنويات الفرعية
<b>179.947</b>	<b>259.601</b>	<b>1.104.180</b>		<b>المجموع</b>

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

يمثل هذا المبلغ الحساب الجاري الموجود بحاويات التخزين و بالقنويات الفرعية في 30 جوان 2020 و الذي سيقع فوترته

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
(426.854)	(426.854)	(608.692)	الحساب الجاري بالقنويات الفرعية في موفى سنة 2019
608.692	538.467	581.572	الحساب الجاري بالقنويات الفرعية في موفى جوان 2020
(86.336)	(86.336)	(60.048)	الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2019
60.048	234.324	180.586	الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى جوان 2020
<b>155.550</b>	<b>259.601</b>	<b>93.418</b>	<b>المجموع</b>

#### 2- 2-5 استرجاع المدخرات

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
81.546	24.243	-	استرجاع مدّخرات بعنوان نزاعات كومات ترايبيل
89.676	-	-	استرجاع مدّخرات بعنوان انخفاض في المخزون الخاصي
24.435	-	3.186	استرجاع مدّخرات بعنوان انخفاض في أصول ثابتة
<b>195.657</b>	<b>24.243</b>	<b>3.186</b>	<b>المجموع</b>

#### 3-5 مشتريات التموينات المستهلكة

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
38.650	27.920	7.796	مشتريات مخزنة
(24.334)	(11.269)	1.117	تغير المخزونات
884.843	414.149	315.879	مشتريات الطاقة لضخ المحروقات
107.090	53.595	57.215	مشتريات المحروقات
70.955	29.732	26.751	مشتريات الكهرباء بالمقر الاجتماعي
7.851	3.850	3.238	مشتريات الماء
16.682	7.957	17.505	مشتريات أدوات مكتبية
1.628	69	707	مشتريات اخرى
<b>1.103.365</b>	<b>526.003</b>	<b>430.208</b>	

#### 4-5 أعباء الأعوان

بلغت أعباء الأعوان في 30 جوان 2020 ما قدره **2 703 787** ديناراً مقابل **2 375 878** ديناراً في 30 جوان 2019 أي بتغير إجابي يقدر

بـ **327 909** ديناراً وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
3.782.011	1.745.880	1.999.861	- أجور
924.333	346.466	407.627	- أعباء اجتماعية CNSS
76.875	24.305	40.623	- أعباء اجتماعية CAVIS
329.651	164.088	175.673	- التأمين الجماعي
27.955	28.265	120	- أعباء مرتبطة بتغيير محاسبي
126.923	66.874	79.883	- أعباء أعوان أخرى
<b>5.267.748</b>	<b>2.375.878</b>	<b>2.703.787</b>	<b>المجموع</b>

#### **5-5 - مخصصات الاستهلاكات والمدخرات**

بلغ رصيد مخصصات الاستهلاكات والمدخرات في موفى جوان 2020 ما قدره **800 764** ديناراً مقابل **804 523** ديناراً في موفى جوان 2019 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
1.316.237	645.695	643.391	- مخصصات إستهلاكات الأصول المادية
309.403	154.702	154.702	- مخصصات لمدخرات إستهلاكات حق الإرتفاق و النزاعات
11.155	4.014	2.671	- مخصصات إستهلاكات الأصول الغير المادية
866	-	-	- مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول ثابتة
2.578	-	-	- مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول مالية
216.225	-	-	- مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول الجارية الاخرى
250.172	-	-	- مخصصات لمدخرات بعنوان المراجعة الجبائية
20	-	-	- مخصصات لمدخرات على التسيبقات الأعوان
-	112	-	- مخصصات للإستهلاكات مرتبطة بتعديلات محاسبية
391	-	-	- مخصصات لمدخرات على حسابات انتقالية
<b>2.107.047</b>	<b>804.523</b>	<b>800.764</b>	<b>المجموع</b>

#### **6-5 أعباء الإستغلال الأخرى**

بلغ رصيد أعباء الإستغلال الأخرى في موفى جوان 2020 ما قدره **435 382** ديناراً مقابل **1 187 626** ديناراً في موفى جوان 2019 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
132.475	51.498	71.944	- أتاوات لإستغلال أصول ثابتة مادية
173.413	91.425	50.617	- صيانة وإصلاح
136.080	74.682	69.838	- أقساط تأمين
129.610	71.458	65.232	- دراسات وبحوث وخدمات خارجية متنوعة
148.897	35.975	-	- حلقات التكوين للأعوان
124.421	49.674	43.516	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
78.610	19.179	9.526	- إشهار ونشريات وعلاقات
161.363	83.565	42.289	- نقل المواد، رحلات وتنقلات الأعوان
43.423	23.102	18.995	- نفقات بريدية ونفقات الإتصالات اللاسلكية
5.966	4.551	3.635	- خدمات بنكية وخدمات مماثلة



189.311	92.211	97.794	- ضرائب وأداءات ودفعات مماثلة
38.700	16.500	19.000	- أعباء مختلفة عادية
24.214	4.123	11.677	- أعباء أخرى مرتبطة بتغير محاسبي
-	648.044	-	- خسائر ناتجة عن وضعية التلتير
(157.248)	(78.361)	(68.681)	- تحويلات الأعباء
<b>1.229.235</b>	<b>1.187.626</b>	<b>435.382</b>	<b>المجموع</b>

#### 7-5 أعباء مالية صافية

بلغ رصيد الأعباء المالية الصافية في موفى شهر جوان 2020 ما قدره **2 231** ديناراً مقابل **1 299** ديناراً في موفى شهر جوان 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
(11.085)	(10.299)	(2.364)	- خسائر ناتجة عن الصرف
11.970	9.477	330	- أرباح ناتجة عن الصرف
(480)	(477)	(197)	- اعباء مالية اخرى
<b>405</b>	<b>(1.299)</b>	<b>(2.231)</b>	<b>المجموع</b>

#### 8-5 إيرادات التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات في موفى شهر جوان 2020 ما قدره **2 288 862** ديناراً مقابل **1 979 597** ديناراً في موفى شهر جوان 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
3.885.373	1.979.597	2.288.862	- فوائد ناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية
-	-	-	- حصص الأرباح لأسهم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
1.455	-	-	- فوائد مالية اخرى مرتبطة بتغيير محاسبي
5.400	-	-	- حصص الأرباح لأسهم المنطقة الحرة بجرجيس
<b>3.892.228</b>	<b>1.979.597</b>	<b>2.288.862</b>	<b>المجموع</b>

#### 9-5 الأرباح العادية الأخرى

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
262.539	130.667	137.201	- مداخيل المبانى غير المخصصة لأنشطة مهنية
38.819	6.920	13.462	- مرابيح عادية مرتبطة بتعديل محاسبي
12.197	1.245	8.893	- أرباح مختلفة أخرى
<b>313.555</b>	<b>138.832</b>	<b>159.556</b>	<b>المجموع</b>

#### 10-5 الخسائر العادية الأخرى

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	
244.065	57.806	108.730	- المساهمة الإجتماعية التضامنية
1.314	2	8.178	- الخسائر العادية الأخرى
<b>245.379</b>	<b>57.808</b>	<b>116.908</b>	<b>المجموع</b>

بلغت المساهمة الإجتماعية التضامنية لفائدة الصناديق الإجتماعية 108 730 ديناراً في موفى جوان 2020 والتي وقع إحداثها بموجب الفصل عدد 53 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المتعلق بقانون المالية لسنة 2018.

## مذكرة عدد 6: إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<b>1-6 أصول أخرى</b>
317.097	(1.302.443)	(56.471)	- تغييرات الأصول الجارية الأخرى
(1.303.556)	(1.373.779)	(1.850.730)	- تعديلات الأصول المالية
(35.636)	(30.833)	(12.214)	- مقابض على قروض الصندوق الإجتماعي
<b>(1.022.095)</b>	<b>(2.707.055)</b>	<b>(1.919.415)</b>	<b>المجموع</b>
<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<b>2-6 مزودون وديون أخرى</b>
(86.241)	(249.218)	(199.599)	- تغييرات المزودون والحسابات المتصلة بهم
1.849.765	4.912.746	9.630.449	- تغييرات الخصوم الجارية الأخرى
(32.539)	28.195	(7.630)	- تغييرات حسابات مزودو الأصول
<b>1.730.985</b>	<b>4.691.723</b>	<b>9.423.220</b>	<b>المجموع</b>

## 3-6 تخصيصات الصندوق الإجتماعي

يمثل هذا الرصيد تغييرات احتياطي الصندوق الاجتماعي و قد بلغت **123 422** ديناراً في 30 جوان 2020 مقابل **127 469** ديناراً في 30 جوان 2019

## مذكرة عدد 7 : التعهدات المالية

<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<b>تعهدات ممنوحة</b>
<b>5.152.023</b>	<b>4.617.064</b>	<b>5.160.319</b>	- ضمانات ممنوحة
220.233	220.233	228.529	- ضمانات قيمة مخزون التعبئة
4.931.790	4.396.831	4.931.790	
<b>115.484</b>	<b>999.198</b>	<b>135.760</b>	<b>تعهدات المتحصل عليها</b>
115.484	999.198	135.760	- ضمانات المتحصل عليها

## مذكرة عدد 8 : التعديلات المحاسبية

في القوائم المالية الوسيطة 2020 وقع تغيير في تقييد الكميات الموجودة بالقنوات الفرعية و بحاويات التخزين من مخزون سيتم تسلمه الى حرفاء- حسابات مدينة ستحرق و لهذا وجب تعديل القوائم المالية الوسيطة 2019 وذلك للمقاربة.

## 1-8 التعديلات على مستوى الموازنة

<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<b>-الأصول الجارية</b>
بعد التعديل	تعديلات المحاسبية	قبل التعديل	
143.238	(772.791)	916.029	المخزون
11.647.921	772.791	10.875.130	الحرفاء و حسابات متصلة بهم



## جدول مخصصات الإستهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة المادية الى غاية 30 جوان 2020 ( المبالغ بالدينار )

القيمة المحاسبية الصافية		الإستهلاكات و المدخرات				القيمة الخام				
30 جوان 2020	31 ديسمبر 2019	30 جوان 2020	تسويات	30 جوان 2020	31 ديسمبر 2019	30 جوان 2020	تفويت أو إصلاحات	إقتناءات	31 ديسمبر 2019	
625.640	625.640					625.640			625.640	أراضي
5.431.231	5.866.534	29.465.042	- 35.755	470.384	29.030.413	34.896.273	- 32.422	31.748	34.896.947	بنايات
845.475	942.622	4.229.186	- 3.186	103.575	4.128.797	5.074.661		3.242	5.071.419	تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية
138.369	117.393	1.312.980		37.813	1.275.167	1.451.349		58.789	1.392.560	معدات نقل
221.867	224.791	737.752		27.979	709.773	959.619		25.055	934.564	معدات مكتبية
30.393	34.034	377.986		3.641	374.345	408.379			408.379	تجهيزات عامة وعمليات ترتيب وتهيئة مختلفة
2.095	2.095					2.095			2.095	أوعية ووسائل لفّ قابلة للإسترجاع
<b>7.295.070</b>	<b>7.813.109</b>	<b>36.122.946</b>	<b>- 38.941</b>	<b>643.392</b>	<b>35.518.495</b>	<b>43.418.016</b>	<b>- 32.422</b>	<b>118.834</b>	<b>43.331.604</b>	<b>مجموع الأصول الثابتة المادية</b>
<b>150.073</b>	<b>122.633</b>	<b>2.325.365</b>			<b>2.325.365</b>	<b>2.475.438</b>	<b>- 56.453</b>	<b>83.892</b>	<b>2.447.999</b>	<b>أصول ثابتة في طور الإنشاء</b>
<b>7.445.143</b>	<b>7.935.742</b>	<b>38.448.311</b>	<b>- 38.941</b>	<b>643.392</b>	<b>37.843.861</b>	<b>45.893.454</b>	<b>- 88.875</b>	<b>202.726</b>	<b>45.779.603</b>	<b>المجموع</b>

## جدول تغيير الأموال الذاتية

( المبالغ بالدينار )

المجموع	النتائج المؤجلة	النتيجة المحاسبية	الصندوق الإجتماعي	الإحتياطات الخاصة لإعادة التقييم	الإحتياطات الإستثنائية	الإحتياطات القانونية	رأس المال الإجتماعي	
45.179.582	13.673.251	7.412.342	1.034.174	139.510	160.205	2.069.100	20.691.000	المجموع في 31 ديسمبر 2019
0	2.517.232	(3.067.232)	550.000					توزيع نتيجة 2019
(4.345.110)		(4.345.110)						حصص الأرباح
18.581			18.581					إيرادات الصندوق الإجتماعي
(142.003)			(142.003)					إستعمالات الصندوق الإجتماعي
3.250.979		3.250.979						النتيجة في 30 جوان 2020
<b>43.962.029</b>	<b>16.190.483</b>	<b>3.250.979</b>	<b>1.460.752</b>	<b>139.510</b>	<b>160.205</b>	<b>2.069.100</b>	<b>20.691.000</b>	<b>المجموع في 30 جوان 2020</b>

تبلغ قيمة النتيجة الصافية بالنسبة للسهم الواحد ما قدره 0.786 ديناراً

مثال الأرصدة الوسيطة للتصرف  
السداسية الأولى لسنة 2020

( المبالغ بالدينار )

30.06.2019	30.06.2020			الأعباء		الإيرادات
				خروج السلع من المخزون	6.087.249	مداخيل وغيرها من إيرادات الإستغلال
					-	إنتاج مخزون
<b>8.351.924</b>	<b>6.087.249</b>	<b>الإنتاج</b>	<b>0</b>	<b>المجموع</b>	<b>6.087.249</b>	<b>المجموع</b>
			7.796	شراءات مستهلكة	6.087.249	الإنتاج
<b>8.336.158</b>	<b>6.079.453</b>	<b>الهامش على تكلفة المواد</b>	<b>7.796</b>	<b>المجموع</b>	<b>6.087.249</b>	<b>المجموع</b>
			828.681	أعباء خارجية أخرى	6.079.453	الهامش على تكلفة المواد
					1.107.366	إيرادات إستغلال أخرى
<b>6.678.609</b>	<b>6.358.138</b>	<b>القيمة المضافة الخام</b>	<b>828.681</b>	<b>المجموع</b>	<b>7.186.819</b>	<b>المجموع</b>
			97.794	ضرائب وأداءات	6.358.138	القيمة المضافة الخام
			2.703.787	أعباء الأعوان		
<b>4.208.298</b>	<b>3.556.557</b>	<b>زائد الإستغلال الخام</b>	<b>2.801.581</b>	<b>المجموع</b>	<b>6.358.138</b>	<b>المجموع</b>
			800.764	مخصصات الإستهلاك والمدخرات العادية	3.556.557	زائد الإستغلال الخام
			116.908	أعباء عادية الأخرى	159.556	الأرباح العادية الأخرى
			2.231	أعباء مالية	2.288.862	إيرادات التوظيفات
			1.902.774	الأداء على الأرباح	68.681	تحويلات الأعباء
			0	العناصر الطارئة		
<b>3.518.228</b>	<b>3.250.979</b>	<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>	<b>2.822.677</b>	<b>المجموع</b>	<b>6.073.656</b>	<b>المجموع</b>
					3.250.979	النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية
						إنعكاسات إيجابية للتعديلات المحاسبية
<b>3.518.228</b>	<b>3.250.979</b>	<b>النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية</b>	<b>3.250.979</b>	<b>المجموع</b>	<b>3.250.979</b>	<b>المجموع</b>

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

**POULINA GROUP HOLDING -PGH -**  
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La société Poulina Group 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 Elyes BEN REJEB et Mr Elyes BEN M'BAREK.

**BILAN CONSOLIDE**

Au 30/06/2020

(Exprimé en TND)

<b>ACTIFS</b>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		28 173 039	27 129 896	29 900 913
Amortissements des immobilisations incorporelles		-14 817 847	-13 806 379	-13 613 303
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1</b>	<b>13 355 192</b>	<b>13 323 516</b>	<b>16 287 610</b>
Immobilisations corporelles		2 394 262 308	2 168 299 734	2 322 365 818
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 175 390 280	-1 054 554 211	-1 106 848 313
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>2</b>	<b>1 218 872 028</b>	<b>1 113 745 523</b>	<b>1 215 517 505</b>
Immobilisations financières		225 750 024	216 311 540	230 023 662
Provisions pour dépréciation		-31 215 382	-30 372 051	-31 215 382
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>3</b>	<b>194 534 641</b>	<b>185 939 490</b>	<b>198 808 280</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>1 426 761 861</b>	<b>1 313 008 529</b>	<b>1 430 613 395</b>
Autres actifs non courants	<b>4</b>	3 578 685	1 948 555	1 634 930
<b>Total des autres actifs non courants</b>		<b>3 578 685</b>	<b>1 948 555</b>	<b>1 634 930</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>1 430 340 546</b>	<b>1 314 957 084</b>	<b>1 432 248 325</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		823 331 773	784 321 852	791 039 159
Provisions sur stocks		-24 266 716	-24 154 122	-24 376 334
<b>Stocks nets</b>	<b>5</b>	<b>799 065 057</b>	<b>760 167 730</b>	<b>766 662 825</b>
Clients et comptes rattachés		605 431 682	657 561 882	540 563 144
Provisions sur comptes clients		-33 604 869	-30 377 817	-33 231 399
<b>Clients nets</b>	<b>6</b>	<b>571 826 813</b>	<b>627 184 065</b>	<b>507 331 745</b>
Autres actifs courants	<b>7</b>	220 356 250	253 884 980	405 682 466
Placements et autres actifs financiers	<b>8</b>	575 203 594	415 498 626	471 225 847
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>9</b>	72 716 895	119 774 457	90 474 527
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 239 168 610</b>	<b>2 176 509 858</b>	<b>2 241 377 410</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>3 669 509 156</b>	<b>3 491 466 942</b>	<b>3 673 625 735</b>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.




<i><b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b></i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2020</i>	<i>30/06/2019</i>	<i>31/12/2019</i>
<i><b>CAPITAUX PROPRES</b></i>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 228 126	-24 785 788	-25 166 669
Réserves consolidées		706 629 061	630 611 915	627 846 726
Résultat consolidé		40 864 043	83 768 210	130 472 737
<i><b>Total des capitaux propres</b></i>	<i>10</i>	<i>902 268 578</i>	<i>869 597 937</i>	<i>913 156 393</i>
<i><b>INTERETS DES MINORITAIRES</b></i>				
Part des minoritaires dans les réserves		18 480 505	17 911 980	16 700 184
Part des minoritaires dans le résultat		236 410	-27 898	285 089
<i><b>Total des intérêts des minoritaires</b></i>	<i>11</i>	<i>18 716 915</i>	<i>17 884 082</i>	<i>16 985 273</i>
<i><b>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</b></i>		<i>920 985 494</i>	<i>887 482 019</i>	<i>930 141 666</i>
<i><b>PASSIFS</b></i>				
<i><b>PASSIFS NON COURANTS</b></i>				
Emprunts		1 282 084 121	1 235 489 410	1 338 508 341
Provisions pour risques et charges		13 405 331	10 290 131	13 404 119
<i><b>Total des passifs non courants</b></i>	<i>12</i>	<i>1 295 489 452</i>	<i>1 245 779 541</i>	<i>1 351 912 460</i>
<i><b>PASSIFS COURANTS</b></i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>13</i>	533 112 144	540 141 170	609 791 039
Autres passifs courants	<i>14</i>	140 989 906	134 620 259	92 008 431
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>15</i>	778 932 161	683 443 952	689 772 139
<i><b>Total des passifs courants</b></i>		<i>1 453 034 211</i>	<i>1 358 205 382</i>	<i>1 391 571 609</i>
<i><b>Total des passifs</b></i>		<i>2 748 523 663</i>	<i>2 603 984 923</i>	<i>2 743 484 069</i>
<i><b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b></i>		<i>3 669 509 156</i>	<i>3 491 466 942</i>	<i>3 673 625 735</i>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Revenus	<b>16</b>	1 199 461 833	1 266 656 743	2 299 235 376
Autres produits d'exploitation	<b>17</b>	581 409	465 267	10 280 377
Production Immobilisée		17 824	41 433	92 846
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>1 200 061 066</b>	<b>1 267 163 443</b>	<b>2 309 608 599</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-800 895 403	-862 795 742	-1 471 064 705
Charges de personnel		-69 277 185	-68 164 932	-138 507 414
Dotation aux amortissements et aux provisions		-73 415 290	-70 792 679	-145 524 290
Autres charges d'exploitation	<b>18</b>	-145 741 470	-132 943 736	-314 933 170
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-1 089 329 348</b>	<b>-1 134 697 088</b>	<b>-2 070 029 580</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>110 731 718</b>	<b>132 466 354</b>	<b>239 579 019</b>
Charges financières nettes	<b>19</b>	-81 105 699	-60 841 483	-112 566 246
Produits des placements		15 878 186	14 988 871	15 025 071
Autres gains ordinaires		1 319 962	1 225 977	3 856 944
Autres pertes ordinaires		-1 961 055	-1 610 701	-5 629 757
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-665 859	-665 859	-1 331 718
Quote-part des titres mis en équivalence	<b>3-2</b>	891 644	2 346 932	3 237 525
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>45 088 897</b>	<b>87 910 092</b>	<b>142 170 839</b>
Impôts sur les bénéfices		-3 988 443	-4 169 780	-10 818 945
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>41 100 454</b>	<b>83 740 312</b>	<b>131 351 894</b>
Eléments extraordinaires		0	0	-594 068
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>41 100 454</b>	<b>83 740 312</b>	<b>130 757 826</b>
<b>Part des minoritaires dans le résultat</b>		<b>236 410</b>	<b>-27 898</b>	<b>285 089</b>
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE</b>		<b>40 864 044</b>	<b>83 768 210</b>	<b>130 472 737</b>

*Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.*

	<b>POULINA GROUP HOLDING S.A. ( P G H )</b> <b>ETAT DES FLUX DE TRESORERIE</b> <b>CONSOLIDE</b> <b>30/06/2020</b> <i>(Exprimé en TND)</i>
---	---

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2020</i>	<i>30/06/2019</i>	<i>31/12/2019</i>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i></b>			
<b><i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i></b>	<b>40 864 043</b>	<b>83 768 210</b>	<b>130 472 737</b>
<b><i>Ajustements pour :</i></b>			
• Dotations aux amortissements et aux provisions	73 415 290	70 792 679	145 524 290
• Variation du BFR	72 262 851	-7 809 033	-1 486 524
• Plus ou moins-values de cessions	-8 148 777	-22 433 728	-62 253 833
• Transfert de charges	-95 282	-105 552	-231 610
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	-236 410	27 898	-285 089
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-412 436	-313 664	-2 377 235
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-891 644	-2 346 932	-3 237 525
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>	<b>176 757 634</b>	<b>121 579 878</b>	<b>206 125 211</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i></b>			
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-73 110 687	-70 905 470	-226 296 914
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	4 273 639	29 014 866	15 302 745
<b><i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i></b>	<b>-68 837 048</b>	<b>-41 890 604</b>	<b>-210 994 169</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>			
- Rachat des titres d'autocontrôles	-61 457	-408 979	-789 860
- Dividendes et autres distributions	-55 448 757	-12 436 982	-62 335 913
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	-54 937 026	-64 350 119	64 543 156
- Subventions reçues	1 073 941	1 033 660	1 691 514
<b><i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i></b>	<b>-109 373 299</b>	<b>-76 162 419</b>	<b>3 108 897</b>
<b><i>VARIATION DE TRESORERIE</i></b>	<b>-1 452 713</b>	<b>3 526 855</b>	<b>-1 760 061</b>
<b><i>- Trésorerie au début de l'exercice</i></b>	<b>-12 759 193</b>	<b>-10 999 131</b>	<b>-10 999 131</b>
<b><i>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</i></b>	<b>-14 211 906</b>	<b>-7 472 277</b>	<b>-12 759 193</b>

*Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.*

## **I- PRÉSENTATION DU GROUPE :**

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activités principales :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : secteur du tourisme).

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne en 2008 et par la souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché Tunisien dans plusieurs secteurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et l'industrie du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier.

## **II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :**

### **Référentiel comptable :**

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUPOHOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37); et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*
  
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

### **Principes de consolidation :**

#### **II. 2. 1. Périmètre de consolidation**

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

#### **- Définition du périmètre de consolidation :**

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

## **II. 2. 2. Méthode de consolidation :**

Toutes les sociétés sous le contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 30 juin 2020, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **102** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **2** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2020, figure à la Note **II.1.**

## **II. 2. 3. Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :**

### **II.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

### **II.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :**

(a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres et des comptes clients constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

#### **II. 2. 4.Ecart d'acquisition « Goodwill » :**

Conformément à la norme comptable nationale (NC 38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas avant le regroupement sous le contrôle de ce dernier. Il s'agit de :

- SOKAPO ;
- PROMETAL + ;
- S.C.I. ;
- F.M.A. ;
- MAGREB INDUSTRIE ;
- TMT ;
- CGB.

Au cours de l'exercice 2017, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SGTM ;
- STARMAT;
- SIGA ;

Le « Goodwill positif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

Le « Goodwill négatif » est porté au niveau de l'état de résultat de l'année d'acquisition.

## **Principes comptables d'évaluation et de présentation :**

### **II. 3. 1. Immobilisations incorporelles :**

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; Logiciels : 33%).

### **II. 3. 2. Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

	<b>Taux d'Amort. (en %)</b>
Constructions	<b>5</b>
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	<b>10</b>
Matériel de transport	<b>20</b>
Installations générales, Agencements et Aménagements	<b>10</b>
Matériel informatique	<b>15</b>
Mobilier et matériel de bureaux	<b>10</b>
Matériel d'emballage	<b>10</b>
Petit matériel d'exploitation	<b>33,33</b>

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

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

### **II. 3. 3. Titres de participation :**

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe décrite au niveau de la note I-2-2.



### **II. 3. 4. Titres mis en équivalence :**

Les titres mis en équivalence, figurent au bilan consolidé à leur quote-part dans les capitaux propres des sociétés sous influence notable.

La mise en équivalence des titres de la société ENNAKL S.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL, plutôt qu'en retenant uniquement les états financiers individuels de la société ENNAKL, et ce comme le prévoit le paragraphe 10 de la norme comptable tunisienne « NCT 35 ».

Par ailleurs, et selon le paragraphe **23** de la norme internationale **IAS 28** « *Participations dans des entreprises associées et coentreprises* » toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu est amorti sur une période de 20 ans à partir de 1<sup>er</sup> Janvier 2013 compte tenu du contexte de l'opération d'acquisition. La dotation annuelle est déduite de quote-part du groupe PGH dans le résultat consolidé du groupe ENNAKL mis en équivalence.

### **II. 3. 5. Stocks :**

Les stocks de produits et de travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré d'acquisition ou de fabrication.

Les marges estimées sur stocks provenant des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

### **II. 3. 6. Placements et autres actifs financiers :**

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

### **II. 3. 7. Impôt sur les sociétés :**

Les sociétés du groupe « POULINA GROUP HOLDING » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéficiaires. Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur titres de participation hors groupe, comptabilisées au niveau des comptes individuels et réintégrées au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.
- Les retraitements de consolidation des marges sur stocks.

### **II. 3. 8. Revenus :**

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

### **II. 3. 9. Etat de résultat et état des flux de trésorerie :**

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

### III- PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

#### III. 1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 30/06/2020 :

Le périmètre de consolidation du groupe PGH, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,24%	98,24%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,47%	99,77%	100,00%	99,85%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,55%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	98,72%	99,71%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	STE EL MAZRAA MARKET	99,87%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,74%	99,91%	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,53%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	98,13%	99,69%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	98,98%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,52%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,42%	98,76%	99,49%	99,49%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	Société de Construction Industrialisée	98,31%	99,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,74%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,15%	99,31%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,63%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,53%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	97,98%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	98,83%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,88%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	PREMIX SEBRI	99,58%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	STE AGR DICK	98,87%	99,89%	99,72%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
26	STE AGRICOLE SAOUEF	99,46%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	ZAHRET MORNAG	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,43%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	98,53%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	98,96%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES SA	99,92%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.P.A SA	99,29%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	La Générale des Produits Laitiers	99,28%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19		
36	CHAHRAZED	99,45%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	98,72%	99,70%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,18%	99,77%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNIPACK	98,85%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	97,00%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	98,73%	99,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,97%	99,94%	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	Transport Maritime et Terrestre "TMT"	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,14%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	98,32%	99,86%	99,30%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,03%	99,49%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	98,27%	99,68%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,07%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	SOCIETE MARITIME AMIRA	99,67%	99,85%	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMAN	98,67%	99,63%	100,00%	99,82%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	STE F.M.A	98,81%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	Idéal Industrie de l'Est Algérie	99,18%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	98,31%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	98,69%	99,87%	99,43%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	98,88%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	98,36%	99,74%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	98,92%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	Agro-Industrielle ESMIRALDA	99,39%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	98,87%	99,04%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	STEO	98,96%	99,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	98,49%	99,76%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	SOCIETE TAZOHRANE	98,94%	99,20%	99,28%	99,28%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	89,66%	89,98%	90,08%	90,08%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	Compagnie Générale de bâtiment "CGB"	98,97%	99,72%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE AGRICOLE EL JENENE	98,31%	99,71%	98,89%	99,82%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	KELY DISTRIBUTION	99,17%	98,51%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,71%	99,69%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	98,86%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	98,92%	99,74%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ROMULUS VOYAGES	99,42%	99,47%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ETTAAMIR NEGOCE	98,33%	99,29%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS LOCALISATION	98,72%	99,71%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANA OUBAR	99,59%	99,59%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	EL MAZRAA	98,70%	98,70%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,09%	99,60%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	MECAWAYS	96,82%	97,10%	97,43%	97,43%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19		
77	ORCADE NEGOCE	99,64%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	GIPAM	94,28%	94,73%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	STE ETTAAMIR	96,64%	96,64%	96,64%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	SICMA	99,55%	99,49%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	SOKAPO	95,05%	96,02%	96,20%	96,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	INTERNATIONAL TRADING COMPANY	98,45%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	STE SUD PACK	99,82%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	79,98%	79,98%	79,98%	79,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,68%	79,93%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	BITUMEX	79,77%	79,24%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	MED OIL SENEGAL	69,67%	69,93%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	CARVEN	67,52%	67,64%	68,27%	68,27%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	IDEAL CERAMIQUE	66,87%	67,09%	67,27%	67,27%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	Poulina Bâtiments et Travaux Publics	97,98%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	Poulina de Produits Métalliques "PPM"	98,72%	59,95%	100,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	PROMETAL PLUS	99,29%	59,92%	100,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	ORCADE CORPORATION	19,20%	19,19%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	LARIA international	99,52%	99,31%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	GREEN LABEL OIL	99,26%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	BRIQUETERIE JBEL OUEST	98,96%	99,15%	100,00%	99,78%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	CARTHAGO SANITAIRE	99,55%	98,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	SGTM	99,61%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	STARMAT	99,87%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	SIGA	99,91%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	Poulina Cote D'ivoire	66,75%	66,86%	66,92%	66,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	UNITED PASTRY	99,20%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	29,32%	29,94%	30,34%	30,27%	Influence notable	Mise en équivalence
2	ADACTIM	48,52%	49,85%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence

### III. 2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 30/06/2020 :

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant brut de 57 885 877 DT ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2020 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 30/06/2020.

Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19			
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,34%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	67,46%	67,46%	67,45%	67,45%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	72,03%	72,03%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	CharikaAfriquiaLissina al Elajor	70,04%	70,04%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	SeljaLisinaatElmothajaj	69,15%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,52%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	52,01%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li IntajAlafHayawania	50,99%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	AchghalEzzaouiaPoulinaBouzguendalilinc haet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### I- ACTIFS :

#### Note 1 : Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 Juin 2020 à 13 355 192 DT contre 16 287 610 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 047
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	2 244 260	2 097 225
<i>Logiciels</i>	14 714 965	14 350 915
<i>Fonds commerciaux</i>	1 947 050	3 520 150
<i>Droits au bail</i>	88 835	88 835
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	7 811	7 811
<i>Goodwill net d'amortissements (i)</i>	9 100 071	9 765 929
<b>Total</b>	<b>28 173 039</b>	<b>29 900 913</b>
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-14 817 847	-13 613 303
<b>Total net</b>	<b>13 355 192</b>	<b>16 287 610</b>

#### (i) Goodwill :

Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 30 Juin 2020 un solde net d'amortissements de 9 100 071 DT.

#### Note 2 : Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2020 à 1 218 872 028 DT contre 1 215 517 505 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Terrains</i>	115 892 278	120 135 053
<i>Constructions</i>	518 959 079	521 626 497
<i>Plantations et cheptel</i>	12 325 029	12 325 029
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 026 172 108	1 017 053 061
<i>Matériel de Transport</i>	127 451 442	118 919 778
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	255 969 966	251 833 664
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	32 817 581	31 426 116
<i>Matériel d'emballage</i>	65 655 655	66 374 471
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	20 264 984	19 954 837
<i>Immobilisations en cours</i>	218 754 184	162 717 312
<b>Total</b>	<b>2 394 262 308</b>	<b>2 322 365 818</b>
<i>Moins Amortissements</i>	-1 175 390 280	-1 106 848 313
<b>Total net</b>	<b>1 218 872 028</b>	<b>1 215 517 505</b>

**Note 3 : Immobilisations financières :**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2020 à 194 534 641 DT contre 198 808 280 DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Titres de participation</i>	90 047 661	94 483 530
<i>Titres mis en équivalence</i>	101 683 634	100 699 748
<i>Prêts</i>	3 914 583	3 524 911
<i>Dépôts et cautionnements</i>	9 708 212	9 319 759
<i>Autres immobilisations financières</i>	20 395 934	21 995 714
<b>Total brut</b>	<b>225 750 024</b>	<b>230 023 662</b>
<i>Moins Provisions</i>	-31 215 382	-31 215 382
<b>Total net</b>	<b>194 534 641</b>	<b>198 808 280</b>

**3-1 Titres de participation :**

Le solde brut des titres de participation au 30 Juin 2020 se détaille comme suit :



Titres	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17 725 339	17 725 339	0
Africaine De Transformation de Métaux	9 984 378	9 984 378	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7 591 441	7 591 441	0
TEC LYBIE	7 264 398	7 264 398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6 341 449	6 341 449	0
MAGASIN GENERAL	5 158 601	5 158 601	0
ICC	4 196 836	4 196 836	0
ETTATOUIR ETTANMIAA EL OMRANIA EL MOCHTARAKA	3 134 231	3 134 231	0
GIPA LYBIE	2 958 611	2 958 611	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA	1 171 201	1 171 201	0
Trabols LIINTEJ ALAF	970 125	970 125	0
ZITOUNA TAMKEEN	4 000 000	4 000 000	0
EZZAOUIA	744 703	744 703	0
AMEN BANK	906 815	728 710	178 105
BTP France	567 815	567 815	0
ACM	501 001	501 000	0
AGROMED	415 306	415 306	0
OXYMETAL France	324 267	324 267	0
UNIFACTOR	300 000	300 000	0
DaouajineBouznika	226 001	226 001	0
LA MARINA	200 000	200 000	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
BITUMEN	99 300	99 300	0
CM LASER	90 000	90 000	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
BTS	50 500	50 500	0
SICAB	50 000	50 000	0
Société de gestion du technopôle de Sfax (SGTS)	50 000	50 000	0
TUNICODE	39 000	39 000	0
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
FIT	20 000	20 000	0
INTRINSEC AFRIQUE S.A.	15 000	15 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
COMPROAGRI	10 000	10 000	0
O'claire	7 500	7 500	0
BANQUE POPULAIRE	220	220	0
STE CONSTELLATION	1 434 843	6 048 817	-4 613 975
DEALER	40	40	0
SOCIETE STLV	100	100	0
ARETA 3000	2 225 574	2 225 574	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90 000	90 000	0
Société "SAT"	3 334 994	3 334 994	0
Comptoir Tunisien d'Imprimerie "COTIM"	2 200 000	2 200 000	0

Titres	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
AYMAX	1 754 032	1 754 032	0
CLOUD TEMPLE AFRICA	1 591 408	1 591 408	0
<b>Total</b>	<b>90 047 661</b>	<b>94 483 530</b>	<b>-4 435 869</b>

### 3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30/06/2020, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 101 683 634 DT et se détaillent comme suit :

*(Exprimés en TND)*

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
ENNAKL	99 451 074	98 473 726	-17 979 156	-20 919 169	885 107	3 067 693
ADACTIM	2 232 560	2 226 022	-977 458	-1 147 290	6 538	169 832
<b>Total</b>	<b>101 683 634</b>	<b>100 699 748</b>	<b>-18 956 614</b>	<b>-22 066 459</b>	<b>891 644</b>	<b>3 237 525</b>

### Note 4 : Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique se détaille au 30 Juin 2020 comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Frais préliminaires</i>	2 686 611	385 228
<i>Charges à répartir</i>	892 074	1 249 701
<b>Total</b>	<b>3 578 685</b>	<b>1 634 930</b>

### Note 5 : Stocks :

La valeur nette des stocks s'élève au 30 Juin 2020 à 799 065 057 DT contre un solde de 766 662 825 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Matières premières</i>	484 046 359	492 359 134
<i>Fournitures et consommables</i>	47 298 750	35 977 134
<i>Travaux en cours</i>	53 696 767	52 943 979
<i>Produits finis</i>	220 299 865	196 992 791
<i>Marchandises</i>	17 990 031	12 766 121
<b>Total</b>	<b>823 331 773</b>	<b>791 039 159</b>
<i>Provisions sur stocks</i>	-24 266 716	-24 376 334
<b>Total net</b>	<b>799 065 057</b>	<b>766 662 825</b>

**Note 6 : Clients et comptes rattachés :**

Le solde net de la rubrique clients et comptes rattachés s'élèvent au 30 Juin 2020 à 571 826 813 DT contre un solde net de 507 331 745 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Clients</i>	310 184 124	281 524 362
<i>Clients, effets à recevoir</i>	135 068 788	126 546 243
<i>Clients étrangers</i>	160 178 770	132 492 538
<b>Total</b>	<b>605 431 682</b>	<b>540 563 144</b>
<i>Provisions clients</i>	-33 604 869	-33 231 399
<b>Total net</b>	<b>571 826 813</b>	<b>507 331 745</b>

**Note 7 : Autres actifs courants :**

Au 30 Juin 2020, les autres actifs courants présentent un solde de 220 356 250 DT contre un solde de 405 682 466 DT au 31 Décembre 2019 se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Report d'impôt</i>	86 798 681	92 629 036
<i>Report de tva</i>	54 035 140	118 564 811
<i>Débiteurs divers</i>	19 151 005	104 229 466
<i>Comptes de régularisation</i>	60 371 424	90 259 153
<b>Total</b>	<b>220 356 250</b>	<b>405 682 466</b>

**Note 8 : Placements et autres actifs financiers :**

Au 30 Juin 2020, les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 575 203 594 DT contre un solde 471 225 847 DT au 31 Décembre 2019 se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Placements courants</i>	391 903 594	343 791 999
<i>Placements à terme</i>	183 300 000	127 433 848
<b>Total</b>	<b>575 203 594</b>	<b>471 225 847</b>

**Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2020 un montant de 72 716 895 DT contre 90 474 527 DT au 31 Décembre 2019 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	28 617 431	11 146 831
<i>Banques</i>	42 436 267	77 884 465
<i>Caisses</i>	1 663 197	1 443 231
<b>Total</b>	<b>72 716 895</b>	<b>90 474 527</b>

**II- CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :****Note 10 : Capitaux propres consolidés :**

Les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle</i>	-25 228 126	-25 166 669
<i>Réserves consolidées</i>	706 629 061	627 846 726
<i>Résultat consolidé</i>	40 864 043	130 472 737
<b>Total</b>	<b>902 268 578</b>	<b>913 156 393</b>

**Note 11 : Intérêts des minoritaires :**

Les intérêts des minoritaires ont atteint 18 716 915 DT au 30 Juin 2020 contre un solde de 16 985 273 DT au 31 Décembre 2019. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	18 480 505	16 700 184
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	236 410	285 089
<b>Total</b>	<b>18 716 915</b>	<b>16 985 273</b>

**Note 12 : Passifs non courants :**

Au 30 Juin 2020, l'encours des passifs non courants dû par le groupe se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 282 084 121	1 338 508 341
<i>Provisions pour risques et charges</i>	13 405 331	13 404 119
<b>Total</b>	<b>1 295 489 452</b>	<b>1 351 912 460</b>

**Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde de cette rubrique a atteint 533 112 144 DT au 30 Juin 2020 contre un solde de 609 791 039 DT au 31 Décembre 2019. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Fournisseurs locaux</i>	115 562 314	159 888 132
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	165 031 935	335 396 041
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	2 994 224	5 271 582
<i>Fournisseurs étrangers</i>	76 862 975	81 561 462
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	172 660 696	27 673 822
<b>Total</b>	<b>533 112 144</b>	<b>609 791 039</b>

**Note 14 : Autres passifs courants :**

Au 30 Juin 2020, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Clients avances et acomptes</i>	6 182 151	6 398 447
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	6 083 846	3 653 444
<i>Impôts et taxes</i>	22 303 910	23 126 301
<i>Comptes d'associés</i>	55 448 757	18 103
<i>Créditeurs divers</i>	46 176 328	54 017 222
<i>Provisions courantes</i>	4 794 914	4 794 914
<b>Total</b>	<b>140 989 906</b>	<b>92 008 431</b>

**Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Au 30 Juin 2020, le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	232 973 573	200 055 645
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	461 514 528	386 482 774
<i>Découverts bancaires</i>	84 444 060	103 233 720
<b>Total</b>	<b>778 932 161</b>	<b>689 772 139</b>

**III- ETAT DE RESULTAT**

**Note 16 : Revenus :**

Les revenus ont totalisé 1 199 461 833 DT au 30 Juin 2020 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
<i>Ventes et prestations de services</i>	1 233 229 081	1 303 674 355	2 366 966 895
<i>Remises accordées</i>	-33 767 248	-37 017 612	-67 731 519
<b>Total</b>	<b>1 199 461 833</b>	<b>1 266 656 743</b>	<b>2 299 235 376</b>

**Note 17 : Autres produits d'exploitation :**

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 581 409 DT au 30 Juin 2020 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	412 436	313 664	2 377 235
<i>Subventions d'exploitation</i>	62 692	20 268	7 594 833
<i>Autres produits d'exploitation</i>	106 281	131 335	308 310
<b>Total</b>	<b>581 409</b>	<b>465 267</b>	<b>10 280 377</b>

**Note 18 : Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 145 741 470 DT au 30 Juin 2020 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	36 970 673	34 010 798	89 408 828
<i>Services extérieurs</i>	104 840 604	95 050 257	217 741 532
<i>Impôts et taxes</i>	3 930 193	3 882 681	7 782 810
<b>Total</b>	<b>145 741 470</b>	<b>132 943 736</b>	<b>314 933 170</b>

**Note 19 : Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes ont totalisé 81 105 699 DT au 30 Juin 2020 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
<i>Charges d'intérêt</i>	-90 010 835	-80 531 082	-169 707 548
<i>Produits financiers nets</i>	10 408 728	2 060 192	8 779 246
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i>	0	-201 528	-339 557
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières(i)</i>	7 241 504	22 492 119	61 623 252
<i>Perte de change</i>	-12 011 005	-12 007 703	-31 902 338
<i>Gain de change</i>	3 265 909	7 346 519	18 980 698
<b>Total</b>	<b>-81 105 699</b>	<b>-60 841 483</b>	<b>-112 566 246</b>

(i) Les produits sur cession de valeur mobilières auraient dû être inscrits dans la rubrique « produits des placements ».

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
*Avis d'auditeurs indépendants*  
*Etats financiers Intermédiaires*  
*Consolidés au 30 Juin 2020*

En notre qualité de commissaires aux comptes 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 l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société « Poulina Group Holding » (PGH) au 30 Juin 2020.

**1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :**

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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 ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité de l'auditeur :**

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués 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.

**3. Opinion sur les états financiers consolidés :**

1- Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant net de provisions de **28 885 877**<sup>1</sup> dinars ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2020 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2020.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

2- La société « Poulina Bâtiments et Travaux Publics », sous-traitant de plusieurs chantiers de travaux publics sur le territoire libyen, a inscrit parmi ses éléments d'actifs un montant net d'amortissements de **22 702 740** dinars relatif à des matériels, équipements de chantiers, créances et stocks se trouvant en Lybie. Une provision sur stocks a été comptabilisée pour un montant de

---

<sup>1</sup>Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 30 juin 2020, la provision constatée s'élève à 29 000 000 dinars.



**16 300 000** dinars. Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous ne pouvons pas nous exprimer sur la réalité du solde net de ces actifs, s'élevant au 30 juin 2020, à **6 402 740** dinars.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des paragraphes **1 et 2** ci-haut présentés, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, du groupe « Poulina Group Holding » (PGH) arrêtés au 30 juin 2020, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

**Tunis, le 27 Août 2020,**

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SAECO Consulting**

**Union des Experts Comptables**

**Elyes BEN M'BAREK**

**Elyes BEN REJEB**