



Bulletin Officiel

N°6178 Mardi 1^{er} Septembre 2020

www.cmf.tn

— 25^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUEES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020 2

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE SA 3-5

INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19 6-7

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021 8-9

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

ADVANS SUBORDONNE 2020-2 10-14

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ATL 2020-1 15-20

HANNIBAL LEASE 2020-2 21-26

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET SPECIALE

ONE TECH HOLDING – OTH – AGO - 27

SOTIPAPIER – AGO - 28

SOTIPAPIER – AGS - 29

PROJET DE RESOLUTIONS AGO -AGS

ONE TECH HOLDING – OTH – AGO - 30-32

SOTIPAPIER – AGO - 33-34

SOTIPAPIER – AGS - 35

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- LLOYD

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2020

- BANQUE NATIONALE AGRICOLE - BNA-
- BEST LEASE
- STAR
- TUNISIE LEASING ET FACTORING
- SOCIETE ALKIMIA
- LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR – ICF –
- DELICE HOLDING
- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD
- SOTIPAPIER
- NEW BODY LINE
- SOCIETE D'ARTICLE HYGIENIQUES – SAH –
- ESSOUKNA

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2020

- SOCIETE D'ARTICLE HYGIENIQUES – SAH -

AVIS DU CMF

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

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

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

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

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

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

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

AVIS DU CMF

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société HEXABYTE SA et des intermédiaires en bourse que la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions¹, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :**1. Présentation de la société HEXABYTE SA :**

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

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

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

La société peut également :

- Procéder à la prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscription, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière,
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

- **Renseignements concernant le capital** :

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

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

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

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

- Suite -

3. Composition actuelle du conseil d'administration :

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

4. Transactions récentes :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :

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

4. Nombre de titres visés par l'offre :

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

5. Prix de l'offre :

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

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

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

- Suite -

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

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

7. Période de validité de l'offre :

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

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

La société Standard Sharing Software-3S, initiatrice de l'OPR se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société HEXABYTE qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

COFIB CAPITAL FINANCES, intermédiaire en Bourse, représenté par son Directeur Général Monsieur Karim ABDELKAFI, garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sus-indiquées.

10. Transmission des ordres :

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

11. Résultat de l'Offre :

A l'expiration du délai de validité de l'offre, la société Standard Sharing Software-3S informera la BVMT du nombre de titres HEXABYTE acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la société HEXABYTE ainsi que son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés.

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

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

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

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

- Suite -

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

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

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

Ce comité sera chargé notamment de :

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

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

- Suite -

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

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

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

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

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

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 Kharedine, 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 :

MONTANT	DUREE	TAUX D'INTERET	AMORTISSEMENT
Max 10 MDT	Min 5 ans	Max 13,65%	Remboursement constant du principal à partir de la 5^{ème} année

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 :

DUREE	TAUX D'INTERET	AMORTISSEMENT
5 ans	12,75%	Coupon zéro

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.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020 ainsi que des indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2020.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «ATL 2020-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **01/07/2020** a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **07/07/2020** a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD. Le conseil d'administration a délégué à la Direction Générale tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **24/08/2020** d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux fixe	Amortissement
A	5 ans	10,3%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
B	5 ans	TMM + 2,75%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 20MD susceptible d'être porté à 40MD divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de 100 dinars de nominal.

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

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **14/09/2020** et clôturées sans préavis au plus tard le **16/10/2020**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000D) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/10/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **14/09/2020** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

But de l'émission

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligatoire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2020 des mises en force qui s'élèvent à 125MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 67,2MD par des emprunts obligataires, 28,8MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash flow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « **ATL 2020-1** »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2020** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **16/10/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,30% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,75% brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois **d'Octobre de l'année N-1 au mois de Septembre de l'année N.**

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

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **16 Octobre** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **16/10/2025** pour les deux catégories.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2025** pour les deux catégories.

Prix de remboursement :

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

Païement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **16 Octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/10/2021** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **16/10/2021** pour les deux catégories.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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

Ce taux est de **10,30%** l'an pour la **catégorie A.**

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en

cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2020, qui est égale à **7,441%**, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **10,191%** pour la catégorie B.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** pour la catégorie B, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:

Les obligations des catégories A et B sont émises pour une période totale de **5 ans**.

Durée de vie moyenne :

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations des catégories **A et B**.

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

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

La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la catégorie **A** est égale à **2,652 années**.

Garantie :

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

Notation de la société :

L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu en date du **26 Août 2020** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB - (tun) ; Perspective : Stable
- Note nationale court terme : F3 (tun)

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **25/08/2020**, la note « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2020-1** » objet de la présente note d'opération.

Selon l'agence de notation Fitch Ratings, la note « **BBB- (tun)** » indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances notées dans les catégories supérieures.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

L'émission d'un emprunt obligataire est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations, l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales est applicable : les porteurs des obligations sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du Code des Sociétés Commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son

représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances portant gestion de l'année 2017, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 5000 dinars sans que ce montant n'excède 3000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «**ATL 2020-1**» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **BNA CAPITAUX**, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission de l'emprunt «**ATL 2020-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2020-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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 Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire « **ATL 2020-1** » visée par le CMF en date du **28 août 2020** sous le n°**20/1041** et du document de référence « ATL 2020 » enregistré auprès du CMF en date du **28 août 2020** sous le n°**20-003**, des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020 et des indicateurs d'activité de

l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 et prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2020.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public auprès de l'ATL, Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; de l'AFC, intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A I Les jardins du lac II – Les berges du lac – 1053 Tunis, et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn et de l'ATL www.atl.com.tn

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 et les indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre 2020 seront publiés au Bulletin du CMF, respectivement, au plus tard le 31/08/2020 et le 20/10/2020.

2020 - AS - 1054

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2020. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «HL 2020-02»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **16/06/2020** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés d'un montant de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) sur 2020 et 2021 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **27/08/2020** a approuvé les modalités et les conditions de l'emprunt obligataire « HL 2020-02 » à savoir :

- a. Montant de l'emprunt obligataire : 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars.
La catégorie A est exclusivement réservée aux personnes physiques pour un montant global maximum de 5 000 000 DT (50 000 obligations).
- b. Nominal de l'obligation : 100 dinars par Obligation ;
- c. Forme d'Obligation : les obligations sont nominatives ;
- d. Prix d'émission : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- e. Taux d'intérêt : Catégorie A:10,6% et/ou TMM+3% brut par an au choix du souscripteur ;
Catégorie B:10,6% et/ou TMM+3% brut par an au choix du souscripteur ;
Catégorie C :10,7% et/ou TMM+3,25% brut par an au choix du souscripteur.
- f. Durée : 5 ans pour les catégories A et B, et 7 ans (dont 2 années de grâce) pour la catégorie C ;
- g. Amortissement normal : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour les catégories A et B et à la 3ème année pour la catégorie C.
- h. Amortissement anticipé par rachat en Bourse : L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations détenues par les souscripteurs initiaux de la

catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, dans un délai de quinze jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.

Ces opérations de rachats étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations restant en circulation.

Les obligations ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations maximum de rachat par l'émetteur est de 50 000 obligations avec un prix de rachat ne dépassant pas la valeur nominale d'émission (capital restant dû).

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations rachetées et au nombre d'obligations restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire « HL 2020-02 » est d'un montant de 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de nominal 100 dinars. Le montant définitif de l'emprunt « HL 2020-02 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/09/2020** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **13/11/2020**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **13/11/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **13/11/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **15/12/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

En cas d'excédent d'obligations offertes non demandées par la catégorie A, le reliquat sera affecté aux catégories B et C.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15/09/2020** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2020, qui s'élèvent à 180 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2020 est de 30 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « HL 2020-02 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **13/11/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **13/11/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- **Pour les catégories A et B d'une durée de 5 ans**

✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **300** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **novembre** de l'année N-1 au mois d'**octobre** de l'année N.

✓ **Taux fixe**: Taux annuel brut de **10,6%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **325** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **novembre** de l'année N-1 au mois d'**octobre** de l'année N.

✓ **Taux fixe**: Taux annuel brut de **10,7%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **13/11/2025** pour les catégories A et B et le **13/11/2027** pour la catégorie C.

Amortissement anticipé par rachat en Bourse

L'émetteur s'engage unilatéralement à **racheter les obligations détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A**, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, dans un délai de **quinze jours (10 séances de Bourse)** à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.

Ces opérations de rachats étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations restant en circulation.

Les obligations ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations maximum de rachat par l'émetteur est de **50 000 obligations** avec un prix de rachat **ne dépassant pas la valeur nominale d'émission (capital restant dû)**.

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations rachetées et au nombre d'obligations restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **13/11** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **13/11/2021** pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **13/11/2021** pour la catégorie A si les obligations restent en circulation (non rachetées par l'Émetteur).

Le premier remboursement en capital aura lieu le **13/11/2021** pour la catégorie B et le **13/11/2023** pour la catégorie C.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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

Ce taux est de **10,6%** l'an pour les catégories A et B et **10,7%** l'an pour la catégorie C.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de Juillet 2020 (à titre indicatif), qui est égale à 7,441% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,441% pour les catégories A et B et 10,691% l'an pour la catégorie C. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3%** pour les catégories A et B et **3,25%** l'an pour la catégorie C, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire « HL 2020-02 » seront émises selon trois catégories :

- ✓ Une Catégorie A : sur une durée de **5 ans (à moins que ces obligations n'aient été préalablement rachetées par l'émetteur avant cette date)** ;
- ✓ Une Catégorie B : sur une durée de **5 ans** ;
- ✓ Une Catégorie C : sur une durée de **7 ans** dont deux années de grâce.

• **Durée de vie moyenne:**

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

Cette durée est de **3 ans** pour les catégories A et B et de **5 ans** pour la catégorie C.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,643** années pour les catégories A et B et **4,058** années pour la catégorie C.

Garantie :

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

Notation de la société :

Le **20/07/2020**, l'agence de notation Fitch Ratings a abaissé la note nationale à long terme de « Hannibal Lease », de BB (tun) à BB- (tun) ainsi la note de la société s'établit comme suit:

- ✓ Note à long terme : BB- (tun) ;
- ✓ Note à court terme : B (tun) ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Négative.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BB-(tun)** à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du **25/08/2020**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « HL 2020-02 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

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

Marché des titres

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2020-02 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2020-02 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « HL 2020-02 » visée par le CMF en date du 31/08/2020 sous le numéro 20-1042, du document de référence «HL 2020» enregistré par le CMF en date du 19 Août 2020 sous le N° 20-002. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2020.

La présente note d'opération et le document de référence « HL 2020 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tnet sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers semestriels arrêtés au 30/06/2020 ainsi que les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 31 Août 2020 et le 20 Octobre 2020.

2020 - AS – 1055

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ONE TECH HOLDING S.A

Siège social : 16, rue des entrepreneurs – La Charguia 2—2035 Ariana

Les actionnaires de la société ONE TECH HOLDING sont invités à assister à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le Mardi 29 Septembre 2020 à 10 H, au siège social de la société sis 16, Rue des entrepreneurs- La Charguia 2-Ariana, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification des délais et mode de convocation ;
2. Lecture et approbation des rapports du conseil d'administration de la société et du groupe One Tech de l'exercice 2019 ;
3. Lecture des rapports des commissaires aux comptes de la société et du groupe One Tech de l'exercice 2019 ;
4. Approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2019 ;
5. Affectation du résultat de l'exercice 2019 et distribution des dividendes ;
6. Approbation des conventions conclues par la société et rentrant dans le champ d'application de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et de l'article 26 des statuts ;
7. Atterrissage 2020 et perspectives ;
8. Quitus aux membres du conseil d'administration ;
9. Fixation du montant des jetons de présence ;
10. Fixation de la rémunération des membres du comité d'audit ;
11. Autorisation accordée au conseil d'administration de la société pour la régulation du cours à la BVMT ;
12. Questions diverses ; et
13. Pouvoirs en vue des formalités.

Tous les documents afférents à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société sis au n°16, Rue des entrepreneurs- La Charguia 2-Ariana, 30 jours avant la date de la réunion.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

Siège Social : 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

Les actionnaires de la SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON (SOTIPAPIER) sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire, devant se tenir le mercredi 30 septembre 2020 à 10h30 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, les Berges du Lac, 1053, Tunis - Tunisie, les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Election de deux (2) administrateurs indépendants ;
2. Ratification de l'élection d'un nouvel administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société par l'Assemblée Générale Spéciale des actionnaires minoritaires de la Société ;
3. Approbation de la composition définitive du Conseil d'Administration de la Société ;
4. Validation des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration tenus le 3 juillet 2020 et le 26 août 2020 ;
5. Questions diverses ; et
6. Pouvoirs pour formalités.

2020 - AS - 1057

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE SPECIALE

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

Siège Social : 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

Les actionnaires minoritaires de la SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON (SOTIPAPIER) sont convoqués à une Assemblée Générale Spéciale, devant se tenir le mercredi 30 septembre 2020 à 10 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, les Berges du Lac, 1053, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Election d'un nouvel administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société ; et
2. Pouvoirs pour formalités.

2020 - AS - 1058

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO**ONE TECH HOLDING S.A**

Siège social : 16, rue des entrepreneurs – La Charguia 2—2035 Ariana

Projet de résolutions de la Société One Tech Holding à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 Septembre 2020.

« PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire constatant que les actionnaires présents ou représentés réunissent(..%) du capital social, ratifie en conséquence les modes et les délais de convocation de la présente réunion, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente Assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration de la Société et du groupe One Tech, et les rapports des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2019, et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2019, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2019 tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire adopte la proposition du Conseil d'Administration d'affectation du résultat qui se présente comme suit :

Résultat de l'exercice 2019	22 147 007,689
Résultat reportés (antérieurs à 2014)	255 114,550
Résultats reportés (Dividendes imposables)	78 497 279,688
Sous Total	100 899 401,927
<hr/>	
Fond social	120 000,000
Résultat reportés (antérieurs à 2014)	255 114,550
Résultats reportés (Dividendes imposables)	100 524 287,377

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, l'impôt de 10% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution des bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013.

L'assemblée générale ordinaire prend acte des dispositions ci-dessus mentionnées et constate que les fonds propres exonérés de l'impôt en cas de leur distribution sont détaillés comme suit :

Résultats reportés (antérieurs à 2014)	255 114,550
Prime d'émission	59 469 652,077
Total	59 724 766,627

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide de distribuer, au titre de l'exercice 2019, un dividende de 250 millimes par action correspondant à la somme globale de 13 400 000 Dinars à prélever sur la prime d'émission.

La mise en paiement des dividendes est fixée pour la date du 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire approuve les conventions prévues par les articles 200 et 475 du CSC, et l'article 26 des statuts, dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

Les actionnaires et administrateurs intéressés n'ont pas participé aux votes respectivement sur chacune de ces conventions.

CINQUIEME RESOLUTION

Comme suite à la pandémie du Covid-19, l'assemblée des actionnaires est informée que les revenus consolidés de l'année 2020 ont été révisé à la baisse et sont désormais prévus d'atteindre 673,4 millions de dinars contre 898,1 millions de dinars en 2019, soit - 25%. Cela se traduira en 2020 par un résultat net consolidé prévisionnel de 11,6 millions de dinars et un résultat net part du groupe de 7,9 millions de Dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire décide d'allouer des jetons de présence à hauteur de 30 000 DT Brut par administrateur au titre de l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

Sur proposition du conseil d'administration réuni le 27 Mai 2019, l'Assemblée Générale ordinaire décide d'attribuer au membre du comité permanent d'audit une rémunération annuelle brute de 10.000 DT par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION

En application de l'article 19 nouveau de la loi numéro 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, l'Assemblée Générale Ordinaire autorise expressément le Conseil d'Administration de la Société à acheter et revendre ses propres actions en bourse en vue de réguler leurs cours sur le marché, et ce pour une durée de trois (3) ans à partir de ce jour.

Les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée seront fixées lors du prochain conseil d'administration de la Société.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION

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

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

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

Siège Social : 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

La société SOTIPAPIER publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 Septembre 2020.

PREMIERE RESOLUTION

A la suite du lancement de l'appel à candidatures pour l'élection de deux (2) administrateurs indépendants, les élections réalisées par les actionnaires de la Société aboutissent à l'élection de messieurs ● et ●.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide donc de nommer monsieur ● et monsieur ●, en qualité d'administrateurs indépendants de la Société, et ce pour un mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2020, 2021 et 2022, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2022.

DEUXIEME RESOLUTION

Prenant la parole, le Président informe les actionnaires de la Société que l'Assemblée Générale Spéciale des actionnaires minoritaires de la Société, tenue aujourd'hui à 10h, a décidé de nommer monsieur ●, en qualité d'Administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société, et ce pour un mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2020, 2021 et 2022, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2022.

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de ratifier cette nomination.

TROISIEME RESOLUTION

En conséquence des élections tenues aujourd'hui relatives à l'administrateur représentant les actionnaires minoritaires et aux administrateurs indépendants, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la composition définitive du Conseil d'Administration de la Société, et ce de la manière suivante :

- (i) Monsieur Nabil TRIKI ;
- (ii) La société HAN TN, représentée par monsieur David Rey ;
- (iii) La société Value Consulting, représentée par madame Hela Hariz ;
- (iv) La société BIAT Capital Risque, représentée par monsieur Karim Ghenim ;
- (v) Monsieur Edouard Pontet ;
- (vi) Monsieur ● ;
- (vii) Monsieur ● ; et
- (viii) Monsieur ●.

Le mandat de ce Conseil d'Administration de la Société couvrira les exercices sociaux 2020, 2021 et 2022, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2022.

QUATRIEME RESOLUTION

Prenant la parole, le Président informe que les réunions du Conseil d'Administration tenus le 3 juillet 2020 et le 26 août 2020 se sont tenus sans la présence ni de l'administrateur représentant les actionnaires minoritaires ni des administrateurs indépendants.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide donc de valider les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration tenus le 3 juillet 2020 et le 26 août 2020.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs, au représentant légal de la Société et/ou à toute personne qui pourra être mandatée par lui, pour accomplir toutes formalités légales requises notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

2020 - AS - 1060

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

Siège Social : 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

La société SOTIPAPIER publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale Spéciale qui se tiendra le 30 Septembre 2020.

PREMIERE RESOLUTION

A la suite du lancement de l'appel à candidatures pour l'élection d'un Administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société, les élections réalisées par les actionnaires minoritaires de la Société aboutissent à l'élection de monsieur ●.

L'Assemblée Générale Spéciale décide donc de nommer monsieur ●, en qualité d'Administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société, et ce pour un mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2020, 2021 et 2022, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2022.

Cette nomination sera ratifiée par la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, convoquée ce jour à 10h30.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Spéciale confère tous pouvoirs, au représentant légal de la Société et/ou à toute personne qui pourra être mandatée par lui, pour accomplir toutes formalités légales requises notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

2020 - AS – 1061

**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		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		188,603	195,589	195,616	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	133,511	133,532	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	112,161	112,175	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		114,417	119,145	119,166	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	116,938	116,957	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	114,096	114,116	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	112,785	112,800	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	46,097	46,102	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,564	32,570	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	110,208	110,227	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,243	17,246	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	124,512	124,523	
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	116,425	116,441	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,397	11,398	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	163,632	163,655	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,405	11,406	
<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	62,498	62,505	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	130,627	130,691	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	106,853	107,028	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	103,866	103,881	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	132,115	132,181	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	506,831	507,047	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	128,766	129,816	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,847	120,765	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,818	125,669	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,572	107,418	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	99,491	99,520	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	165,287	164,938	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	92,485	92,766	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	121,504	121,577	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	160,642	160,552	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	143,727	143,696	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	93,039	93,268	
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	21,244	21,301	
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16		92,975	88,945	88,713	
<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	122,604	
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	83,927	84,122	
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	107,709	107,724
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	99,522	99,535
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	106,025	106,040
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	103,181	103,197
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	104,838	104,860
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	107,727	107,747

60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	104,500	104,514
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	101,730	101,745
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	102,366	102,372
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	105,358	105,373
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	107,311	107,330
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	104,379	104,393
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	103,629	103,640
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	103,347	103,360
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	103,273	103,283
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	102,545	102,560
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	105,598	105,610
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	102,710	102,724
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	102,211	102,225
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	105,686	105,698
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	101,872	101,883
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	105,859	105,874
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	103,850	103,872
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	105,563	105,591
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	108,607	108,849
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	58,720	58,828
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	88,990	89,335
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	18,459	18,470
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	276,718	276,831
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2104,943	2109,267
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	72,992	73,094
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,992	56,012
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	106,374	106,372
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	11,450	11,458
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,902	12,999
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,682	14,697
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	13,099	13,117
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	148,241	148,254
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	8,746	8,782
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	101,215	101,239
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	75,508	75,245
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	76,105	75,751
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	98,824	99,013
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	87,570	87,735
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,488	9,550
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	90,787	91,210
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	139,307	139,523
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	96,888	96,979
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	112,757	112,782
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
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	126,596	127,202
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
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 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla –Sfax El Jadida-	74 401 510
57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
56	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
6	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

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

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

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

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

ETATS FINANCIERS

Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"

Siège Social: Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac 1053 Tunis

La Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 15 septembre 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Karim DEROUICHE et M Aberrahmen FENDRI.

Annexe 1: ACTIF

DESIGNATION	EX 2019			EX 2018
	Montant Brut	Amort & Prov	Montant Net	Montant Net
<u>AC1 Actifs incorporels</u>	<u>6 801 756</u>	<u>3 505 795</u>	<u>3 295 961</u>	<u>3 161 078</u>
AC11 Investissements R&D	41 392	30 411	10 981	9 566
AC12 Concessions, Brevets, Licences, Marques	6 760 364	3 475 384	3 284 980	3 151 512
<u>AC2 Actifs corporels d'exploitation</u>	<u>5 677 837</u>	<u>4 081 349</u>	<u>1 596 488</u>	<u>1 394 049</u>
AC21 Installations techniques & machines	4 482 027	3 195 596	1 286 431	1 070 160
AC22 Autres Installations Outil & Mobilier	1 195 810	885 753	310 057	323 889
<u>AC3 Placements</u>	<u>220 094 204</u>	<u>5 040 667</u>	<u>215 053 537</u>	<u>191 639 956</u>
AC31 Terrains & Constructions	14 656 570	3 214 279	11 442 291	11 582 258
AC311 Terrains & Constructions Exp	10 290 367	554 842	9 735 525	3 586 281
AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp	4 366 203	2 659 437	1 706 766	7 995 977
AC33 Autres placements	205 437 634	1 826 388	203 611 246	180 057 698
AC331 Act Titres Rev Vble & Part FCP	49 439 416	1 733 225	47 706 191	47 170 381
AC332 Obligations, Autres titres Rev Fixe	155 774 310	-	155 774 310	132 773 345
AC334 Autres prêts	183 896	89 446	94 450	73 727
AC336 Autres	40 012	3 717	36 295	40 244
<u>AC5 Part des reass dans les prov techniques</u>	<u>103 588 671</u>	-	<u>103 588 671</u>	<u>101 321 598</u>
AC510 Prov PNA & Primes à annuler	10 520 779	-	10 520 779	9 331 172
AC520 Prov Assurance Vie	23 415 923	-	23 415 923	22 163 045
AC530 Prov Sinistres (Vie)	2 450 633	-	2 450 633	2 348 517
AC531 Prov Sinistres (Non Vie)	67 201 336	-	67 201 336	67 478 864
<u>AC6 Créances</u>	<u>95 258 355</u>	<u>13 385 870</u>	<u>81 872 485</u>	<u>78 694 278</u>
AC61 Créances Opérations Ass Directe	50 721 627	12 613 920	38 107 707	36 301 038
AC611 Primes Acquises et Non Emises	1 312 320	-	1 312 320	-1 019 600
AC612 Autres Créances Oper Ass Directe	43 749 412	12 613 920	31 135 492	32 127 623
AC613 Créances indemnisées subrogées	5 659 895	-	5 659 895	5 193 015
AC62 Créances Opérations Réassurance	32 466 044	281 047	32 184 997	26 861 938
AC63 Autres créances	12 070 684	490 903	11 579 781	15 531 303
AC631 Personnel	358 525	-	358 525	305 450
AC632 Etat, Org S Social, Collec Pub	9 440 054	-	9 440 054	7 824 991
AC633 Débiteurs divers	2 272 105	490 903	1 781 202	7 400 862
<u>AC7 Autres éléments d'actif</u>	<u>30 154 619</u>	<u>4 412 411</u>	<u>25 742 208</u>	<u>15 928 235</u>
AC 71 Avoirs Bques, CCP, Chèques, Caisse	19 862 932	4 027 948	15 834 984	6 721 576
AC72 Charges reportées	7 229 339	384 463	6 844 876	5 876 927
AC721 Frais d'Acquisition reportés	6 051 338	-	6 051 338	5 022 805
AC722 Autres charges à répartir	1 178 001	384 463	793 538	854 122
AC73 Comptes de régularisation Actif	3 062 348	-	3 062 348	3 329 732
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	1 902 745	-	1 902 745	2 187 204
AC733 Autres comptes de régularisation	1 159 603	-	1 159 603	1 142 528
Total	461 575 442	30 426 092	431 149 350	392 139 194

Annexe 2: CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

DESIGNATION	MONTANT	MONTANT
	2019	2018
<u>CP Capitaux Propres</u>	-	-
CP1 Capital social	45 000 000	45 000 000
CP2 Réserves & Primes liées Capital Social	40 000	40 000
CP2 Réserve de Réinvestissement	3 000 000	-
CP3 Rachat d'actions propres	-	-
CP4 Autres capitaux propres	37 500 000	32 500 000
CP5 Résultats reportés	-22 366 481	-27 816 801
CP5 Résultats reportés	-22 062 167	-27 512 487
CP5 Effets des modifications comptables	-304 314	-304 314
Total CP Av Résultat Exercice	63 173 519	49 723 199
<u>CP6 Résultat Exercice</u>	8 553 650	8 450 320
Total CP Av Affectation	71 727 169	58 173 519
<u>PA2 Provisions pour autres risques et Charges</u>	1 740 833	1 498 976
PA23 Autres Provisions	1 740 833	1 498 976
<u>PA3 Provisions techniques brutes</u>	202 255 486	192 701 046
PA310 Prov Primes Non Acquises	32 321 579	27 040 624
PA320 Prov Assurances Vie	52 029 147	45 217 172
PA330 Prov Sinistres (Vie)	3 053 992	3 061 512
PA331 Prov Sinistres (Non Vie)	111 736 529	114 145 954
PA340 Prov Part Bfces & Rist (Vie)	-	393 116
PA341 Prov Part Bfces & Rist (Non Vie)	1 724 775	1 267 914
PA350 Prov Egalisation & Equilibrage	268 351	435 339
PA361 Autres Prov Techniques (Non Vie)	1 121 113	1 139 415
<u>PA5 Dettes Dépôts Esp Reçues Cessionnaires</u>	101 247 789	94 699 458
<u>PA6 Autres dettes</u>	44 348 364	37 423 337
PA61 Dettes Opérations Assurance Directe	8 187 843	8 762 443
PA62 Dettes Opérations Réassurance	23 918 373	16 538 588
PA622 Autres dettes	23 918 373	16 538 588
PA63 Autres dettes	12 242 148	12 122 306
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	451 753	454 753
PA632 Personnel	1 419 739	1 075 488
PA633 Etat,Org SS & Collectivités Pub	3 786 844	5 554 162
PA634 Crédoeurs divers	6 583 812	5 037 902
<u>PA7 Autres passifs</u>	9 829 709	7 642 858
PA71 Comptes Régularisations Passif	5 025 981	2 314 179
PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs	1 623 538	1 291 418
PA712 Autres comptes de régularisation passif	3 402 443	1 022 762
PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin	4 803 728	5 328 679
Total	431 149 350	392 139 194

Annexe 3: ETAT DE RESULTAT NON VIE

DESIGNATION	Opérations Brutes 2019	Cessions et Rétro 2019	Opérations Nettes 2019	Opérations Nettes 2018
<u>PRNV1 Primes Acquisées</u>	<u>92 017 122</u>	<u>50 041 564</u>	<u>41 975 558</u>	<u>35 877 773</u>
PRNV11 Primes Emises & Acceptées	97 298 077	51 231 171	46 066 906	36 393 649
PRNV12 Var Prov Primes Non Acquisées	-5 280 955	-1 189 607	-4 091 348	-515 876
<u>PRNT3 Pds Plac Alloués Etat Résultat</u>	<u>7 113 923</u>	-	<u>7 113 923</u>	<u>6 488 829</u>
-	-	-	-	-
<u>PRNV2 Autres Produits Techniques</u>	<u>-98 904</u>	-	<u>-98 904</u>	<u>-3 148</u>
-	-	-	-	-
<u>CHNV1 Charge de Sinistres</u>	<u>-59 189 340</u>	<u>-26 839 121</u>	<u>-32 350 219</u>	<u>-28 135 400</u>
CHNV11 Montant payés	-61 598 765	-27 116 650	-34 482 115	-27 245 340
CHNV12 Var Prov Sinistres	2 409 425	277 529	2 131 896	-890 060
<u>CHNV2 Var Autres Prov Techniques</u>	<u>18 301</u>	-	<u>18 301</u>	<u>103 303</u>
-	-	-	-	-
<u>CHNV3 Part Bfices & Ristournes</u>	<u>-649 892</u>	<u>-824 213</u>	<u>174 321</u>	<u>1 170 952</u>
-	-	-	-	-
<u>CHNV4 Frais d'exploitation</u>	<u>-20 867 018</u>	<u>-11 500 033</u>	<u>-9 366 985</u>	<u>-7 149 205</u>
CHNV41 Frais Acquisition	-17 396 499	-	-17 396 499	-15 008 302
CHNV42 Var Montant Frais Acq Reportés	1 028 534	-	1 028 534	191 355
CHNV43 Frais d'administration	-4 499 053	-	-4 499 053	-3 273 603
CHNV44 Comm Reçues Réassureurs	-	-11 500 033	11 500 033	10 941 345
<u>CHNV5 Autres Charges Techniques</u>	<u>-492 982</u>	-	<u>-492 982</u>	<u>-1 243 511</u>
-	-	-	-	-
<u>CHNV6 Var Prov Egal & Equilibrage</u>	<u>166 988</u>	-	<u>166 988</u>	<u>-29</u>
Résultat Technique Non Vie	18 018 198	10 878 197	7 140 001	7 109 563

Annexe 4: ETAT DE RESULTAT VIE

DESIGNATION	Opérations Brutes 2019	Cessions et Rétro 2019	Opérations Nettes 2019	Opérations Nettes 2018
<u>PRV1 Primes</u>	<u>11 190 233</u>	<u>6 979 505</u>	<u>4 210 728</u>	<u>3 474 690</u>
PRV11 Primes Emises & Acceptées	11 190 233	6 979 505	4 210 728	3 474 690
<u>PRV2 Produits de Placements</u>	<u>3 667 680</u>	-	<u>3 667 680</u>	<u>2 668 339</u>
PRV21 Revenus des Placements	3 619 054	-	3 619 054	2 650 010
PRV23 Reprises Corrections Valeur / Placements	13 250	-	13 250	1 891
PRV24 Profits Provenant Réalisation Placements	35 376	-	35 376	16 437
<u>PRV4 Autres produits techniques</u>	-	-	-	-
<u>CHV1 Charge de sinistres</u>	<u>-2 655 741</u>	<u>-1 004 702</u>	<u>-1 651 039</u>	<u>-1 588 579</u>
CHV11 Montants payés	-2 663 261	-902 587	-1 760 674	-1 045 798
CHV12 Var Prov Sinistres	7 520	-102 115	109 635	-542 781
<u>CHV2 Variation des Autres Provision</u>	<u>-6 811 975</u>	<u>-1 252 879</u>	<u>-5 559 096</u>	<u>-4 559 362</u>
CHV21 Provisions d'assurance Vie	-6 811 975	-1 252 879	-5 559 096	-4 559 362
CHV22 Autres Provisions techniques	-	-	-	-
CHV23 Prov Contrat en unité de compte	-	-	-	-
<u>CHV3 Part Bfices & Ristournes</u>	<u>393 116</u>	-	<u>393 116</u>	<u>-323 682</u>
-	-	-	-	-
<u>CHV4 Frais d'exploitation</u>	<u>-2 630 056</u>	<u>-3 069 836</u>	<u>439 780</u>	<u>1 235 734</u>
CHV41 Frais d'acquisition	-2 077 724	-	-2 077 724	-1 955 689
CHV43 Frais d'administration	-552 332	-	-552 332	-492 371
CHV44 Commissions Reçues Réassureurs	-	-3 069 836	3 069 836	3 683 794
<u>CHV5 Autres Charges techniques</u>	<u>-576 365</u>	-	<u>-576 365</u>	<u>121 005</u>
-	-	-	-	-
<u>CHV9 Charges de placements</u>	<u>-1 214 639</u>	-	<u>-1 214 639</u>	<u>-624 537</u>
CHV9 Charges de placements	-	-	-	-
CHV91 Charges Gestion Plac y Compris Ch Int	-1 158 782	-	-1 158 782	-531 199
CHV92 Correction Valeur / Placements	-54 631	-	-54 631	-67 693
CHV93 Pertes Provenant Réalisation Placements	-1 226	-	-1 226	-25 645
Résultat Technique Vie	1 362 253	1 652 088	-289 835	403 608

Annexe 5: ETAT DE RESULTAT

DESIGNATION	Montant 2019	Montant 2018
<u>RTNV Résultat Technique Assurance & Réassurance Non Vie</u>	<u>7 140 001</u>	<u>7 109 563</u>
-		
<u>RTV Résultat Technique Assurance & Réassurance Vie</u>	<u>-289 835</u>	<u>403 608</u>
-		
<u>PRNT1 Produits des Placements</u>	<u>14 849 783</u>	<u>11 192 334</u>
PRNT11 Revenus des placements	14 831 689	11 115 465
PRNT12 Produits des autres Placements		-
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	2 820	7 932
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	15 274	68 937
<u>PRNT3 Pds Plac Transf Etat Résultat Tech Ass & Réass Vie</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
-		
<u>CHNT1 Charges des Placements</u>	<u>-4 901 636</u>	<u>-3 102 946</u>
CHNT11 Charges des Placements	-4 676 219	-2 711 496
CHNT12 Correction de valeur sur placements	-220 463	-283 897
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-4 954	-107 552
<u>CHNT2 Pds Plac Transf Etat Résultat Tech Ass & Réass Non Vie</u>	<u>-7 113 923</u>	<u>-6 488 829</u>
<u>PRNT2 Autres produits non techniques</u>	<u>325 832</u>	<u>143 342</u>
<u>CHNT3 Autres charges non techniques</u>	<u>-934 628</u>	<u>-157 557</u>
<u>Résultat provenant des activités ordinaires</u>	<u>9 075 594</u>	<u>9 099 516</u>
<u>CHNT4 Impôts sur le résultat</u>	<u>-521 944</u>	<u>-649 197</u>
<u>Résultat Provenant Activités Ord Après Impôts</u>	<u>8 553 650</u>	<u>8 450 320</u>
<u>PRNT4 Gains extraordinaires</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>CHNT5 Pertes extraordinaires</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>CHNT6 PRNT5 Effets Modifications comptables (nets d'impôts)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	8 553 650	8 450 320

Annexe 6: ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	2019	2018
Engagements Reçus	14 105	14 105
Cautions Agents Généraux	14 105	14 105
	-	-
Engagements Donnés	35 647	35 647
Cautions données aux assurés	35 647	35 647

Annexe 7: FLUX DE TRESORERIE

DESIGNATION	Montant 2019	Montant 2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
101 Encaissements des primes reçues des assurés	111 436 147	92 286 048
102 Sommes versées pour paiement des sinistres	-46 170 458	-38 497 803
103 Encaissements des primes reçues (acceptations)	367 073	144 974
104 Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptations)	-3 065 433	-488 257
105 Commissions versées sur les acceptations	-83 338	-25 405
106 Décaissements de primes pour les cessions	-51 103 696	-45 177 997
107 Encaissements des sinistres pour les cessions	24 528 062	21 963 655
108 Commissions reçues sur les cessions	11 794 323	10 681 689
109 Commissions versées aux intermédiaires	-11 068 387	-10 748 699
110 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-14 347 435	-10 573 813
111 Variation des dépôts auprès des cédantes	5 550 847	10 236 367
112 Variations des espèces reçues des cessionnaires		-
113 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-594 576 735	-224 379 464
114 Encaissements liés à la cession de placements financiers	575 902 515	190 938 197
115 Taxes sur les assurances versées au trésor	-20 922 921	-15 861 335
116 Produits financiers reçus	18 271 356	13 452 775
117 Impôt sur les bénéfices payés	-521 943	-169 035
118 Autres mouvements	1 595 106	5 376 165
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7 585 083	- 841 938
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
201 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-1 008 693	-1 094 946
202 Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles	-	-
203 Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-	-
204 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	-	-
205 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-	-
206 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'inv	-1 008 693	-1 094 946
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
301 Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-
302 Dividendes et autres distributions	-75 000	-70 000
303 Encaissements provenant d'emprunts	-	-
304 Remboursements d'emprunts	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-75 000	-70 000
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	6 501 390	-2 006 883
Trésorerie de début d'exercice	-3 497 671	-1 490 788
Trésorerie de fin d'exercice	3 003 720	- 3 497 671

I. Présentation de la Société et Faits marquants

Présentation de la Société

La société Tunisienne d'assurances « Lloyd Tunisien » est une société anonyme au capital de 45 000 000DT, divisé en 9 000 000 actions de 5 DT le nominal

Le Lloyd Tunisien est une compagnie multi - branches qui opère dans le marché tunisien depuis juin 1945, elle a pour objet de mettre à la disposition de l'économie nationale les couvertures nécessaires pour faire face aux multiples risques auxquels sont soumis les biens et les personnes notamment :

- La branche automobile;
- Les branches dommages IRDS (Incendie, Individuels accidents, Risques divers & spéciaux et Vol) ;
- La branche maritime et transport ;
- La branche groupe maladie invalidité ; et
- La branche vie

Faits marquants

Les faits saillants ayant marqué l'activité de l'exercice 2019 concernent notamment :

- Lancement d'une campagne publicitaire produit pour l'Auto Particulier sur les garanties : Mobilité, Garage conventionnés, durant le mois de Mars 2019;
- La compagnie a continué ses efforts de restructuration et de renforcement de sa Direction commerciale par :
 - La montée en charge du réseau commercial salarié en vie et non vie à destination des particuliers et PME avec une quarantaine de collaborateurs ;
 - La mise en place d'une plateforme téléphonique pour la prise de rendez-vous pour le réseau commercial;
 - Une nouvelle affectation au service animation réseau;
 - Le recrutement de nouvel agent stagiaire (deux sur Grand Tunis et un sur le gouvernorat de Silvana);
- Les nouveaux points de vente 2019 (agents généraux) :
 - Molka zineddine à Hammamet
 - Bisma Jaafar à Sousse
 - Karim Ayari Jendouba
 - Obtention de l'agrément du chef de succursale Foued Daoudi de la succursale de Tozeur en agence exclusif
- Les Nouvelles conventions de courtage avec : Atlas Courtage, capital Assurances, Amana Assurance, MED CAR;
- La fin de l'année 2019, a été marquée par la concrétisation des appels d'offres ayant pour effet 01/2020 relatifs à la STEG, la STAM et la SONEDE;

Perspectives d'évolution

Dans le cadre de sa politique visant à soutenir et accompagner l'effort commercial du réseau, LLOYD assurances prévoit de mettre en œuvre une série d'actions commerciales dont notamment :

- Signature d'une convention de prestations de services pour la mise en place d'un centre de formation et d'assistance à l'animation réseau Vie et non vie,
- Ouverture de 3 à 4 points de ventes par an ;

La compagnie continue de travailler sur le projet Avenir et prévoit de lancer les produits non-auto sur l'ERP Pass Insurance avant la fin de l'année 2020.

II. Principes et Méthodes Comptables

Les états financiers de Lloyd Tunisien arrêtés au 31 décembre 2019 et présentés ci-dessus sont établis conformément aux règles prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations

Les actifs incorporels et corporels

Les actifs incorporels et corporels d'exploitation sont inscrits à l'actif pour leur coût d'acquisition Ils font l'objet d'amortissements linéaires selon les taux suivants :

Désignation	Taux
Logiciel	33%
Licence	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installations, Agencements & Aménagements	10%
Equipement de bureau	10%
Matériel informatique	15%

Placements

Placements immobiliers

Les placements immobiliers constitués par les terrains et les constructions d'exploitation et hors exploitation sont inscrits à l'actif du bilan pour leurs prix d'acquisition. Les immeubles font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée de 20 ans

Bons, Obligations et Titres à Revenus Fixes

Les bons, obligations et autres titres à revenus fixes sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat

Titres à revenus variables

Ils sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisitions hors frais accessoires sur achats. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Cette dernière correspond à :

- la valeur déterminée sur la base du cours moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la date de clôture du bilan pour les titres cotés en bourse
 - et à la valeur mathématique calculée sur la base des états financiers des sociétés dans laquelle notre compagnie détient une participation pour les actions et les titres non cotés
- Outre la valeur mathématique, l'appréciation de la valeur d'usage peut s'effectuer sur la base des méthodes d'évaluation communément reconnues (Actif net comptable corrigé ANCC, cash flows actualisés DSF, Multiple EBITDA...)

Les moins-values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provisions et constatées par conséquent en résultat de l'exercice. Les plus-values latentes ne sont pas portées en résultat de l'exercice

Créances nées des opérations d'assurance directe

Arriérés agences, courtiers et bureaux directs

Les arriérés font l'objet d'une provision calculée comme suit :

Base de Calcul de la provision :

La base de calcul de la provision est l'arriéré arrêté au 31/12/2019, Commissions à payer, comptes d'attentes, et Cautionnement et Coassurances. La provision est calculée sans pris en compte des encaissements post clôture

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la nouvelle circulaire du Comité Générale des Assurances n°24 /2017 du 29/03/2017, qui fixe les taux de provision comme suit :

Arriéré Assuré :

- N : 0%
- N-1 : 20%
- N-2 et antérieures : 100%

Arriéré Intermédiaire :

- N : 40%
- N-1 : 80%
- N-2 et antérieures : 100%

L'écart positif entre le solde comptable et extracomptable est provisionné à 100%

Primes contentieuses

Ce compte enregistre le montant des primes émises et non encore réglées par les clients de la compagnie

Les créances contentieuses sont totalement provisionnées et ce conformément aux prescriptions de la nouvelle circulaire du Comité Générale des Assurances n°24 /2017 du 29/03/2017

Les autres éléments d'actifs

Effets et chèques impayés

Les effets et chèques impayés sont présentés parmi les avoirs en banques, CCP, chèques et caisses et ils sont provisionnés selon les taux de provisionnement suivants :

- N : 50%
- N-1 et antérieurs : 95%

La provision tient également compte des garanties et des arrangements reçus.

Effets à recevoir

Les effets à recevoir sont présentés parmi les avoirs en banques, CCP, chèques et caisses

Provisions techniques

Provisions Techniques Assurance Vie

5 1 1 Provisions Mathématiques

Cette provision correspond à la différence, à la date d'inventaire, entre la valeur actuelle des engagements pris par la compagnie d'assurance y compris la participation aux bénéfices d'une part, et la valeur actuelle des engagements pris par les assurés à savoir les primes futures à verser d'autres part

La provision mathématique constatée au 31/12/2019 est calculée conformément aux bases techniques telles que prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 05 janvier 2009, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation

5 1 2 Provisions pour sinistres à payer

Cette provision enregistre le montant de la dette du Lloyd Tunisien envers les assurés au titre des sinistres survenus, rachats et arrivés à échéance déclarés jusqu'à la date de clôture des états financiers mais non encore réglés à cette date Ce montant tient compte des frais de règlement de ces sinistres à engager par la compagnie

5 1 3 Recours à encaisser

Ce compte enregistre les prévisions de récupération d'indemnités ou parties d'indemnités de sinistres, suite à l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (subrogation) ou de l'obtention de la propriété légale des biens assurés (sauvetage)

Provisions Techniques Assurance Non Vie

Ces provisions sont déterminées en brut de réassurance, la part à la charge des réassureurs figure à l'actif du bilan

5 2 1 Provision pour primes non acquises

La provision pour primes non acquise est destinée à constater la part des primes se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime Elle est calculée selon la méthode du prorata temporis

La provision pour primes non acquises est calculée dans une première phase sur la base des primes émises, nettes de cessions ou de rétrocessions, puis dans une deuxième phase sur la base de la partie des primes cédées ou rétrocédées

5 2 2 Provision pour sinistres à payer

Cette provision correspond au coût total estimé et représenté par le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres

5 2 3 Provision d'égalisation

Cette provision est constituée, conformément aux dispositions des articles 11 et 25 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, au titre du risque décès pour l'assurance groupe et du risque grêle Cette provision est destinée à assurer la péréquation des résultats suite aux fluctuations des taux de sinistres pour les exercices à venir ou pour couvrir des risques spéciaux

La dotation annuelle au titre de cette provision est calculée par prélèvement de 75% sur l'excédent technique éventuel apparaissant dans la catégorie concernée jusqu'au moment où la provision sera égale ou supérieure à 200% des primes ou cotisations d'assurance de l'exercice

Par excédent brut de la branche, on entend, la différence entre les primes acquises de l'exercice et la somme des charges de sinistres et des autres coûts rattachés à la branche tels qu'ils ressortent après la répartition des charges par nature et en tenant compte de la réassurance.

5 2 4 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

Elle correspond aux montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes

5 2 5 Autres provisions techniques

Ces provisions regroupent la provision mathématique des rentes, la provision pour risque d'exigibilité et la provision pour risques en cours

- ***La provision mathématique des rentes :***

Il s'agit des montants qui seront versés, postérieurement à la date de clôture, sous forme de rentes et accessoires de rentes aux victimes des accidents de travail et accidents de circulation survenus avant la date de clôture

La provision mathématique des rentes au titre des accidents de travail correspond à la valeur actuelle probable des rentes à payer Jusqu'au 31/12/2013, cette provision a été calculée en appliquant au montant de la rente trimestrielle le coefficient d'âge prévu par l'arrêté des secrétaires d'Etat aux Finances et aux Affaires Sociales du 17 avril 1958, fixant la valeur de rachat des rentes allouées aux victimes d'accidents de travail ou à leurs ayants droits

Une actualisation de cette provision conformément aux bases techniques prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 05 janvier 2009, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation, a été effectué au 31/12/2014

La provision mathématique des rentes au titre des accidents de circulation correspond à la différence entre le montant total de la rente à payer durant la période d'indemnisation déduction faite des montants déjà payés

- ***La provision pour risque d'exigibilité :***

Cette provision correspond à la somme algébrique des différences, calculées pour chaque catégorie de placement, entre la valeur comptable brute et la valeur de marché Cette provision n'est constatée que dans le cas où ces différences dégagent une moins-value latente, la plus-value éventuelle n'est pas constatée Cette provision est destinée à faire face à une insuffisante liquidité des placements, notamment en cas de modification du rythme de règlement des sinistres

- ***La provision pour risques en cours :***

Cette provision est constatée sur les catégories d'assurance dégageant un résultat déficitaire. En effet, la compagnie rapporte pour chacune des catégories d'assurance, le montant total des charges de sinistres rattachés à l'exercice courant et à l'exercice précédent, et des frais d'administration autres que ceux immédiatement engagés et frais d'acquisition imputables à l'exercice courant et à l'exercice précédent, au montant des primes émises au cours de ces exercices corrigé de la variation sur la même période, des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises. Les branches ayant un rapport supérieur à 100% font l'objet d'une provision pour risque en cours. Cette provision est calculée en appliquant la partie du rapport excédant les 100% au montant de la provision pour primes non acquises de la branche.

5 2 6 Recours à encaisser

Ce compte enregistre les prévisions de remboursement d'indemnités ou parties d'indemnités de sinistres versées au titre d'un sinistre auprès de la personne qui en a été responsable.

Comptes de régularisation

Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition reportés, correspondent à la fraction, non imputables à l'exercice, des frais engagés par la compagnie lors de l'émission des primes. Ces frais reportés ont été calculés, conformément aux dispositions de la norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance, sur la base des commissions et des autres coûts internes d'acquisition tels qu'ils ressortent de la répartition des charges par destination. La fraction de ces frais qui a été reportée aux exercices ultérieurs en actif du bilan a été dégagée en multipliant les charges précitées au rapport entre, d'une part, les primes non acquises de l'exercice, et les primes émises corrigées des primes restant à émettre et des primes à annuler de la même période d'autre part.

Report de commissions reçues des réassureurs

Ce compte enregistre les commissions reçues des réassureurs sur les primes non acquises cédées aux réassureurs.

III. Analyse des Etats Financiers au 31/12/2019

Actifs

AC1 : Les actifs incorporels

Le solde de la rubrique « actifs incorporels bruts » s'élève au 31 décembre 2019 à **6 801 756 DT** contre **6 298 105 DT** au 31 décembre 2018, soit une augmentation de **503 651 DT**

Les actifs incorporels nets s'élèvent au 31 décembre 2019 à **3 295 961 DT** contre **3 161 078 DT** au 31 décembre 2018 La variation de **134 883 DT** se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Actifs Incorporels			
Investissements de recherches et développements	41 392	32 824	8 568
Droit au Bail	126 997	172 543	-45 546
Concessions, brevets, licences et marques	6 542 411	6 092 738	449 673
Fond de commerce	90 956	-	90 956
Actifs incorporels bruts	6 801 756	6 298 105	503 651
Amortissements	-3 505 795	-3 137 026	-368 769
Actifs incorporels nets	3 295 961	3 161 078	134 883

AC2 : Les actifs corporels

Le solde de la rubrique « actifs corporels nets » s'élève au 31 décembre 2019 à **1 596 488 DT** contre **1 394 049 DT** au 31 décembre 2018 La variation étant de **202 439 DT** se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Actifs Corporels d'exploitation			
Installations techniques et machines	4 482 027	4 014 915	467 112
Autres installations, outillages et mobiliers	1 195 810	1 157 881	37 929
Actifs corporels d'exploitation bruts	5 677 837	5 172 796	505 041
Amortissements	-4 081 349	-3 778 747	-302 602
Actifs corporels nets	1 596 488	1 394 049	202 439

AC3 : Les placements

Le solde des placements nets s'élève au 31 décembre 2019 à **215 053 537** DT contre **191 639 956** DT
au 31 décembre 2018, soit une augmentation de **23 413 581** DT :

Libellé	2019	2018	Variation
Placements			
Terrains et constructions	14 656 570	14 656 570	-
Actions, titres à RV & parts FCP	49 439 416	48 766 161	673 255
Obligations et titres à revenus fixes	155 774 310	132 773 345	23 000 965
Prêts aux personnels	183 896	163 173	20 723
Dépôts et cautionnements	40 012	43 962	-3 950
Placements bruts	220 094 204	196 403 210	23 690 994
Amortissements et provisions	-5 040 667	-4 763 254	-277 413
Placements nets	215 053 537	191 639 956	23 413 581

Notes sur les mouvements sur les éléments d'actifs (Annexe 8)

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N.
	À l'ouv.	Acqu	Cess	A la clôture :	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture:		à la clôture:
					Amort	Prov.	Amort	Prov.	Amort	Prov.	Amort	Prov.	
1. Actifs incorporels	6 298 105	503 651	0	6 801 756	3 137 026	0	368 769	0	0	0	3 505 795	0	3 295 961
1.1 Frais de recherche et développement	32 824	8 568	0	41 392	23 258	0	7 153	0			30 411	0	10 981
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	6 265 281	404 127	0	6 669 408	3 113 768	0	351 752	0			3 465 520	0	3 203 888
1.3 Fonds de commerce		90 956		90 956			9 864				9 864		81 092
2. Actifs corporels d'exploitation	5 172 796	537 141	32 100	5 677 837	3 778 747	0	334 702	0	32 100	0	4 081 349	0	1 596 488
2.1 Installations techniques et machines	4 014 915	499 212	32 100	4 482 027	2 944 755	0	282 941	0	32 100		3 195 596	0	1 286 431
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	1 157 881	37 929	0	1 195 810	833 992	0	51 761	0			885 753	0	310 057
3. Placement	196 403 210	594 833 602	571 142 609	220 094 204	3 024 312	1 738 942	139 967	137 446	0	0	3 164 279	1 876 387	215 053 537
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation	14 656 570			14 656 570	3 024 312	50 000	139 967				3 164 279	50 000	11 442 291
3.4 Autres placements financiers	181 746 640	594 833 602	571 142 609	205 437 634	0	1 688 942	0	137 446	0	0	0	1 826 387	203 611 246
3.4.1 Actions autres titres à revenu variable	48 766 161	22 929 302	22 256 047	49 439 416		1 595 779		137 446				1 733 225	47 706 191
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	132 773 345	571 647 310	548 646 345	155 774 310									155 774 310
3.4.3 Autres prêts	163 173	255 990	235 267	183 896		89 446						89 446	94 450
3.4.4 Autres	43 962	1 000	4 950	40 012		3 717						3 717	36 295
TOTAL	207 874 111	595 874 394	571 174 709	232 573 797	9 940 086	1 738 942	843 438	137 446	32 100	0	10 751 423	1 876 387	219 945 986

État récapitulatif des placements (Annexe 9)

	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins-value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	14 656 570	11 442 292	27 291 817	15 849 525
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	48 930 337	47 197 111	54 426 892	7 229 780
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	225 000	225 000	967 253	742 253
Autres parts d'OPCVM	284 079	284 079	284 079	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	155 774 310	155 774 310	155 774 310	-
Autres prêts et effets assimilés	183 896	94 450	94 450	-
Autres dépôts	40 012	36 294	36 294	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	-	-	-	-
Total	220 094 204	215 053 537	238 875 096	23 821 559
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	220 094 204	210 627 256		
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	-	-	-	-

AC5 : Part des réassureurs dans les provisions techniques

Cette rubrique enregistre la part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises, dans les provisions pour sinistres à payer et dans la provision mathématique vie. La variation de cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Provision sinistres non vie	67 201 336	67 478 864	-277 528
Provision pour primes non acquises et primes à annuler	10 520 779	9 331 172	1 189 607
Provision assurance vie	23 415 923	22 163 045	1 252 878
Provision pour sinistre vie	2 450 633	2 348 517	102 116

AC6 : Créances

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2019 à **81 872 485** DT contre **78 694 278** DT au 31 décembre 2018 La variation de **3 178 207** DT se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation	
Créances				
Créances nées des opérations d'assurance directes	50 721 627	49 435 878	1 285 749	(A)
Créances nées des opérations de réassurances	32 466 044	27 142 985	5 323 059	(B)
Autres créances	12 070 684	16 252 684	-4 182 000	(C)
Total des créances brutes	95 258 355	92 831 548	2 426 807	
Provisions pour dépréciation des créances	13 385 870	-14 137 269	751 399	(D)
Créances nettes	81 872 485	78 694 278	3 178 207	

(A) Créances nées des opérations d'assurance directes

Le solde brut des créances nées des opérations d'assurance directes s'élève au 31 décembre 2019 à **50 721 627** DT contre **49 435 878** DT au 31 décembre 2018 La variation de **1 285 749** DT se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation	
Créances nées des opérations d'assurance directes				
Primes acquises et non émises	5 938 587	3 963 901	1 974 686	
Primes à annuler	-4 626 267	-4 983 502	357 235	
Autres créances nées des opérations d'assurances directes	43 749 412	45 262 464	-1 513 052	(i)
Créances indemnisées subrogées	5 659 895	5 193 015	466 880	(ii)
Total des créances brutes	50 721 627	49 435 878	1 285 749	

(i) Les autres créances nées des opérations d'assurances directes se détaillent comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Autres créances nées des opérations d'Assurance Directe			
Arriérés agences	39 678 703	41 265 523	-1 586 820
Primes Retournées pour Non-Paiement	4 081 728	3 984 857	96 871
Primes Retournées pour Motif Technique & Ristourne	-11 019	12 085	-23 104
Total des créances brutes	43 749 412	45 262 464	-1 513 052

(ii) Les créances indemnisées subrogées concernent les paiements sinistres, en application des conventions IDA et RCA

(A) Créances Opération Réassurances

Le solde brut des créances nées des opérations de réassurance directes s'élève au 31 décembre 2019 à **32 466 044 DT** contre **27 142 985 DT** au 31 décembre 2018 Soit une variation de **5 323 059 DT** se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Créances des opérations de réassurance	32 466 044	27 142 985	5 323 059
Total des créances de réassurances brutes	32 466 044	27 142 985	5 323 059

La société Lloyd Tunisien a maintenu la provision pour dépréciation sur les créances d'opération de réassurances pour un montant de 281 047 DT

(B) Autres créances

Libellé	2019	2018	Variation	
Personnel	358 525	305 450	53 075	(i)
Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités pub	9 440 054	7 824 991	1 615 063	
Débiteurs divers	2 272 105	8 122 244	-5 850 139	(ii)
Total des créances brutes	12 070 684	16 252 684	-4 182 000	

(i) Ce montant correspond essentiellement aux avances et acomptes accordés au personnel

(ii) La trésorerie générale et les saisies arrêts sont désormais présentées parmi les autres éléments d'actifs.

(C) Les provisions pour dépréciation des créances

Les provisions pour dépréciation des créances se détaillent comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation	
Provisions pour dépréciation des créances nées d'OP Ass	12 613 920	13 134 841	-520 921	(i)
Provision pour dépréciation des cessions et retro	281 047	281 047	-	
Provision pour dépréciation des autres créances	490 903	721 381	-230 478	(ii)
Total des provisions pour dépréciation des créances	13 385 870	14 137 269	-751 399	

- (i) Les provisions pour dépréciation des autres créances nées des opérations d'assurances directes ont diminué de **520 921** DT se détaillant comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Provisions sur arriérés agences	8 140 655	8 811 199	-670 544
Provisions sur créances contentieux primes	4 081 987	3 932 364	149 623
Provisions sur Autres créances nées des opérations d'AD	391 278	391 278	-
Total	12 613 920	13 134 841	-520 921

- (ii) La provision pour dépréciation des autres créances se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Provision pour dépréciation autres débiteurs divers	387 331	645 108	-257 777
Provision pour dépréciation sur les loyers	103 572	76 273	27 299
Total	490 903	721 381	-230 478

AC7 : Les autres éléments d'actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2019 à **25 742 208** DT contre **15 928 235** DT au 31 décembre 2018, soit une augmentation de **9 813 973** DT se détaillant comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation	
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	19 862 932	11 065 055	8 797 877	(A)
Charges reportées	7 229 339	5 922 710	1 306 629	(B)
Comptes de régularisation actifs	3 062 348	3 329 732	-267 384	(C)
Total des autres éléments d'actifs bruts	30 154 619	20 317 497	9 837 122	
Provisions / autres éléments d'actifs	-4 412 411	-4 389 262	-23 149	
Total des autres éléments d'actifs nets	25 742 208	15 928 235	9 813 973	

(A) Les avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2019 à **15 834 984 DT** contre **6 721 576 DT** au 31 décembre 2018. La variation se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Effets à recevoir	4 408 676	3 850 280	558 396
Effets et chèques impayés	7 388 502	5 382 572	2 105 930
Banques & comptes de Trésorerie assimilés	2 052 462	1 832 203	220 259
Autres avoirs	6 013 292	-	6 013 292
Total des avoirs bruts	19 862 932	11 065 055	8 797 877
Provisions effets et chèques impayés	-3 629 042	-4 202 351	573 309
Provisions sur Saisie Arrêt	-257 777	-	-257 777
Provisions sur comptes bancaires	-141 129	-141 128	-
Total des avoirs nets	15 834 984	6 721 576	9 113 408

(B) Les charges reportées

Le solde des comptes charges reportées nettes s'élève au 31 décembre 2019 à **6 844 876 DT** contre **5 876 927 DT** au 31 décembre 2018. La variation de **967 949 DT** se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation	
Frais d'acquisitions reportés	6 051 338	5 022 805	1 028 533	(i)
Charges à répartir	1 048 996	884 042	164 954	
Autres charges à répartir	129 005	15 864	113 141	
Total des charges reportées	7 229 339	5 922 710	1 306 629	
Amortissements	-384 463	-45 783	-338 680	
Total des charges reportées nettes	6 844 876	5 876 927	967 949	

(i) Ce compte enregistre la partie afférente aux primes non acquises, aux commissions et aux frais d'acquisition engagés par la compagnie. Ces frais seront reportés aux exercices de rattachement de ces primes.

(C) Les comptes de régularisation actifs

Le solde des comptes de régularisation actifs s'élève au 31 décembre 2019 à **3 062 348 DT** contre **3 329 732 DT** au 31 décembre 2018. La diminution de **267 384 DT** se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Intérêts et loyers acquis non échus	1 902 745	2 187 204	-284 459
Autres comptes de régularisation	1 159 603	1 142 528	17 075
Total des comptes de régul Actifs	3 062 348	3 329 732	-267 384

Capitaux propres et passifs

CP : Les capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres de la compagnie ainsi que les mouvements y afférents se détaillent au 31 décembre 2019 comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Capital social	45 000 000	45 000 000	-
Réserves et primes liées au capital	3 040 000	40 000	3 000 000
Autres capitaux propres	37 500 000	32 500 000	5 000 000
Résultats reportés	-22 366 481	-27 816 801	5 450 320
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	63 173 519	49 723 199	13 450 320
Résultat net de l'exercice	8 553 650	8 450 320	103 330
Capitaux propres avant affectation	71 727 169	58 173 519	13 553 650

Les capitaux propres avant affectation s'élevaient au 31 décembre 2019 à **71 727 169** DT contre **58 173 519** DT au 31 décembre 2018.

Les autres capitaux propres correspondent à des émissions des titres participatifs de :

- ✓ 15 millions réalisée en décembre 2015,
- ✓ 17,5 millions réalisée en décembre 2018,
- ✓ et de 5 millions réalisée en Décembre 2019.

PA2 : Les provisions pour autres risques et charges

Le solde des provisions pour risque s'élève au 31 décembre 2019 à **1 740 833** DT contre **1 498 976** DT au 31 Décembre 2018 soit une variation de **241 857** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
PROVISION POUR LITIGES	1 054 168	1 040 085	14 083
PROVISION POUR IDR	686 665	458 891	227 774 (A)
	1 740 833	1 498 976	241 857

(A) Provisions pour IDR

C'est une provision au titre de l'indemnité de départ à la retraite constituée conformément à la convention collective qui régit le secteur des assurances

PA3 : Les provisions techniques

Le solde des provisions techniques s'élève au 31 décembre 2019 à **202 255 486** DT contre **192 701 046** DT au 31 Décembre 2018 soit une variation de **9 554 440** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Provisions techniques assurance non vie	147 172 347	144 029 245	3 143 102 (A)
Provisions techniques assurance vie	55 083 139	48 671 801	6 411 338 (B)
Total	202 255 486	192 701 046	9 554 440

(A) Provisions techniques assurance non vie

Les provisions techniques de l'assurance non vie se détaillent comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation	
Provisions pour primes non acquises	32 321 579	27 040 624	5 280 955	(i)
Provisions pour sinistres à payer (non vie)	111 736 529	114 145 954	-2 409 425	(ii)
Provisions pour part bces et ristournes (non vie)	1 724 775	1 267 914	456 861	
Provisions pour égalisation et équilibrage	268 351	435 339	-166 988	
Autre provisions techniques (non vie)	1 121 113	1 139 415	-18 302	
Total	147 172 347	144 029 245	3 143 102	

(i) L'augmentation de la provision pour primes non acquises de **5 280 955** DT se détaille par branche comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Provision pour PNA RD	5 828 322	5 476 834	351 488
Provision pour PNA Auto	22 400 702	18 758 106	3 642 596
Provision pour PNA Incendie	2 221 106	2 202 975	18 131
Provision pour PNA Transport	1 310 788	519 263	791 525
Provision pour PNA autres branches	560 661	83 446	477 215
	32 321 579	27 040 624	5 280 955

(ii) La variation des provisions pour sinistres non-vie de **< 2 409 425 >**DT se détaille, par branche comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Provision pour sinistres RD	25 522 574	26 431 212	-908 638
Provision pour sinistres Auto	67 332 818	67 157 517	175 301
Provision pour sinistres Incendie	10 672 279	10 457 422	214 857
Provision pour sinistres Transport	6 334 079	7 925 323	-1 591 244
Provision pour sinistres autres branches	1 874 779	2 174 479	-299 700
Total	111 736 529	114 145 954	-2 409 425

(B) Provisions techniques assurance vie

Les provisions techniques en assurance vie se détaillent comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Provisions d'assurance vie	52 029 147	45 217 172	6 811 975
Provisions pour sinistres à payer (vie)	3 053 992	3 061 512	-7 520
Provisions pour part aux bénéfices et ristournes (vie)	0	393 116	-393 116
Total	55 083 139	48 671 801	6 411 338

PA5 : Les dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Le solde des dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires s'élève au 31 décembre 2019 à **101 247 789** DT contre **94 699 458** DT au 31 décembre 2018 soit une augmentation de **6 548 331** DT

PA6 : Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2019 à **44 348 364** DT contre **37 423 337** DT au 31 décembre 2018 soit une augmentation de **6 925 027** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Dettes nées d'opérations d'assurances directes	8 187 843	8 762 443	-574 600
Dettes nées d'opérations de réassurances	23 918 373	16 538 588	7 379 785
Autres dettes	12 242 148	12 122 306	119 842
Total	44 348 364	37 423 337	6 925 027

(A) Les dettes nées d'opérations d'assurances directes

La diminution des dettes nées d'opérations d'assurances directes de **-574 600** DT se détaille comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Compte courant agents	783 739	1 537 464	-753 725
Commissions à payer Agents	5 583 623	4 966 731	616 892
Compte d'attente à régulariser agents	1 363 904	1 904 683	-540 779
Compte Co-assureurs	301 140	301 140	-
Autres	155 437	52 426	103 011
Total	8 187 843	8 762 443	-574 600

(B) Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2019 à **12 242 148** DT contre **12 122 306** DT au 31 décembre 2018 soit une hausse de **119 842** DT

Libellé	2019	2018	Variation
Dépôts et cautionnements reçus	451 753	454 753	-3 000
Personnel	1 419 739	1 075 488	344 251
Etat, organismes sociaux et collectivités publiques	3 786 844	5 554 162	-1 767 318
Créditeurs divers	6 583 812	5 037 902	1 545 910
Total	12 242 148	12 122 306	119 842

PA7 : Les autres passifs

Les autres passifs se détaillent comme suit :

Libellé	2019	2018	Variation
Report Commissions Reçues Réassureurs	1 623 538	1 291 418	332 120
Produits constatés d'avance	3 402 443	1 022 762	2 379 681
Concours bancaires et autres passifs financiers	4 803 728	5 328 679	-524 951
Total	9 829 709	7 642 858	2 186 851

I. Note Sur l'Etat de Résultat

Production

Primes Acquises

A. Primes Acquises Non Vie

(En mD)

Désignation	Montant	Montant	Variation	
	2019	2018	Montant	%
Primes Nettes Ex &Ant				
RD	10 227	11 586	-1 359	-12%
AUTO	57 672	50 138	7 534	15%
INCENDIE	8 240	8 590	-350	-4%
TRANSP	4 970	3 295	1 675	51%
GRELE	3 264	243	3 021	1242%
GROUPE	10 783	8 453	2 330	28%
Total	95 156	82 305	12 851	16%
Var Prov Annulation Primes	-183	-1 485	1 302	-88%
Var Prov PANE	2 325	868	1 457	168%
Total Primes Nettes	97 298	81 688	15 610	19%
Var Prov PNA	-5 281	-679	-4 602	678%
Primes Acquises	92 017	81 009	11 008	14%

En 2019, les primes acquises non-vie totalisent **92 017** mD contre **81 009** mD l'exercice précédent, soit une croissance de **14%**

B. Primes acquises vie

(En mD)

Désignation	Montant	Montant	Variation	
	2019	2018	Montant	%
Primes émises & acceptées nettes	11 001	11 808	-807	-7%
Var Prov PANE	-351	221	-572	-259%
Var Prov Prime à annuler	540	-377	917	-243%
Primes Acquises	11 190	11 652	-462	-4%

En 2019, les primes acquises vie totalisent **11 190** mD contre **11 652** mD l'exercice précédent, soit une baisse de **-4%**.

Charges des sinistres

Règlement de sinistres

Les sinistres réglés ont augmenté de **28,32 %** pour totaliser **60,6 MD** en 2019 contre **47,2 MD** en 2018

(En mD)

Désignation		2019		2018		Var
		Montant	Part en %	Montant	Part en %	%
Affaires Directes Non Vie	Risques Divers	7 304	12,05%	5 249	11,12%	39,15%
	Automobile	33 119	54,66%	29 302	62,06%	13,02%
	Incendie	3 740	6,17%	1 352	2,86%	176,66%
	Transport	1 357	2,24%	1 004	2,13%	35,23%
	Grêle	0	0,000%	222	0,47%	-100,00%
	Groupe	9 700	16,01%	8 048	17,04%	20,53%
	Total Non Vie	55 220	91,14%	45 177	95,68%	22,23%
	Total Vie	2 305	3,80%	1 552	3,29%	48,52%
Total Affaires Directes		57 525	94,94%	46 729	98,97%	23,10%
Acceptations		3 065	5,06%	488	1,03%	528,07%
Total Général		60 590	100,00%	47 217	100,00%	28,32%

Charges des Sinistres non vie

La charge de sinistres non vie a enregistré une baisse de -1,06 % par rapport à 2018

(En mD)

Désignation	2019	2018	Variation	
	Montant	Montant	Montant	%
Sinistres payés	58 285	45 665	12 620	28%
Versements de rentes	113	27	86	319%
Recours et sauvetages encaissés	-3 241	-3 339	98	-3%
Frais de Gestion des sinistres	6 442	5 064	1 378	27%
Prestations payées	61 599	47 418	14 181	29,91%
Provisions SAP (net de recours) à la clôture	111 737	114 146	-2 409	-2%
Provisions SAP (net de recours) à l'ouverture	-114 146	-101 742	-12 404	12%
Variation de la provision pour sinistres à payer	-2 409	12 404	-14 813	-119 43%
Charge de sinistres	59 190	59 822	-632	-1,06%

Charges des Sinistres vie

La charge des sinistres Vie a enregistré une baisse de **17,72%** par rapport à 2018,

(En mD)

Désignation	2019	2018	Variation	
			Montant	%
Sinistres et capitaux échus	2 305	1 561	744	47,66
Recours & Sauvetages Encaissés	0	-8	8	100,00
Frais de Gestion des sinistres	358	302	56	18,54
Prestations payées	2 663	1 854	809	43,62
Provisions SAP à la clôture	3 054	3 062	-8	-0,26
Provisions SAP à l'ouverture	-3 062	-1 689	-1 373	81,29
Variation Provision SAP	-8	1 373	-1 381	-101,46
Charge des sinistres	2 655	3 227	-572	-17,72

Représentation des engagements techniques

Le total des engagements techniques hors recours a augmenté en 2019 de **12,5 mD** et atteint **214,195 mD** contre **201,661 mD** en 2018. Cette variation est due essentiellement à la hausse des provisions pour primes non acquises de **5 mD** et la hausse des provisions mathématiques Vie de **6,8 mD**

Notes sur les provisions pour sinistres à payer (Annexe 10)

(En DT)

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Inventaire 2017					
Règlements cumulés	26 511 556	26 698 729	19 166 790		
Provisions pour sinistres	15 485 605	20 181 972	26 589 305		
Total charges des sinistres	41 997 161	46 880 700	45 756 095		
Primes acquises	66 718 344	67 138 508	75 865 332		
% sinistres / primes acquises	62,95%	69,83%	60,31%		
<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
Inventaire 2018					
Règlements cumulés	29 283 512	31 541 936	34 678 543	16 883 226	
Provisions pour sinistres	9 421 597	14 245 450	20 633 871	37 191 706	
Total charges des sinistres	38 705 110	45 787 386	55 312 414	54 074 932	
Primes acquises	66 718 344	67 138 508	75 865 332	81 008 695	
% sinistres / primes acquises	58,01%	68,20%	72,91%	66,75%	
<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
Inventaire 2019					
Règlements cumulés	35 530 244	35 015 115	40 817 731	35 821 464	20 422 659
Provisions pour sinistres	7 278 212	8 646 960	13 646 033	28 836 114	28 711 380
Total charges des sinistres	42 808 455	43 662 074	54 463 764	64 657 578	49 134 039
Primes acquises	66 718 344	67 138 508	75 865 332	81 008 695	92 017 121
% sinistres / primes acquises	64,16%	65,03%	71,79%	79,82%	53,40%

Notes sur la ventilation des charges et produits (Annexe 11)

(En DT)

Libellé	Autres revenus et frais financiers	Total	Charges des Placements
1 Placements immobiliers			
1 1 Immeubles	330 277	330 277	204 411
1 2 Parts et actions de société immobilière	-	-	-
Total	330 277	330 277	204 411
2 Participations			
2 1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	2 618 511	2 618 511	1 605
2 2 Emprunts obligataires	666 527	666 527	
2 3 Actions de sociétés cotées en bourse	5 360 742	5 360 742	153 516
2 4 Parts et actions dans les OPCVM	25 888	25 888	293
2 5 Parts dans les SICAR et SICAF	-	-	-
2 6 Autres actions et valeurs mobilières	767 002	767 002	
2 7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	157 234	157 234	
2 8 Contrats en unités de comptes	-	-	-
2 9 Autres	-	-	-
Total	9 595 904	9 595 904	155 414
3 Autres placements			54 831
4 Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)	246 107	246 107	5 701 620
Total Revenus & Charges de placements	10 172 287	10 172 287	6 116 276
Intérêts	5 695 731	5 695 731	
Frais externes	54 831	54 831	
Autres frais	365 714	365 714	
Total charges des placements	6 116 276	6 116 276	

Notes sur le résultat technique par catégorie d'assurance vie (Annexe 12)

Intitulé	Temporaire décès
Primes	11 190 233
Charges de prestations	2 655 741
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	6 418 858
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	
Solde de souscription	2 115 634
Frais d'acquisition	2 077 724
Autres charges de gestion nettes	1 128 697
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-3 206 421
Produits nets de placements	2 453 040
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	2 453 040
Primes cédées et/ou rétrocédées	-6 979 505
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prest	902 587
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prov	1 354 994
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds la part aux Rt	
Comm reçues des réass ^{eurs} et/ou des desrétroces ^{aires}	3 069 836
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 652 088
Résultat technique	-289 835
Informations complémentaires	
Montant des rachats	613 069
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	3 053 992
Provisions techniques brutes à l'ouverture	-3 061 512
Provisions mathématique	
Provision mathématique à la clôture	52 029 147
Provision mathématique à l'ouverture	-45 217 172
<u>A déduire</u>	
Provisions devenues exigibles	

Notes sur le résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie (Annexe 13)

	Acceptation	Acc R D	Auto	AccTrav	Incendie	Transport	Grêle	Groupe	TOTAL
Primes acquises	327 694	10 094 036	55 091 925	-55	7 755 712	4 380 778	3 018 650	11 348 381	92 017 121
Primes émises	367 073	10 406 145	58 734 521	-55	8 017 298	5 172 303	3 252 411	11 348 381	97 298 077
Variation des primes non acquises	-39 380	-312 108	-3 642 596	-	-261 586	-791 525	-233 761	-	-5 280 955
Charges de prestations	515 517	6 792 728	34 676 654	123 641	6 772 986	-564 754	-166 988	10 854 266	59 004 051
Prestations et frais payés	3 084 457	7 741 507	34 500 207	114 076	3 950 195	1 026 490	-	11 181 832	61 598 765
Charges des provisions pour prestations diverses	-2 568 940	-948 779	176 447	9 565	2 822 791	-1 591 244	-166 988	-327 566	-2 594 714
Solde de souscription	-187 823	3 301 308	20 415 270	-123 696	982 726	4 945 532	3 185 638	494 115	33 013 070
Frais d'acquisition	139 567	1 960 824	11 134 164	-	1 803 817	604 432	5 858	719 303	16 367 965
Autres charges de gestion nettes	23 070	682 553	2 852 170	-69	466 193	327 653	188 137	551 232	5 090 939
Charges d'acquisition et de gestion nettes	162 636	2 643 377	13 986 334	-69	2 270 010	932 085	193 995	1 270 535	21 458 904
Produits nets de placements	33 839	1 503 872	4 388 917	56 449	626 301	373 915	42 550	88 079	7 113 923
Participation aux résultats	-	-7 343	-235 949	-	-373 893	-25 529	-	-7 178	-649 892
Solde financier	33 839	1 496 529	4 152 968	56 449	252 409	348 386	42 550	80 901	6 464 031
Primes cédées aux réassureurs	-127 475	-7 318 116	-30 089 628	-	-6 302 142	-4 142 872	-3 250 939	-	-51 231 171
Part des réass et/ou des rétrocds dans les primes acquises	1 124	60 722	229 588	-	68 731	571 148	258 294	-	1 189 607
Part des réassureurs et/ou des rétrocds dans les prestations payées	2 588 588	5 498 468	15 581 062	-	2 824 712	625 268	-1 447	-	27 116 650
Part des réas et/ou des rétrocds dans les charges de prov pour prestation	-2 277 761	934 633	-142 787	-	2 349 777	-1 141 390	-	-	-277 529
Part des réass et/ou des rétrocd dans la participation aux résultats	-	11 849	812 365	-	-	-	-	-	824 213
Commissions reçues des réass et/ou des rétrocd	37 829	1 135 975	7 805 664	-	1 744 617	642 513	133 433	-	11 500 033
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	222 304	323 530	-5 803 735	-	685 696	-3 445 333	-2 860 658	-	-10 878 197
Résultat technique	-94 316	2 477 990	4 778 169	-67 178	-349 179	916 500	173 535	-695 519	7 140 001
Provisions pour primes non acquises clôture	-443 150	-5 385 171	-22 400 702	-	-2 221 106	-1 310 788	-560 661	-	-32 321 579
Provisions pour primes non acquises ouverture	403 771	5 073 063	18 758 106	-	1 959 520	519 263	326 901	-	27 040 624
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	248 707	25 362 220	67 332 818	33 013	10 583 926	6 334 079	40 950	1 800 816	111 736 529
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	-2 817 647	-26 311 000	-67 156 370	-5 147	-7 761 134	-7 925 323	-40 950	-2 128 382	-114 145 954
Autres provisions techniques clôture	-	-	-	1 121 113	-	-	268 351	-	1 389 464
Autres provisions techniques ouverture	-	-	-	-1 139 415	-	-	-435 339	-	-1 574 753

Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance Vie (Annexe 15)

Intitulé	Temporaire décès	Raccordement
Primes	11 190 233	PRV1 1°colonne
Charges de prestations	2 655 741	CHV1 1°colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	6 418 858	CHV2 1°colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)		CHV10-PRV3 1°colonne
Solde de souscription	2 115 634	
Frais d'acquisition	2 077 724	CHV41-CHV42
Autres charges de gestion nettes	1 128 697	CHV43-CHV5- PRV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	3 206 421	
Produits nets de placements	2 453 040	PRV2-CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	0	CHV3 1°colonne
Solde financier	2 453 040	
Primes cédées et/ou rétrocédées	-6 979 505	PRV1 2°colonne
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prest	902 587	CHV1 2°colonne
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prov	1 354 994	CHV2 2°colonne
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds la part aux Rt	0	CHV3 2°colonne
Comm reçues des réass ^{eurs} et/ou des desrétroces ^{aires}	3 069 836	CHV44 2°colonne
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 652 088	PRV1 1°colonne
Résultat technique	-289 835	
Informations complémentaires		
Montant des rachats	613 069	
Intérêts techniques bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture	3 053 992	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	-3 061 512	
Provisions mathématique		
Provision mathématique à la clôture	52 029 147	
Provision mathématique à l'ouverture	-45 217 172	
A déduire		
Provisions devenues exigibles		

Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie (Annexe 16)

	TOTAL	raccordement
Primes acquises	92 017 122	
Primes émises	97 298 077	PRNV11 1°colonne
Variation des primes non acquises	-5 280 955	PRNV12 1°colonne
Charges de prestations	59 004 051	
Prestations et frais payés	61 598 765	CHNV11 1°colonne
Charges des provisions pour prestations diverses	-2 594 714	CHNV12+CHNV6 1°colonne
Solde de souscription	33 013 071	
Frais d'acquisition	16 367 965	CHNV41+CHNV42
Autres charges de gestion nettes	5 090 939	CHNV43+CHNV5- PRNV2
Charges d'acquisition et de gestion nettes	21 458 904	
Produits nets de placements	7 113 923	PRNT3
Participation aux résultats	-649 892	CHNV3 1°colonne
Solde financier	6 464 031	
Primes cédées aux réassureurs	-51 231 171	PRNV11 2°colonne
Part des réass et/ou des rétrocds dans les primes acquise	1 189 607	PRNV12 2°colonne
Part des réassureurs et/ou des rétrocds dans les prestations payées	27 116 650	CHNV11 2°colonne
Part des réas et/ou des rétrocds dans les charges de prov pour prestation	-277 529	CHNV12 + CHNV2+CHNV6 2°colonne
Part des réass et/ou des rétrocd dans la participation aux résultats	824 213	CHNV3 2°colonne
Commissions reçues des réass et/ou des rétrocd	11 500 033	CHNV44
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-10 878 197	
Résultat technique	7 140 001	
Informations complémentaires	0	
Provisions pour primes non acquises clôture	-32 321 579	
Provisions pour primes non acquises ouverture	27 040 624	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	111 736 529	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	-114 145 954	
Autres provisions techniques clôture	1 389 464	
Autres provisions techniques ouverture	-1 574 753	
A déduire :		
Provisions devenues exigibles		

Notes sur L'Etat de Flux de Trésorerie

La trésorerie de fin d'exercice a enregistré une augmentation de 6,5 MD par rapport à l'exercice précédent en passant de -3,5 MD en 2018 à 3 MD en 2019

(A) Flux de trésorerie provenant des activités de l'exploitation

Ce flux est passé de 7 585 KDT en 2019 à - 842 KDT en 2018, soit une variation de 8 427 KDT :

Cette variation provient principalement des rubriques suivantes :

- Les encaissements des primes reçues des assurés ont enregistré une augmentation de 19 150 KDT.
- Les sommes versées pour paiement des sinistres ont enregistré une hausse de 7 673 KDT.
- La variation entre décaissements des primes pour les cessions et les encaissements des sinistres pour les cessions a connu une hausse en faveur des réassureurs en passant de 26 849 KDT en 2019 à 23 214 KDT en 2018
- Les commissions versées aux intermédiaires ont enregistré une baisse de 320 KDT.
- Les décaissements aux fournisseurs et au personnel ont enregistré une hausse de 3 774 KDT.
- La variation entre décaissements et les encaissements liés à l'acquisition de placements financiers ont enregistré une baisse de 14 767 KDT.
- Les taxes sur les assurances versées au trésor ont enregistré une hausse de 353 KDT.
- Les produits financiers reçus ont enregistré une hausse de de 4 818 KDT.
- Les autres mouvements ont enregistré une baisse de 3 781 KDT.

(B) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Ce flux est passé de -1 095 KDT en 2018 à -1 009 KDT en 2019, soit une hausse de 86 KDT.

(C) Flux de trésorerie provenant des activités de financements

Ce flux est passé de -70 KDT en 2018 à -75 KDT en 2019, soit une augmentation de 5 KDT.

I. Notes Complémentaire

Note sur les parties liées

- Au 31 décembre 2019, les arriérés de l'actionnaire Groupe BAYAHI s'élèvent à 513 KDT.

Evènements postérieurs à la clôture

Dans le contexte de la crise sanitaire et économique actuelle engendrée par l'émergence du COVID-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020, un certain nombre de mesures exceptionnelles ont été prises par le gouvernement Tunisien pour faire face à cette pandémie dont principalement le confinement sanitaire total annoncé à partir du 22 mars 2020.

Compte tenu de la faible propagation du virus et de l'absence d'alerte mondiale de l'Organisation Mondiale de la Santé au 31 décembre 2019, il a été considéré que la pandémie du COVID-19 est un événement postérieur à la clôture non lié à des conditions existantes à la date de clôture.

Plusieurs mesures, et notamment le confinement général, ont été prises par les Pouvoirs publics pour limiter la propagation du virus.

Le Lloyd Tunisien estime que les recommandations prévues par le communiqué du CGA en date du 06 avril 2020 portant sur les mesures devant être prises par les sociétés d'assurance et de réassurance pour faire face à la pandémie (COVID-19) sont respectées et notamment en matière de constitution de provisions techniques.

A la date d'arrêt des états financiers par le conseil d'administration, la compagnie n'a pas connaissances d'incertitudes significatives qui remette en cause sa capacité à poursuivre son activité.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 26 JUIN 2020 par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

LLOYD TUNISIEN

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2019

Messieurs les actionnaires du LLOYD TUNISIEN,

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers du LLOYD TUNISIEN qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître des capitaux propres de 71 727 169 dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 8 553 650 dinars.

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

Fondement de l'opinion

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

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers V.2 « Évènements postérieurs à la clôture », qui précise que le premier trimestre 2020 a vu le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui aura des répercussions importantes sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés financiers.

Il s'agit d'un évènement postérieur au 31 décembre 2019, qui ne donne pas lieu à l'ajustement des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

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

Rapport de gestion du conseil d'administration

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration du 26 juin 2020.

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

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

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

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

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

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

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

Tunis, le 29 juillet 2020

Les commissaires aux comptes

**FINOR
Karim DEROUICHE**



**Conseil Audit Formation
Abderrahmen FENDRI**



LLOYD TUNISIEN
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

États financiers - exercice clos le 31 décembre 2019

Messieurs les actionnaires du LLOYD TUNISIEN,

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

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

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2019

- Votre conseil d'administration a autorisé des placements financiers sous forme de billets de trésorerie avec les sociétés du groupe qui se détaillent comme suit :

Emetteur	Montant total en KDT	Intérêts rattachés à l'exercice 2019 en KDT	Encours au 31/12/2019 en KDT
C.F.I	55 850	1 176	20 850
SICAM	25 600	651	5 900
T.P.S	17 000	370	3 500
Zeineb Immobilière	59 500	916	19 000
Promotion Immobilière Montfleury	10 000	224	2 000
Magasin Général	38 000	226	1 000
Immobilière Magasin Général	1 000	30	1 000
Total	206 950	3 593	53 250

- Votre société a cédé 60 000 actions SICAM pour un prix global de 6 600 KDT à des membres du conseil d'administration personnes physiques et actionnaires de la société. La plus-value dégagée sur cette cession est de 600 KDT. Cette cession a été autorisée par le conseil d'administration du 11 juin 2019.
- Votre société a émis des titres participatifs pour un montant de 5 000 KDT remboursables sur une période de 7 ans rémunérés à un taux d'intérêt fixe de 8% annuel payable semestriellement majoré d'un taux d'intérêt variable égal à 0.25% des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et hors primes d'épargne vie. L'intérêt variable est payable dans les dix jours qui suivent l'assemblée générale ordinaire ayant approuvé les comptes. La souscription a été réservée à la société CFI.

Cette émission a été autorisée par le conseil d'administration du 12 décembre 2019 et approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 décembre 2019. Les modalités et les conditions de l'émission de ces titres participatifs ont été autorisées par le conseil d'administration du 25 décembre 2019.

Aucune charge d'intérêt n'a été constatée à ce titre en 2019.

- Votre société a conclu avec la société « LLOYD VIE » une convention de prestations de services portant sur divers travaux d'assistance à assurer par chacune des deux sociétés moyennant des refacturations réciproques. A ce titre, le montant facturé par votre société en 2019 est de 266 KDT. Le montant facturé par la société « LLOYD VIE » à votre société en 2019 est de 1 104 KDT. Cette convention a été autorisée à postériori par le conseil d'administration du 26 juin 2020.
- Votre société a cédé à la société « LLOYD VIE » une voiture de fonction totalement amortie pour un prix 14 KDT ayant dégagé une plus-value d'égal montant.

I. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs

- Votre société a réalisé en 2018 des placements financiers sous forme de billets de trésorerie avec les sociétés du groupe. Ces billets de trésorerie qui ont été totalement remboursés durant l'exercice 2019 se détaillent comme suit :

Emetteur	Encours au 31/12/2018 en KDT	Intérêts rattachés à l'exercice 2019 en KDT
CFI	9 000	37
SICAM	5 900	23
Promotion Immobilière Montfleury	2 000	2
Zeineb Immobilière	3 000	34
T.P.S	3 000	22
Total	22 900	118

- La compagnie gère des polices d'assurance souscrites par les sociétés du Groupe BAYAH, membre du Conseil d'administration, au titre duquel des primes ne sont pas intégralement encaissées.

Les arriérés relatifs aux exercices 2019 et antérieurs s'élèvent, à la date du 31 décembre 2019, à 513 KDT.

- Votre société a émis des titres participatifs pour un montant de 17 500 KDT remboursables sur une période de 7 ans rémunérés à un taux d'intérêt fixe de 8% annuel payable semestriellement majoré d'un taux d'intérêt variable égal à 1.2% des primes émises, nettes d'annulations et de ristournes et hors primes d'épargne vie. L'intérêt variable est payable dans les dix jours qui suivent l'assemblée générale ordinaire ayant approuvé les comptes. La souscription a été réservée à la société CFI. Cette émission a été autorisée par le conseil d'administration du 26 novembre 2018 et approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 Décembre 2018. Les modalités et les conditions de l'émission de ces titres participatifs ont été autorisées par le conseil d'administration du 10 décembre 2018.

La charge d'intérêt constatée à ce titre s'élève à 2 620 KDT pour l'exercice 2019.

- Votre société a émis des titres participatifs pour un montant de 15 000 KDT remboursables sur une période de 7 ans rémunérés à un taux d'intérêt fixe de 5% annuel payable semestriellement majoré d'un taux d'intérêt variable égal à 0.5% des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et hors primes d'épargne vie. La souscription a été réservée à la société CFI. Cette émission a été autorisée par le conseil d'administration du 26 novembre 2015 et approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Décembre 2015.

La charge d'intérêt constatée à ce titre s'élève à 1 258 KDT pour l'exercice 2019.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Le conseil d'administration réuni en date du 31 janvier 2017 a désigné Monsieur Yazid SELLAOUTI en tant que directeur général de la société et a chargé le comité de rémunération de fixer sa rémunération.

Le comité de rémunération du 18 décembre 2018 a arrêté la rémunération et avantages accordés au Directeur Général avec effet au 1^{er} janvier 2018. A ce titre, Il perçoit, une rémunération annuelle de 200 000 DT nette d'impôts et charges sociales payable sur 12 mois, une prime de bilan de 50 000 DT, une indemnité mensuelle de 2 500 DT net par mois au titre de la voiture de fonction, bons d'essence de 500 DT par mois, téléphone, tickets restaurant, une assurance vie et santé, ligne ADSL ou FO et le remboursement de 70% de la police auto.

Par ailleurs, un rappel au titre des rémunérations de 2018 a été constaté en 2019 pour un montant net de 102 401 DT.

- Le conseil d'administration réuni en date du 26 novembre 2018 a désigné Monsieur Karim GHELALA en tant que directeur général adjoint de la société et a chargé le comité de rémunérations de fixer sa rémunération.

Le comité de rémunération du 18 décembre 2018 a arrêté la rémunération et avantages accordés au Directeur Général Adjoint. Il perçoit, à ce titre, une rémunération annuelle de 116 600 DT net d'impôts et charges sociales payable sur 12 mois ainsi qu'une prime de bilan de 24 000 DT, bons d'essence de 500 DT par mois, une voiture de fonction, téléphone, tickets restaurant, le remboursement de 70% de la police auto, et autres avantages en nature d'une valeur de 5 000 DT par an.

- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 juillet 2019 statuant sur les comptes annuels.

Les obligations et engagements de la société LLOYD envers ses dirigeants, tel qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2019, se présentent comme suit (DT) :

	Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2019	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2019	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2019
Avantages à court terme (*)	955 027	256 420	336 432	74 270	75 000	-
Avantages postérieurs à l'emploi	16 271	25 772	8 672	9 493	-	-
Total	971 298	282 192	345 104	83 763	75 000	-

(*) Charges sociales et fiscales comprises

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

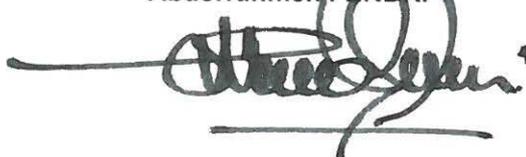
Tunis, le 29 juillet 2020

Les commissaires aux comptes

FINOR
Karim DEROUICHE



Conseil Audit Formation
Abderrahmen FENDRI



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-

Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole -BNA- publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Samir LABIDI et Mr Abderrazak GABSI.

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2020

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Var %
Actifs					
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	4.1	172 674	516 387	405 027	(66,6%)
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	4.2	83 965	191 821	84 194	(56,2%)
AC3 - Créances sur la clientèle	4.3	11 135 594	9 887 629	10 446 571	12,6%
a- Comptes débiteurs		1 946 730	1 622 727	1 599 558	20,0%
b- Autres concours à la clientèle (*)		8 717 118	7 819 232	8 386 143	11,5%
c- Crédits sur ressources spéciales (*)		343 642	317 139	332 500	8,4%
d- Créances liées aux Fonds Budgétaires 133 MDT et 160 MDT (*)		128 104	128 531	128 370	(0,3%)
AC4 - Portefeuille-titres commercial	4.4	4 316	12 081	10 979	(64,3%)
AC5 - Portefeuille d'investissement	4.5	1 725 844	1 568 198	1 648 697	10,1%
AC6 - Valeurs immobilisées	4.6	138 161	121 977	137 032	13,3%
AC7 - Autres actifs(*)	4.7	288 611	215 647	282 693	33,8%
Total des actifs		13 549 165	12 513 740	13 015 194	8,3%
Passifs					
PA1 - Banque Centrale et CCP	4.8	1 472 127	2 011 469	1 580 964	(26,8%)
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	4.9	586 766	125 836	181 894	366,3%
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	4.10	8 630 018	8 060 523	8 536 958	7,1%
a- Dépôts à vue		2 413 517	2 342 433	2 245 520	3,0%
b- Autres dépôts et avoirs		6 216 501	5 718 090	6 291 437	8,7%
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	4.11	613 600	635 737	623 769	(3,5%)
a- Emprunts matérialisés		302 301	304 366	307 828	(0,7%)
b- Autres fonds empruntés		-	10 365	-	(100,0%)
c- Ressources spéciales		311 299	321 006	315 941	(3,0%)
PA5 - Autres passifs(*)	4.12	656 336	456 666	568 665	43,7%
Total des passifs		11 958 847	11 290 231	11 492 250	5,9%
(*) Montants comparatifs retraités à des fins de comparabilité					
Capitaux propres					
CP1 - Capital	4.13	320 000	176 000	320 000	81,8%
CP2 - Réserves	4.13	1 161 407	843 437	1 037 742	37,7%
CP3 - Actions propres	4.13	(1 009)	(425)	(1 339)	137,4%
CP4 - Autres capitaux propres	4.13	43 098	133 000	43 098	(67,6%)
CP5 - Résultats reportés	4.13	19	10	10	90,0%
CP6 - Résultat de la période	4.13	66 803	71 487	123 433	(6,6%)
CP7 - Résultat en instance d'affectation	4.13	-	-	-	-
Total des Capitaux propres		1 590 318	1 223 509	1 522 944	30,0%
Total des capitaux propres et passifs		13 549 165	12 513 740	13 015 194	8,3%

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2020

(Unité : en 1 000 DT)

Notes 30/06/2020 30/06/2019 31/12/2019 %

Passifs éventuels

HB1 - Cautions, avals et autres garanties données	5.1	1 276 526	1 220 454	1 497 873	4,6%
a- En faveur des établissements bancaires		503 647	379 655	731 428	32,7%
b- En faveur de la clientèle		692 724	680 799	686 290	1,8%
c- En faveur de l'Etat		80 155	160 000	80 155	(49,9%)
HB2 - Crédits documentaires	5.2	523 114	655 728	456 993	(20,2%)
Débiteurs par accréditifs export devises		38 699	149 719	139 370	(74,2%)
Débiteurs par accréditifs import devises		484 415	506 009	317 623	(4,3%)
HB3 - Actifs donnés en garantie	5.3	1 239 000	2 017 075	1 541 000	(38,6%)
Total des passifs éventuels		3 038 640	3 893 257	3 495 866	(22,0%)

Engagements donnés

HB4 - Engagements de financements donnés	5.4	411 413	378 911	308 536	8,6%
Crédits notifiés non utilisés		411 413	378 911	308 536	8,6%
HB5 - Engagements sur titres	5.5	2 832	2 832	2 832	-
a- Participations non libérées		2 832	2 832	2 832	-
b- Autres		-	-	-	-
Total des engagements donnés		414 245	381 743	311 368	8,5%

Engagements reçus

HB7 - Garanties reçues	5.6	5 386 720	4 078 992	4 762 154	32,1%
Total des engagements reçus		5 386 720	4 078 992	4 762 154	32,1%

ÉTAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020
(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Jusqu'au 30/06/2020	Jusqu'au 30/06/2019	Jusqu'au 31/12/2019	%
Produits d'exploitation bancaire					
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	6.1	542 959	502 519	1 073 394	8,0%
a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		3 492	5 957	12 567	(41,4%)
b- Opérations avec la clientèle		522 529	481 419	1 033 474	8,5%
c- Autres intérêts et revenus assimilés		16 938	15 143	27 353	11,9%
PR2 - Commissions (en produits)	6.2	61 616	56 943	126 747	8,2%
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	6.3	12 340	16 543	28 618	(25,4%)
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	6.4	47 020	47 759	96 018	(1,5%)
Total produits d'exploitation bancaire		663 935	623 764	1 324 777	6,4%
Charges d'exploitation bancaire					
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	6.5	(350 417)	(316 491)	(667 087)	10,7%
a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		(71 477)	(87 382)	(188 435)	(18,2%)
b- Opérations avec la clientèle		(264 936)	(215 107)	(452 605)	23,2%
c- Emprunts et ressources spéciales		(13 826)	(13 719)	(25 516)	0,8%
d- Autres intérêts et charges		(178)	(283)	(531)	(37,1%)
CH2 - Commissions encourues		(2 634)	(1 330)	(3 396)	98,0%
Total charges d'exploitation bancaire		(353 051)	(317 821)	(670 483)	11,1%
Produit Net Bancaire		310 884	305 943	654 294	1,6%
PR5-CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	6.6	(70 028)	(68 289)	(128 526)	2,5%
PR6-CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	6.7	(2 243)	(11 063)	(5 569)	(79,7%)
PR7 - Autres produits d'exploitation		435	431	817	0,9%
CH6 - Frais de personnel	6.8	(102 457)	(107 267)	(212 800)	(4,5%)
CH7 - Charges générales d'exploitation	6.9	(42 591)	(26 904)	(65 008)	58,3%
CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(5 998)	(5 100)	(11 888)	17,6%
Résultat d'exploitation		88 002	87 751	231 320	0,3%
PR8-CH9 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	6.10	2	(4)	(79 838)	(150,0%)
CH11 - Impôt sur les bénéfices	6.11	(21 201)	(16 260)	(28 049)	30,4%
Résultat des activités ordinaires		66 803	71 487	123 433	(6,6%)
PR9-CH10 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		-	-	-	-
Résultat net de la période		66 803	71 487	123 433	(6,6%)

ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Jusqu'au 30/06/2020	Jusqu'au 30/06/2019	Jusqu'au 31/12/2019	%
Activités d'exploitation					
Produits d'exploitation bancaire encaissés		556 966	540 550	1 204 304	3,0%
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(278 520)	(270 316)	(665 195)	3,0%
Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		3 026	872	5 431	247,0%
Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		(654 358)	(586 954)	(1 331 313)	11,5%
Dépôts / retrait de dépôts de la clientèle		26 375	53 566	731 033	(50,8%)
Titres de placement		(75)	(130)	(942)	(42,3%)
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		27 378	(284 919)	(292 128)	(109,6%)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(116 249)	181 351	181 244	(164,1%)
Impôt sur les bénéfices		(30 395)	(39 212)	(40 294)	(22,5%)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	7.1	(465 852)	(405 192)	(207 860)	15,0%
Activités d'investissement					
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		52 864	47 542	86 119	11,2%
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(94 233)	(49 915)	(99 829)	88,8%
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(7 126)	(12 173)	(34 015)	(41,5%)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	7.2	(48 495)	(14 546)	(47 725)	233,4%
Activités de financement					
Rachat / Cession d'actions propres		(17)	(425)	(1 383)	(96,0%)
Emission d'actions		-	-	168 172	-
Emission d'emprunts		-	-	50 000	-
Remboursement d'emprunts		(13 335)	(7 363)	(45 349)	81,1%
Augmentation / diminution des ressources spéciales		(5 196)	9 873	(4 110)	(152,6%)
Actionnaires, versements reçus sur augmentation de capital		-	168 172	-	-
Flux de trésorerie net affecté aux activités de financements	7.3	(18 548)	170 257	167 330	(110,9%)
Incidence des changements de méthodes sur les liquidités et équiv. de liquidités		-	-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités		(532 895)	(249 481)	(88 255)	113,6%
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		(1 296 202)	(1 207 947)	(1 207 947)	7,3%
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	7.4	(1 829 097)	(1 457 428)	(1 296 202)	25,5%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ARRÊTES AU 30 JUIN 2020

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

1- PRÉSENTATION DE LA BANQUE

La Banque Nationale Agricole (BNA) est une société anonyme au capital de 320 millions de dinars, composé de 64.000.000 actions de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

Le siège social de la Banque est sis à Avenue Med V, 1001 Tunis. Elle est dirigée par un conseil d'administration.

Le réseau de la Banque se compose de 16 directions régionales, 3 succursales et 180 agences et 4 espaces de libre-service.

La Banque finance, tous les secteurs de l'économie nationale et en particulier la grande partie des besoins du secteur agricole.

La Banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

La structure du capital social de la Banque se présente au 30/06/2020 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en dinars	% d'intérêt et des droits de vote
ACTIONNAIRES PUBLICS	32 149 132	160 745 660	50,23%
L'Etat Tunisien	22 565 044	112 825 220	35,26%
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	2 723 427	13 617 135	4,26%
Office des Céréales	2 200 307	11 001 535	3,44%
Office de Commerce de la Tunisie	1 857 236	9 286 180	2,90%
Entreprise Tunisienne d'Activités Pétrolières	1 451 576	7 257 880	2,27%
Caisse Nationale d'Assurance Maladie	1 127 815	5 639 075	1,76%
Société Tunisienne du Sucre	53 461	267 305	0,08%
Office des Terres Domaniales	143 377	716 885	0,22%
Office de l'Elevage et des Pâturages	26 889	134 445	0,04%
ACTIONNAIRES A PARTICIPATION PUBLIQUE	4 762 731	23 813 655	7,44%
CTAMA	1 982 862	9 914 310	3,10%
Banque de Tunisie et des Emirats	1 372 677	6 863 385	2,14%
STAR	768 145	3 840 725	1,20%
Autres actionnaires à participation publique	639 047	3 195 235	1,00%
ACTIONNAIRES PERSONNES MORALES PRIVEES	9 156 455	45 782 275	14,31%
ACTIONNAIRES PERSONNES PHYSIQUES	13 559 920	67 799 600	21,19%
ACTIONNAIRES ÉTRANGERS	4 371 762	21 858 810	6,83%
TOTAL	64 000 000	320 000 000	100,00%

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole (BNA) sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité, et des Normes Comptables Tunisiennes dont notamment les Normes Comptables Sectorielles n°21 à 25 publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.

3- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

Les états financiers sont élaborés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité et des méthodes comptables prévues par les Normes Comptables Sectorielles applicables aux établissements bancaires.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

3.1.1- Les engagements hors bilan

Les engagements de financement afférents aux crédits à moyen et long termes sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des débloques, pour leur valeur nominale.

3.1.2- Les créances sur la clientèle

Les prêts et avances sont enregistrés à l'actif pour le montant des fonds mis à la disposition du client.

Les crédits accordés en net escompte sont comptabilisés à leur valeur nominale (fonds mis à la disposition du client en plus des intérêts constatés d'avance).

Les créances sur la clientèle (crédits décaissés et comptes courants débiteurs) sont présentées à l'actif déduction faite des provisions y afférentes, des intérêts et agios réservés et des intérêts constatés d'avance et non encore courus.

3.1.3- Les provisions sur les engagements

i. Provisions individuelles

Les créances de la Banque font l'objet d'une évaluation et d'une classification périodique conformément aux dispositions de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

La constitution des provisions sur les créances classées s'effectue selon les taux suivants :

Classes	Taux de la provision
0&1	0%
2	20%
3	50%
4	100%

ii. Provisions additionnelles (Circulaire BCT n° 2013-21)

En application de la circulaire aux banques n° 2013-21 du 30 Décembre 2013, la BNA a procédé à la constitution de provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités minimales suivantes :

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

iii. Provisions collectives

En application de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 ajouté par la circulaire n°2012-20 du 6 décembre 2012, la BNA a constitué, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24.

3.1.4- Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions encaissés ainsi que les produits courus et non échus, dont l'encaissement est raisonnablement assuré, sont pris en compte dans le résultat.

Lorsque leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré, les intérêts et les agios sont comptabilisés en «Intérêts et agios réservés» et présentés en soustraction du poste «Créances sur la clientèle». Ils seront constatés en produits lors de leur encaissement effectif et pris en compte dans le résultat de l'exercice de leur encaissement.

Il est à noter que les impayés en intérêts relatifs aux engagements des relations non classées sont constatés en produit.

3.2- Comptabilisation du portefeuille-titres et des revenus y afférents

Le portefeuille-titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille-titres commercial et le portefeuille-titres d'investissement.

3.2.1- Portefeuille-titres commercial et revenus y afférents

-Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement.

-Sont considérés comme des titres de placement, les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois. Ils sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière pour les titres cotés et leur juste valeur pour les titres non cotés. Les moins-values latentes font l'objet de provisions. Les bons du Trésor sont évalués à leur coût amorti. Les revenus afférents aux titres à revenu fixe sont pris en compte dans le résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

-Les titres de transaction se distinguent par leur courte durée de détention et leur liquidité. Sont classés parmi les titres de transaction, les titres dont la durée de détention des titres doit être limitée à trois mois. A chaque arrêté comptable, les titres de transaction doivent être évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat. Les revenus afférents aux titres de transaction sont portés en résultat à la réalisation.

3.2.2- Portefeuille-titres d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille-titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Sont classés sous cette rubrique:

- Les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées ;
- Les titres à revenu fixe acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance ;
- Les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat Tunisien, étant donné que leur remboursement s'effectue selon un échéancier sur 25 ans;
- Les montants placés en fonds gérés chez les SICAR ;
- Les montants placés en fonds commun de placement.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en « Engagements hors bilan » pour leur valeur d'émission. Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les dividendes encaissés, les plus-values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés et les revenus des emprunts obligataires sont présentés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement » au niveau de l'état de résultat. Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, ainsi que les produits des placements obligataires courus sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

Le portefeuille-titres d'investissement fait l'objet d'une évaluation à la date de clôture en comparant la valeur d'usage des titres à leur valeur comptable. Les provisions correspondantes sont réajustées en conséquence.

La valeur d'usage des titres est déterminée en se référant à :

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
 - La valeur mathématique calculée à partir des derniers états financiers disponibles pour les titres non cotés.
- Les fonds gérés par les SICAR sont constitués principalement de participations effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, de comptes courants associés et de participations avec sortie libre.

Traitement des participations avec convention de rétrocession et comptes courants associés:

En application des dispositions de la circulaire n°91-24 du 17 Décembre 1991 et conformément à la NCT 25, les titres de participations avec convention de rétrocession et comptes courants associés sont considérés comme des crédits à la clientèle.

Traitement des titres de participation avec sortie libre:

l'évaluation de ces titres est faite en se basant sur la valeur d'usage des titres qui est déterminée en se référant à :

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
- La valeur mathématique calculée à partir des derniers états financiers disponibles pour les titres non cotés.

3.3- Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

- Dépôts à vue et comptes d'épargne dont les charges d'intérêt sont calculées et constatées trimestriellement;
- Placements à terme de la clientèle, qu'ils soient post-comptés ou précomptés, dont les intérêts sont constatés en charges au fur et à mesure qu'ils sont courus.

3.4- Comptabilisation des emprunts extérieurs et des charges y afférentes

Les lignes de crédits extérieures sont constatées initialement en hors bilan lors de la signature des conventions, puis elles sont comptabilisées au passif après leur conversion en appliquant le cours de change en vigueur à la date du déblocage au fur et à mesure des appels de fonds.

À la fin de chaque période comptable, les en-cours des ressources extérieures sont actualisés par application du cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les intérêts sur les emprunts extérieurs sont constatés en charges de l'exercice au fur et à mesure qu'ils sont courus. Les pertes de change sur ces emprunts sont couvertes par un contrat d'assurance conclu avec la compagnie TUNIS RE.

3.5- Rachats d'actions propres

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne NC 02, relative aux capitaux propres:

- Les actions propres rachetées sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux propres ;
- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés au compte « Résultats reportés ».

3.6- Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi :

Le personnel retraité de la BNA demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et couvrant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La part de la Banque dans les charges découlant de ce contrat d'assurance sociale est de 80%.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie, le coût des avantages postérieurs à l'emploi (assurance sociale) doit être comptabilisé en charges durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

Une provision est comptabilisée pour couvrir les engagements de la Banque envers le personnel en matière d'assurance sociale, en se basant sur des estimations fiables des espérances de vie des bénéficiaires et des charges annuelles découlant du contrat d'assurance sociale. Le calcul de cette provision est détaillé dans la note 4.12.

3.7- Note portant sur les règles de conversion des opérations en monnaies étrangères

La BNA effectue la conversion des opérations en monnaies étrangères à un cours fixe par devise calculé selon le cours BCT du dernier jour ouvrable de l'exercice en cours. Au 31 Décembre une opération de réévaluation des comptes en devise est opérée selon ces cours.

3.8- Faits marquants du premier semestre de l'année 2020

En application des dispositions des circulaires de la Banque centrale de Tunisie en lien avec la pandémie covid_19 et notamment

celle n°2020-06, 2020-07 et 2020-08, la BNA a procédé au report des échéances des crédits accordés aux particuliers et aux entreprises à la fin de la période de remboursement contractuelle tout en constatant en produit les intérêts courus y afférents. Dans le cadre de la restructuration financière de la Société CARTHAGE CEMENT, la BNA a participé, à travers sa filiale SICARINVEST, à l'augmentation du capital de cette société à raison de 16,8 millions de Dinars. La BNA a participé au prêt syndiqué en monnaie étrangère accordé à l'Etat par douze Banques de la place, soit 257 millions d'euros avec un taux d'intérêt de 2% et 130 millions de dollars avec un taux d'intérêt de 2,75%, remboursables sur trois ans.

3.9- Modifications apportées aux états financiers précédemment publiés

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la Banque et des résultats de ses opérations conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, notamment dans le cadre de la séparation des comptes liés aux deux fonds budgétaires de 133 MDT et de 160 MDT et ce pour les besoins de suivi et d'analyse, la BNA a procédé au changement de l'appellation de la rubrique "AC3 - d" comme suit:

Ancienne appellation	AC3-d Créances agricoles sur l'Etat
Nouvelle appellation	AC3-d Créances liées aux fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT

Par ailleurs, les variations des composantes et des soldes des rubriques des états financiers ayant été impactées par le changement de présentation susmentionné se présentent comme suit :

Libellé du compte	Solde au 30/06/2019 publié	Reclassement	Solde au 30/06/2019 Retraité
AC3 - Créances sur la clientèle	9 859 809	27 820	9 887 629
<i>b- Autres concours à la clientèle</i>	7 865 870	(46 638)	7 819 232
<i>c- Crédits sur ressources spéciales</i>	356 256	(39 117)	317 139
<i>d- Créances liées aux fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT</i>	14 956	113 575	128 531
AC7 - Autres actifs	104 412	111 235	215 647
PA5 - Autres passifs	317 611	139 055	456 666

4- NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

4.1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 172.674 mDT au 30/06/2020 contre 516.387 mDT au 30/06/2019, soit une diminution de 343.713 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Avoirs en caisse en dinars	46 227	34 112	48 143	35,5%
Avoirs en caisse en devises	3 133	12 227	12 192	(74,4%)
Avoirs auprès de la BCT en dinars	7	36 860	7 378	(100,0%)
Avoirs chez la BCT en devises	61 230	161 197	103 297	(62,0%)
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT devises)	(434)	(401)	(434)	8,2%
Prêts sur le marché monétaire devises BCT	54 294	270 387	153 847	(79,9%)
Intérêts à percevoir	-	50	23	(100,0%)
Mouvements IBS	7 923	1 752	20 287	352,2%
Avoirs auprès du CCP	294	203	294	44,8%
Total	172 674	516 387	405 027	(66,6%)

Ratio de liquidité

En application de la circulaire BCT n°2014-14, les banques sont tenues de respecter un ratio de liquidité durant l'année 2020 de 100%. La BNA affiche, à la date du 30/06/2020, un ratio de liquidité de 127,09%.

	Seuil régl.	30/06/2020	Seuil régl.	31/12/2019
Ratio de liquidité	100,00%	127,09%	100,00%	176,62%

Le mouvement des provisions pour risques divers sur les établissements bancaires et financiers au cours de l'exercice se présente comme suit :

	31/12/2019	Dotations	Reprises	Reclassement	30/06/2020
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT devises)	(434)	-	-	-	(434)
Total	(434)	-	-	-	(434)

4.2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers ont totalisé 83.965 mDT au 30/06/2020 contre 191.821 mDT au 30/06/2019, soit une diminution de 107.856 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se détaillent comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
A - Créances sur les établissements bancaires	46 908	141 593	47 256	(66,9%)
Comptes courants & autres créances	6 776	1 317	7 186	414,5%
Prêts sur le marché monétaire en dinars	40 000	140 000	40 000	(71,4%)
Intérêts à percevoir	132	276	70	(52,2%)
B - Créances sur les établissements financiers	37 337	50 486	37 217	(26,0%)
Comptes courants	4 993	10 056	1 938	(50,3%)
Prêts à MLT	31 996	39 580	35 022	(19,2%)
Créances rattachées sociétés de leasing	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	(42)	-	-	-
Intérêts à percevoir	390	850	257	(54,1%)
Total brut	84 245	192 079	84 473	(56,1%)
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès des corresp en devises)	(280)	(258)	(279)	8,5%
Intérêts et agios réservés	-	-	-	-
Total net	83 965	191 821	84 194	(56,2%)

Les créances sur les établissements bancaires ne sont pas matérialisées par des titres et ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque Centrale. Les créances sur les établissements financiers correspondent à des prêts MLT accordés aux sociétés de leasing. Elles ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque Centrale.

La ventilation des créances brutes envers les établissements bancaires et financiers par maturité se présente comme suit:

	Sans maturité contractuell e	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
A - Créances sur les établissements bancaires	6 776	40 132	-	-	-	46 908
Comptes courants & autres créances	6 776	-	-	-	-	6 776
Prêts sur le marché monétaire en dinars	-	40 000	-	-	-	40 000
Intérêts à percevoir	-	132	-	-	-	132
B - Créances sur les établissements financiers	4 993	1 598	17 191	13 555	-	37 337
Comptes courants	4 993	-	-	-	-	4 993
Prêts à MLT	-	1 250	17 191	13 555	-	31 996
Créances rattachées sociétés de leasing	-	-	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	(42)	-	-	-	(42)
Intérêts à percevoir	-	390	-	-	-	390
Total au 30/06/2020	11 769	41 730	17 191	13 555	-	84 245

Total au 31/12/2019 16 585 45 188 17 700 17 072 - 84 473

La ventilation des créances brutes envers les établissements bancaires et financiers par nature de relation se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co- entreprises	Autres	Total
A - Créances sur les établissements bancaires	-	-	-	46 908	46 908
B - Créances sur les établissements financiers	-	-	-	37 337	37 337
Total brut au 30/06/2020	-	-	-	84 245	84 245
Total brut au 31/12/2019	-	-	-	84 473	84 473

Le mouvement des provisions pour risques divers sur les établissements bancaires et financiers au cours de l'exercice se présente comme suit:

	31/12/2019	Dotations	Reprises	Reclassement	30/06/2020
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès des corresp en devises)	(279)	-	-	-	(279)
Total	(279)	-	-	-	(279)

Ce poste ne comprend pas de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers. Le montant de la provision, soit 279 mDT, concerne des provisions pour risques divers constatées et relatives à des écarts dégagés lors du rapprochement de nos comptes avec nos correspondants en devises.

4.3- Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 30/06/2020 à 11.135.594 mDT contre 9.887.629 mDT au 30/06/2019, enregistrant ainsi une augmentation de 1.247.965 mDT. La structure de ces créances, selon leur nature, se présente comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Engagements bruts agricoles	948 805	1 021 378	896 979	(7,1%)
Comptes débiteurs	85 976	96 023	83 825	(10,5%)
Autres concours à la clientèle	527 372	550 383	490 123	(4,2%)
Crédits sur ressources spéciales	233 663	207 456	224 483	12,6%
Intérêts impayés et créances rattachées	103 557	169 478	102 262	(38,9%)
Produits constatés d'avance	(1 763)	(1 962)	(3 714)	(10,1%)
Engagements bruts commerciaux et industriels	11 554 574	10 139 217	10 825 969	14,0%
Comptes débiteurs	1 937 661	1 578 471	1 563 732	22,8%
Autres concours à la clientèle	9 168 804	8 216 768	8 910 393	11,6%
Crédits sur ressources spéciales	108 327	108 025	106 249	0,3%
Intérêts impayés et créances rattachées	372 168	266 785	288 422	39,5%
Produits constatés d'avance	(32 386)	(30 832)	(42 827)	5,0%
Comptes courants associés	541	541	541	-
Créances liées aux fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT	128 104	128 531	128 370	(0,3%)
Encours brut	12 632 024	11 289 667	11 851 859	11,9%
Provisions sur créances à la clientèle	(1 095 878)	(991 079)	(1 031 450)	10,6%
Provisions sur créances classées	(670 336)	(559 229)	(623 388)	19,9%
Provisions additionnelles	(342 788)	(315 359)	(325 308)	8,7%
Provisions collectives sur créances non classées	(82 754)	(116 491)	(82 754)	(29,0%)
Provisions sur créances agricoles prises en charge par l'Etat	-	-	-	-
Intérêts et agios réservés	(400 552)	(410 959)	(373 838)	(2,5%)
Sur engagements agricoles	(81 043)	(140 345)	(79 985)	(42,3%)
Sur engagements commerciaux et industriels	(319 509)	(270 614)	(293 853)	18,1%
Total des provisions et des intérêts et agios réservés	(1 496 430)	(1 402 038)	(1 405 288)	6,7%
Encours net	11 135 594	9 887 629	10 446 571	12,6%

Les créances liées aux fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT se détaillent comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019
Créances non abandonnées / Fonds 133 MDT	56 442	56 161
Frais sur créances contentieuses non abandonnées / Fonds 133 MDT	10	0
Total des créances non abandonnées sur fonds budgétaire 133 MDT	56 452	56 161
Créances non abandonnées / Fonds 160 MDT	71 625	72 370
Frais sur créances contentieuses non abandonnées / Fonds 160 MDT	27	0
Total des créances non abandonnées sur fonds budgétaire 160 MDT	71 652	72 370
Total	128 104	128 531

L'évolution des provisions sur créances se détaille ainsi:

	31/12/2019	Dotations	Reprises	Reclassement	30/06/2020
Provisions sur créances agricoles prises en charge par l'Etat	-	(464)	-	464	-
Créances douteuses					
Provisions individuelles sur créances classées	(623 388)	(61 268)	14 320	-	(670 336)
Provisions additionnelles	(325 308)	(20 827)	3 347	-	(342 788)
Provisions collectives	(82 754)	-	-	-	(82 754)
Total	(1 031 450)	(82 559)	17 667	464	(1 095 878)

La ventilation des créances brutes de la clientèle par maturité se présente comme suit :

	Sans maturité contractuelle	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Engagements bruts agricoles	477 488	145 832	65 319	193 659	66 507	948 805
Engagements bruts commerciaux et industriels	3 711 147	3 859 128	1 196 050	2 264 485	523 764	11 554 574
Comptes courants associés	-	541	-	-	-	541
Créances liées aux fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT	51 416	153	436	2 015	812	128 104
Total au 30/06/2020	4 313 322	4 005 655	1 261 805	2 460 159	591 083	12 632 024
Total au 31/12/2019	3 727 639	3 821 434	1 090 145	2 571 058	641 583	11 851 859

La ventilation des créances envers la clientèle par nature de relation se présente comme suit :

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Encours brut	153 384	2 442	-	12 348 095	12 503 921
Provisions sur créances à la clientèle	(803)	-	-	(1 095 075)	(1 095 878)
Intérêts et agios réservés	-	-	-	(400 552)	(400 552)
Total brut au 30/06/2020	152 581	2 442	-	10 852 468	11 135 594
Total brut au 31/12/2019	161 382	4 953	-	10 280 236	10 446 571

4.3.1- Eligibilité au refinancement de la Banque Centrale

La ventilation des créances sur la clientèle selon qu'elles sont éligibles ou non au refinancement de la Banque Centrale se présente comme suit:

	Agricoles	Commerciales et industrielles	30/06/2020	31/12/2019
Créances éligibles au refinancement	109 668	2 281 596	2 391 264	2 306 271
Créances non éligibles au refinancement	417 704	6 887 208	7 304 912	7 094 246
Total	527 372	9 168 804	9 696 176	9 400 517

4.3.2- Mouvements des créances douteuses sur la clientèle

Les mouvements de créances douteuses sur la clientèle et les provisions correspondantes se présentent comme suit:

	31/12/2019	Concours nets de l'exercice	Dotations	Reprises	Int et agios réservés	30/06/2020
Créances douteuses nettes des provisions et agios réservés	954 456	200 304	(82 095)	17 667	(139 875)	950 457
Total	954 456	200 304	(82 095)	17 667	(139 875)	950 457

4.3.3- Ratios de solvabilité

En application de la circulaire BCT n° 2016-03, les banques sont tenues de respecter un ratio de solvabilité de 10%. Au 30/06/2020, la BNA affiche un ratio de solvabilité de 19,54% et un ratio Tier One de 15,71%.

	Seuil régl.	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Ratio de solvabilité (*)	10%	19,54%	15,56%	18,16%
Tier One	7%	15,71%	10,71%	14,41%

4.3.2- Taux des créances classées et leur couverture par les provisions et agios réservés

Les engagements (bilan et hors bilan) de la banque ainsi que leurs couvertures par les provisions et les intérêts et agios réservés se détaillent au 30/06/2020 comme suit :

	Engagements		Engagements hors Fonds Budgétaires		Provisions		Intérêts et agios réservés hors impayés en intérêts agricoles	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Classe 0	9 575 131	8 832 947	9 510 714	8 773 075	-	-	(595)	(6 717)
Classe 1	1 884 892	1 601 617	1 871 499	1 593 962	-	-	(5 844)	(6)
Total créances courantes	11 460 023	10 434 564	11 382 213	10 367 037	-	-	(6 439)	(6 723)
Classe 2	144 474	167 093	143 885	166 512	(16 316)	(18 707)	(15 278)	(11 819)
Classe 3	162 651	190 818	157 325	183 644	(33 139)	(39 447)	(25 957)	(21 607)
Classe 4	2 068 473	1 772 090	1 781 678	1 547 325	(982 208)	(833 350)	(352 243)	(220 177)
Total créances classées	2 375 598	2 130 001	2 082 888	1 897 481	(1 031 663)	(891 504)	(393 478)	(253 603)
Total créances en mDT	13 835 619	12 564 566	13 465 101	12 264 518	(1 031 663)	(891 504)	(399 917)	(260 327)
Taux des créances classées	17,17%	16,95%	15,47%	15,47%				
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et les intérêts et agios réservés	59,99%	53,76%	66,28%	60,29%				

4.3.3- Provisions collectives

En application de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 ajouté par la circulaire n°2012-20 du 6 décembre 2012, la BNA a constitué, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24, tout en éliminant les relations présentant un profil de risque spécifique (entreprises publiques et établissement de crédit).

Ainsi, à la date du 30/06/2020, le solde de la provision collective comptabilisée par la BNA s'élève à 82.754 mDT, compte tenu d'une provision exceptionnelle s'élevant 23.006 mDT comptabilisée par la banque, suite aux recommandations de la BCT, sur les engagements de la société Carthage Cement hors escompte commercial au taux de 25%. Au 30/06/2020, aucune dotation supplémentaire n'a été constatée.

	Eng (0/1)	Taux de migration moyen	Taux de provisionnement moyen	Facteur scalaire	Provision Collective
Agriculture	540 514	8,5%	13,8%	1,00	6 363
Autres Industries	93 092	1,2%	27,6%	1,16	346
Autres Services	802 465	2,1%	24,8%	1,20	5 066
Bâtiments et travaux publics	485 284	1,6%	21,9%	4,31	7 526
Commerce	1 255 969	3,0%	18,8%	1,00	7 119
Consommation	1 412 795	1,3%	50,2%	1,15	10 416
Habitat	427 705	2,2%	16,0%	1,00	1 504
Industries Manufacturières	1 835 105	2,1%	17,8%	1,26	8 590
Promotion Immobilière	571 291	3,8%	8,8%	1,05	2 015
Tourisme	123 346	10,3%	10,8%	1,93	2 643
Huilerie	240 154	4,9%	35,0%	1,70	6 985
Exportateur	154 550	2,0%	30,0%	1,27	1 173
Total Classes 0 & 1 (*)	7 942 270				59 747
Carthage Cement	92 025	100%	25,0%	1,00	23 006
Total	8 034 295				82 754

(*) *Compte non tenu des engagements des entreprises publiques et des établissements de crédits*

4.3.4- Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013, la BNA a constitué par prélèvement sur les résultats de la période close le 30/06/2020, des provisions additionnelles sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Le solde des provisions additionnelles arrêté au 30/06/2020 s'élève à 342.788 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 17.480 mDT par rapport au 31/12/2019 et ce suite à la constatation au cours de l'exercice 2020 des dotations complémentaires pour un montant de 20.827 mDT et des reprises pour un montant de 3.347 mDT.

4.3.5- Créances consolidées et créances prises en charge par l'Etat

En application de l'article 24 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998, portant loi de finances pour l'année 1999, la BNA a procédé à la consolidation sur 25 ans, sans intérêts et avec la garantie de l'Etat, des créances impayées et des créances non encore échues au 31 décembre 1997 en principal, à la charge des établissements et des entreprises publics et des coopératives centrales de services agricoles. Ces créances ont été arrêtées à un montant de 57 267 mDT.

D'autre part, et en application de l'article 25 de la même loi, l'Etat a pris en charge les créances de certaines entreprises publiques et à participations publiques directes et indirectes et des coopératives agricoles visées au tableau « G » annexé à ladite loi, qui sont en cours de liquidation ou à liquider ou à privatiser ultérieurement, arrêtées au 31 décembre 1997, et ce sur 25 ans et sans intérêts. Ces créances totalisent un montant de 272 325 mDT à la date de leur prise en charge par l'Etat.

Pour le traitement comptable, la BNA a choisi une méthode comptable basée sur le nominalisme monétaire sans considération de l'effet du passage du temps dans la mesure où la norme sectorielle bancaire NCT 24 relative aux engagements et aux revenus y afférents était muette sur le traitement des engagements sans intérêts ou à faible taux d'intérêt.

La juste valeur desdites créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charges par l'Etat, est nettement inférieure à leur valeur comptable et la BNA les maintient au bilan pour leur valeur nominale sans la constatation d'aucune charge. La maturité résiduelle des créances rééchelonnées sur 25 ans arrive à terme au 01/08/2025.

Le tableau suivant récapitule les créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charge par l'Etat, ainsi que les écarts entre leurs valeurs comptables (ou nominales) et leurs justes valeurs déterminées en appliquant un taux d'intérêt de 8% :

Cadre légal	Dettes prises en charge par l'Etat (1)	Dettes act. à la date de prise en charge (2)	Ecart (1)-(2)	Encours au 30/06/2020 (3)	Encours au 30/06/2020 actualisé (4)	Ecart (3)-(4)
Article 24 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	57 267	24 452	32 815	9 798	8 019	1 779
Article 25 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	272 325	116 280	156 045	54 461	43 493	10 968
Total en mDT	329 591	140 732	188 859	64 258	51 512	12 747

4.3.6- Engagements des entreprises publiques

Les actifs de la banque comportent des engagements importants envers les entreprises publiques.

Le tableau suivant récapitule les engagements de ces relations au 30/06/2020 :

Cadre légal	Total des entreprises publiques	Dont engagements des sociétés					
		Office des Céréales	STIR	TUNISAIR	O.T.D	O.N.H	EI Fouledh
Engagements au 31/12/2019	2 748 611	1 805 239	152 239	25 269	110 233	74 510	75 218
Engagements au 30/06/2019	2 232 726	1 309 872	150 710	32 614	144 874	55 633	61 268
Engagements au 30/06/2020	3 536 908	2 545 667	4 682	24 488	131 638	76 342	80 131
Garanties de l'état au 30/06/2020	2 060 972	1 605 667	4 682	24 488	119 920	76 342	65 722
Agios et intérêts réservés au 30/06/2020	14 409	-	-	-	-	-	-
Classe au 30/06/2020	-	0	0	0	0	0	4
Provisions au 30/06/2020	3 884	-	-	-	-	-	-

4.4- Portefeuille-titres commercial

L'encours total du portefeuille-titres commercial de la Banque s'élève à 4.316 mDT au 30/06/2020 contre 10.979 mDT au 31/12/2019, soit une diminution de 6.663 mDT due essentiellement à l'évolution des bons du Trésor sur titres de transaction détenus par la Banque qui sont passés de 8.365 mDT au 31/12/2019 à 1.705 au 30/06/2020.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit:

	30/06/2019	31/12/2019	Acquisition/ Dotation	Cession/ Liquidation/ Reprise	Reclassement	30/06/2020
I- Titres de placement	3 797	2 681	(332)	57	347	2 753
1.1 Titres émis par les organismes publics	-	-	-	-	-	-
1.2 Titres émis par les entreprises liées	1 923	591	12	-	-	603
Valeurs brutes	1 923	591	12	-	-	603
Provisions	-	-	-	-	-	-
1.3 Titres émis par les entreprises associées	1 411	1 792	(343)	20	347	1 816
Valeurs brutes	1 495	1 936	62	-	-	1 998
Provisions	(84)	(144)	(405)	20	347	(182)
1.4 Titres émis par les co-entreprises	-	-	-	-	-	-
1.5 Autres titres émis	463	298	(1)	37	-	334
Valeurs brutes	1 145	1 155	-	-	-	1 155
Provisions	(682)	(857)	(1)	37	-	(821)
II- Titres de transactions	8 284	8 298	-	(6 735)	-	1 563
2.1 Titres de transaction à revenu fixe	8 284	8 298	-	(6 735)	-	1 563
Bons du trésor	8 680	8 365	-	(6 660)	-	1 705
Créances et dettes rattachées	(396)	(67)	-	(75)	-	(142)
2.2 Titres de transaction à revenu variable	-	-	-	-	-	-
Total net	12 081	10 979	(332)	(6 678)	347	4 316

Le Portefeuille-titres commercial est composé de titres de placement et de titres de transaction.

Les titres de placement sont composés de titres cotés et non cotés, à revenu variable.

Les titres de transactions sont composés de bons du trésor cessibles, à revenu fixe. La plus-value latente sur les titres de placement est établie à 12 mDT au 30/06/2020.

4.5- Portefeuille-titres d'investissement

Les titres d'investissement de la Banque ont totalisé 1.725.844 mDT au 30/06/2020 contre 1.568.198 mDT au 30/06/2019.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit:

	Titres de participation	Titres participatifs	Emprunts obligataires	Fonds Communs de Placement	Fonds gérés	Dettes des entreprises publiques	BTA d'investissement	Total au 30/06/2020
Valeur brute au 30/06/2020	185 282	35 000	112 053	38 520	323 473	54 584	1 034 036	1 782 948
Valeur au 1er janvier	185 008	35 000	145 624	38 520	268 987	54 584	960 992	1 688 715
Acquisitions / souscriptions	273	-	3 000	-	54 486	-	73 044	130 803
Cessions / Remboursement	1	-	(36 571)	-	-	-	-	(36 570)
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées	463	1 392	2 750	-	19 511	15	28 582	52 713
Provisions au 30/06/2020	(56 721)	-	-	(2 883)	(50 213)	-	-	(109 817)
Provisions au 1er janvier	(56 914)	-	-	(2 883)	(47 778)	-	-	(107 575)
Dotations	(2 774)	-	-	-	(5 322)	-	-	(8 096)
Reprises	2 967	-	-	-	2 887	-	-	5 854
Valeur nette au 30/06/2020	129 024	36 392	114 803	35 637	292 771	54 599	1 062 618	1 725 844
Valeur brute au 30/06/2019	185 375	35 000	150 007	38 520	268 987	65 477	881 110	1 624 476
Créances rattachées	1067	1 388	2607	0	15 212	15	23 849	44 138
Provisions au 30/06/2019	(53 255)	-	-	(3 102)	(44 059)	-	-	(100 416)
Valeur nette au 30/06/2019	133 187	36 388	152 614	35 418	240 140	65 492	904 959	1 568 198
Valeur brute au 31/12/2019	185 008	35 000	145 624	38 520	268 987	54 584	960 992	1 688 715
Créances rattachées	650	2 800	5 911	-	22 008	15	36 173	67 557
Provisions au 31/12/2019	(56 914)	-	-	(2 883)	(47 778)	-	-	(107 575)
Valeur nette au 31/12/2019	128 744	37 800	151 535	35 637	243 217	54 599	997 165	1 648 697

La répartition des titres de participation de la Banque en titres cotés, titres non cotés et participations dans les OPCVM se présente comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Titres cotés	85 473	85 840	85 471	(0,4%)
Titres non cotés	99 210	98 936	98 938	0,3%
Titres OPCVM	599	599	599	-
Total	185 282	185 375	185 008	(0,1%)

Le portefeuille titres d'investissement comporte, principalement, les titres de participation qui se détaillent au 30/06/2020 comme suit :

Titres	% de participation	Valeur brute au 31/12/2019	Acquisitions	Cessions / Reclassement	Valeur brute au 30/06/2020	Provisions	Valeur nette au 30/06/2020
SICAF Participations	99,99%	500	-	-	500	-	500
BNA Capitaux	99,00%	4 950	-	-	4 950	-	4 950
SOFINREC	97,82%	13 475	-	-	13 475	-	13 475
SICAR INVEST	59,80%	6 616	-	-	6 616	-	6 616
SOVM SICAF	66,57%	2 461	273	-	2 734	-	2 734
SODET SUD	42,96%	9 826	-	-	9 826	-	9 826
SIMPAR	30,30%	1 530	-	-	1 530	-	1 530
Tunisie Informatique Services	30,00%	75	-	-	75	-	75
AGROSERVICES	29,85%	60	-	-	60	-	60
LES ŒILLETS	29,39%	265	-	-	265	(265)	-
SICAV BNA	29,45%	509	-	-	509	-	509
SOGEST	20,00%	4	-	-	4	-	4
ESSOUKNA	0,04%	1	-	-	1	-	1
Placement Obligataire SICAV	0,04%	90	-	-	90	-	90
SIVIA	0,00%	-	-	-	-	-	-
SPI MADINA	0,00%	-	-	-	-	-	-
Parts dans les entreprises liées		40 362	273	-	40 635	(265)	40 370
GENERALE DES VENTES	50,00%	2 000	-	-	2 000	(1 846)	154
SODINO	24,75%	9 418	-	-	9 418	(4 569)	4 849
CAP Bank	23,82%	2 470	-	-	2 470	(245)	2 225
AMI	25,90%	30 981	-	-	30 981	(19 086)	11 895
TUNIS-RE	18,27%	27 538	-	-	27 538	(750)	26 788
Parts dans les entreprises associées & co-entreprises		72 407	-	-	72 407	(26 496)	45 911
SIDCO	18,96%	3 055	-	-	3 055	(1 618)	1 437
SODIS SICAR	18,63%	5 681	-	-	5 681	(2 846)	2 835
MAISON DU BANQUIER	18,22%	1 542	-	-	1 542	(760)	782
SODEK	17,60%	1 098	-	-	1 098	(693)	405
INTER-BANK SERVICES	16,89%	726	-	-	726	-	726
STBG	15,76%	3 104	-	-	3 104	-	3 104
POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERT	15,00%	2 250	-	-	2 250	-	2 250
UNIFACTOR	12,50%	1 875	-	-	1 875	-	1 875
SIBTEL	12,41%	491	-	-	491	-	491
TAPARURA	11,11%	250	-	-	250	-	250
AIR LIQUIDE TUNISIE	11,06%	10 656	-	-	10 656	-	10 656
S.T.I TANIT	10,90%	6 704	-	-	6 704	(5 618)	1 086
MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280	-	-	280	-	280
SFBT	0,44%	455	-	-	455	-	455
A.T.LEASE	10,77%	5 900	-	-	5 900	(1 005)	4 895
POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR	10,00%	4 000	-	-	4 000	-	4 000
T.D.A	10,00%	400	-	-	400	(400)	-
SOTUGAR	8,33%	250	-	-	250	-	250
ELBENE INDUSTRIE	7,73%	7 560	-	-	7 560	(6 500)	1 060
SODICAB	7,69%	300	-	-	300	(196)	104
SPT MED V	7,17%	2 253	-	-	2 253	-	2 253
IMPRIMERIES REUNIES	6,62%	60	-	-	60	(60)	-

ENTREPOTS FRIGOFRIQUES DU SAHEL	6,56%	58	-	-	58	(33)	25
SEM	6,30%	25	-	-	25	(25)	-
TUNISIE TRADENET	5,00%	100	-	-	100	-	100
TUNIS CENTER	5,00%	500	-	-	500	-	500
CDC DEVELOPPEMENT	5,00%	100	-	-	100	-	100
TUNISAVIA	4,08%	30	-	-	30	-	30
COTUNACE	4,05%	582	-	-	582	-	582
CITECH SIDI BOUZID	4,00%	200	-	-	200	(26)	174
SOSESIB	4,00%	200	-	-	200	(16)	184
SOTULUB	3,68%	215	-	-	215	-	215
LE RIBAT	2,82%	200	-	-	200	(200)	-
STAR	2,19%	484	-	-	484	-	484
LE GOLF DES OASIS	1,96%	100	-	-	100	(100)	-
STS	1,94%	62	-	-	62	-	62
SIMAC	1,43%	5	-	-	5	-	5
COTUSAL	1,28%	157	-	-	157	-	157
EL MANSOUR TABARKA	1,09%	172	-	-	172	(172)	-
ZONE FRANCHE ZARZIS	1,00%	60	-	-	60	-	60
FOIRE INTER DE TUNIS	0,44%	44	-	-	44	-	44
CTN	0,26%	100	-	-	100	(69)	31
BTE	0,11%	99	-	-	99	(55)	44
TUNISIE AUTOROUTES	0,05%	434	-	-	434	(260)	174
STB	0,02%	208	-	-	208	(93)	115
ELLOUHOUM	0,02%	-	-	-	-	-	-
STE D'ENV.ETDE PLANT.DE METLAOUI	0,01%	-	-	-	-	-	-
STE D'ENV.ETDE PLANT.DE RDAYEF	0,01%	-	-	-	-	-	-
STE D'ENV.ETDE PLANT.D'OUM EL ARAIES	0,01%	-	-	-	-	-	-
STE D'ENV.ETDE PLANT.DE MDHILA	0,01%	-	-	-	-	-	-
STE MARINA HOTEL	0,00%	-	-	-	-	-	-
CIOK	0,00%	120	-	-	120	(120)	-
TUNISIE TELECOM	0,00%	-	-	-	-	-	-
SWIFT	0,00%	1	-	-	1	(1)	-
Autres titres de participation		63 146	-	-	63 146	(20 866)	42 280
MATEUR JALTA	0,00%	-	-	-	-	-	-
SMVDA AZIZIA	33,25%	1 075	-	-	1 075	(1 075)	-
HAMMEMET SUD	10,00%	100	-	-	100	(100)	-
LAINO	3,19%	96	-	-	96	(96)	-
BATAM	2,76%	1 066	-	-	1 066	(1 066)	-
FID-SICAV OBLIGATAIRE	0,00%	-	-	-	-	-	-
SPEI	14,80%	15	-	-	15	(15)	-
LIAL DU CENTRE	20,00%	15	-	-	15	(15)	-
EVOLUTION ECONOMIQUE	5,21%	37	-	-	37	(37)	-
SMVDA RAHMANIA	0,00%	238	-	-	238	(238)	-
SODAL	0,00%	1 447	-	-	1 447	(1 447)	-
STIA	0,00%	5 005	-	-	5 005	(5 005)	-
Sociétés en liquidation		9 094	-	-	9 094	(9 094)	-
Total général		185 008	273	-	185 282	(56 721)	128 561

Les fonds gérés confiés par la Banque aux SICAR se détaillent au 30/06/2020 comme suit :

	Année d'affectation	Montant initial	Remboursements	Moins-values / cession actions propres	Encours brut au 30/06/2020	Provisions	Encours net au 30/06/2020
Fonds géré 1	1997	4 500	(2 809)	(281)	1 410	(1 378)	32
Fonds géré 2	1997	2 057	(978)	(239)	840	(538)	302
Fonds géré 3	1998	5 550	(4 331)	(1 170)	49	(29)	20
Fonds géré 4	1999	7 350	(2 913)	-	4 437	(2 119)	2 318
Fonds géré 5	2000	7 000	(3 933)	(13)	3 054	(2 594)	460
Fonds géré 6	2001	7 000	(4 372)	(70)	2 557	(1 735)	822
Fonds géré 7	2002	5 000	(2 241)	(156)	2 603	(1 276)	1 327
Fonds géré 8	2003	3 500	(1 617)	(30)	1 853	(978)	875
Fonds géré 9	2005	1 500	(462)	(32)	1 005	(471)	534
Fonds géré 10	2006	5 000	(2 963)	-	2 037	(1 885)	152
Fonds géré 11	2007	2 500	(1 631)	-	869	(769)	100
Fonds géré 12	2008	8 500	(534)	-	7 966	(4 180)	3 786
Fonds géré 13	2009	20 000	(890)	-	19 110	(8 588)	10 522
Fonds géré 14	2010	15 000	(271)	-	14 729	(3 305)	11 424
Fonds géré SIP SICAR 1	2010	1 500	-	-	1 500	(1 011)	489
FDS DEV IRADA Jendouba	2010	450	-	-	450	(450)	-
FDS DEV IRADA ELkef	2010	450	-	-	450	(450)	-
Fonds géré 15	2011	10 000	(5 296)	-	4 704	(1 841)	2 863
Fonds géré SIP SICAR 2	2011	2 500	-	-	2 500	(225)	2 275
Fonds géré 16	2012	8 400	(250)	-	8 150	(1 392)	6 758
Fonds géré 16 BIS	2012	5 600	-	-	5 600	(448)	5 152
Fonds géré SIP SICAR 3	2012	6 000	-	-	5 100	(619)	4 481
Fonds géré 18	2014	6 000	-	-	6 000	(1 387)	4 613
Fonds géré 19	2015	7 000	-	-	7 000	(2 097)	4 903
Fonds géré SIP SICAR 5	2014	4 000	-	-	4 000	(114)	3 886
Fonds géré SIP SICAR 6	2015	9 000	-	-	9 000	(5 803)	3 197
Fonds géré 20	2016	2 000	-	-	2 000	(491)	1 509
Fonds géré 21	2016	3 000	-	-	3 000	(2 558)	442
Fonds géré 20 BIS	2016	8 500	-	-	8 500	(838)	7 662
Fonds géré 22	2017	20 000	-	-	20 000	(436)	19 564
Fonds géré 22 BIS	2017	20 000	-	-	20 000	(80)	19 920
Fonds géré 22 TER	2017	20 000	-	-	20 000	-	20 000
Fonds géré 23	2018	25 000	-	-	25 000	-	25 000
Fonds géré 23 BIS	2018	25 000	-	-	25 000	(128)	24 872
Fonds géré 23 TER	2018	23 000	-	-	23 000	-	23 000
Fonds géré 24	2019	20 000	-	-	20 000	-	20 000
Fonds géré 24-BIS	2019	20 000	-	-	20 000	-	20 000
Fonds géré 24-TER	2019	15 000	10 000	-	5 000	-	5 000
FG SOFIA 1	2019	15 000	-	-	15 000	-	15 000
Total (net de provisions)		371 857	(25 491)	(1 991)	323 473	(50 213)	273 260
Créances rattachées							19 511
Total (net de provisions y compris créances rattachées)		371 857	(25 491)	(1 991)	323 473	(50 213)	292 771

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 30/06/2020 à 50.213 mDT, soit une variation nette de 2.435 mDT par rapport au 31/12/2019, et ce suite à la constatation au cours de l'année 2020, de dotations complémentaires pour un montant de 5.322 mDT et de reprises pour un montant de 2.887 mDT.

4.6- Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont évaluées initialement à leur coût y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Banque.

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

Nature de l'immobilisation	Mode d'amortissement	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	Linéaire	33%
Matériel informatique	Linéaire	15%
Immeubles d'exploitation	Linéaire	2%
Frais d'agencement	Linéaire	10%
Mobilier de bureaux	Linéaire	10%
Matériel roulant	Linéaire	20%
Coffres forts	Linéaire	3%

Le détail de cette rubrique se présente comme suit:

	Valeur au 30/06/2019	Valeur au 31/12/2019	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	Reclassement	Valeur au 30/06/2020
Immobilisations incorporelles	29 475	30 379	2 423	-	-	32 802
Logiciels	27 991	28 602	2 246	-	-	30 848
Immobilisations incorporelles en cours	1 484	1 777	177	-	-	1 954
Amortissements	(20 667)	(23 020)	(2 047)	-	-	(25 067)
Logiciels	(20 667)	(23 020)	(2 047)	-	-	(25 067)
Total net (1)	8 808	7 359	376	-	-	7 735
Immobilisations corporelles	214 352	234 637	4 375	-	-	239 012
Terrains	6 353	6 353	-	-	-	6 353
Constructions	85 483	86 663	-	-	-	86 663
Agencements, aménagements et installations	37 156	43 448	2 992	-	95	46 535
Matériel de transport	3 213	3 213	140	-	-	3 353
MMB et Matériels Informatiques	54 354	60 371	934	-	-	61 305
Immobilisations en cours	19 664	27 125	129	-	(95)	27 159
Mobiliers et matériel de bureau en stocks	2 476	391	180	-	-	571
Avances sur achats mobiliers et matériel de bureau	1 841	2 446	-	-	-	2 446
Immobilisations en dation	3 812	4 627	-	-	-	4 627
Amortissements	(100 847)	(104 628)	(3 620)	-	-	(108 248)
Constructions	(30 485)	(30 838)	(750)	-	-	(31 588)
Agencements, aménagements et installations	(26 830)	(28 098)	(1 120)	-	-	(29 218)
Matériel de transport	(2 393)	(2 538)	(97)	-	-	(2 635)
MMB et Matériels Informatiques	(41 139)	(43 154)	(1 653)	-	-	(44 807)
Dépréciations	(337)	(337)	-	-	-	(337)
Immobilisations en dation	(337)	(337)	-	-	-	(337)
Total net (2)	113 168	129 672	755	-	-	130 427
Total général (1) + (2)	121 976	137 032	1 131	-	-	138 161

Le détail des immobilisations en dation se présente comme suit au 30/06/2020 :

Relation	Description	Valeur comptable	Juste valeur	Plus ou moins-value	Provision
Groupe KHEMAISSA	Terrain Mateur	1 063	1 150	87	-
Tunisie Lait	Terrain Fadhline	2 074	1 737	(337)	(337)
Tunisie Lait	Terrain Fadhline	36	36	-	-
Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud	Appartements	639	690	51	-
Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud	Local Commercial	695	695	-	-
Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud	Local Commercial	120	120	-	-
Total		4 627			(337)

Ces biens sont acquis par la BNA, dans le cadre d'une opération de dation en paiement, suite à des jugements exécutés à l'encontre de certaines relations contentieuses et représentant des garanties hypothécaires reçues. Ces immobilisations sont hors exploitation et destinées à être vendues.

4.7- Autres actifs

Les autres postes d'actif de la Banque ont totalisé 288.611 mDT au 30/06/2020 contre 215.647 mDT au 30/06/2019. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Var %
Comptes d'attente et de régularisation	122 096	54 051	120 184	125,9%
Débiteurs divers	8 073	7 252	13 392	11,3%
Compte Ministère de la Défense	855	855	855	-
État, impôts & taxes	(2 866)	6 824	26 375	(142,0%)
Impôts exigibles - Actif	7 230	773	1 856	835,3%
Commissions de gestion à percevoir	19 247	15 169	18 111	26,9%
Ajustements devises actifs	31 433	2 527	2 868	1143,9%
Billets de banque détériorés & déficits de caisse	4 081	1 699	1 511	140,2%
Charges payées d'avance	3 060	4 418	559	(30,7%)
Comptes d'attente actifs	199	178	191	11,8%
Comptes de régularisation	2 220	1 488	9 448	49,2%
Comptes monétiques	1 477	2 763	1 392	(46,5%)
Consommations chefs d'agences & directeurs	11	12	11	(8,3%)
Comptes liés à la compensation actifs	58 286	22 919	51 274	154,3%
Affaires litigieuses & remises égarées	13 523	17 440	13 484	(22,5%)
Utilisation de lignes extérieures en attente d'affectation	556	-	3 469	-
Produits à recevoir	612	205	157	198,5%
Écart / VO MMB & Coffre-Fort	(948)	(948)	(948)	-
Écart / Amortissement MMB & Coffre-Fort	1 312	1 312	1 312	-
Provisions pour dépréciation d'autres actifs d'exploitation	(26 265)	(30 835)	(25 133)	(14,8%)
Autres	166 515	161 596	162 509	3,0%
Comptes d'attentes agricoles	61	61	61	-
Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles)	(61)	(61)	(61)	-
Prêts au personnel	55 651	46 679	51 358	19,2%
Charges reportées	-	-	-	-

Stock cartes de retrait	1 094	656	1 293	66,8%
Dotations timbres postes	361	290	332	24,5%
Dotations timbres fiscaux	17	14	16	21,4%
Dotations timbres spéciaux de voyage	69	88	100	(21,6%)
Dépôts et cautionnements	283	272	272	4,0%
Créances abandonnées sur fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT	80 334	80 334	80 334	-
Créances agricoles abandonnées sur fonds propres de la banque	25 529	25 529	25 529	-
Autres comptes d'actif	3 177	7 734	3 275	(58,9%)
Total Net	288 611	215 647	282 693	33,8%

4.7.1- Comptes liés à la compensation

Au 30/06/2020, les comptes liés à la compensation débiteurs (Poste AC7 : Autres Actifs) présentent un solde cumulé de 58.286 mDT alors que les comptes liés à la compensation créditeurs (Poste PA5 : Autres Passifs) présentent un solde cumulé créditeur de 242.711 mDT.

Les soldes de ces comptes s'expliquent principalement par des valeurs dont le dénouement normal s'opère à (J +1). Néanmoins, des suspens inter-siège et certains chevauchements au niveau des comptes d'ordre ont été générés suite à la mise en place du système de Télé-compensation 24 heures (T24H).

Une commissions chargée de l'identification et de l'apurement des suspens liés à la « Télé-compensation 24 heures » est en train de poursuivre les travaux de régularisation.

4.7.2- Provisions sur risques divers / autres actifs

L'évolution des provisions pour risques divers sur autres actifs se détaille ainsi :

	31/12/2019	Dotation	Reprise	Reclassement	30/06/2020
Provisions pour dépréciation d'autres actifs d'exploitation	(25 133)	(1 491)	359	-	(26 265)
Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles)	(61)	-	-	-	(61)
Total des provisions	(25 194)	(1 491)	359	-	(26 326)

4.7.3- Créances abandonnées sur fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT

Les créances abandonnées sur les fonds budgétaires de 133 MDT et 160 MDT se détaillent ainsi :

	30/06/2020	30/06/2019
Créances agricoles abandonnées (1999) / Fonds 133 MDT	15 420	15 420
Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Fonds 133 MDT	23 990	23 990
Frais sur créances contentieuses agricoles abandonnées / Fonds 133 MDT	27	27
Total des créances abandonnées sur fonds budgétaire 133 MDT	39 437	39 437
Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Fonds 160 MDT	40 730	40 730
Frais sur créances contentieuses agricoles abandonnées / Fonds 160 MDT	167	167
Total des créances abandonnées sur fonds budgétaire 160 MDT	40 897	40 897
Total	80 334	80 334

4.7.4- Créances agricoles abandonnées sur fonds propres de la banque

Les créances agricoles abandonnées sur des crédits octroyés sur les fonds propres de la banque, dans le cadre de l'opération de prise en charge par l'Etat de créances prévues par la loi n°99-65 du 15 juillet 1999 (article 3), ainsi que l'opération d'abandon de créances agricoles prévue par l'article 79 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, telle que modifiée par les textes subséquents, se détaillent ainsi

	30/06/2020	30/06/2019
Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Ressources propres	14 259	14 259
Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Ressources extérieures	11 270	11 270
Total	25 529	25 529

4.8- Banque Centrale et CCP

Ce poste affiche 1.472.127 mDT au 30/06/2020 contre 2.011.469 mDT au 30/06/2019, enregistrant ainsi une diminution de 539.342 mDT. Il se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Utilisations auprès de la BCT en dinars	44 972	64	22	70168,8%
Utilisations auprès de la BCT en devises	7	-	-	-
Emprunts auprès de la BCT en dinars	1 425 000	2 009 000	1 578 000	(29,1%)
Intérêts à servir sur emprunts auprès de la BCT	2 148	2 405	2 941	(10,7%)
Total	1 472 127	2 011 469	1 580 963	(26,8%)

4.9- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste affiche 586.766 mDT au 30/06/2020 contre 125.836 mDT au 30/06/2019, enregistrant ainsi une augmentation de 460.930 mDT qui résulte de la hausse des comptes à vue et des emprunts sur le marché monétaire en dinars et en devises. Il se détaille comme suit :

- Décomposition par nature de poste

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	580 907	120 000	178 053	384,1%
Dépôts et avoirs des établissements financiers	5 859	5 836	3 841	0,4%
Total	586 766	125 836	181 894	366,3%

- Décomposition par nature de compte

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Comptes à vue	75 276	16 955	11 904	344,0%
Emprunts sur le marché monétaire en dinars	495 500	108 200	169 200	357,9%
Emprunts sur le marché monétaire en devises	14 924	-	-	-
Intérêts à payer	1 066	681	790	56,5%
Total	586 766	125 836	181 894	366,3%

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers par maturité se présente comme suit:

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Comptes à vue	75 276	-	-	-	75 276
Emprunts sur le marché monétaire en dinars	495 500	-	-	-	495 500
Emprunts sur le marché monétaire en devises	14 924	-	-	-	14 924
Intérêts à payer	1 066	-	-	-	1 066
Total	586 766	-	-	-	586 766

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers par nature de relation se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Comptes à vue	-	-	-	75 276	75 276
Emprunts sur le marché monétaire en dinars	-	-	-	495 500	495 500
Emprunts sur le marché monétaire en devises	-	-	-	14 924	14 924
Intérêts à payer	-	-	-	1 066	1 066
Total	-	-	-	586 766	586 766

4.10- Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 8.630.018 mDT au 30/06/2020 contre 8.060.523 mDT au 30/06/2019, enregistrant ainsi une augmentation de 569.495 mDT, soit un taux d'accroissement de 7,1%. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Dépôts en dinars	7 809 707	7 048 681	7 682 256	10,8%
Dépôts à vue en dinars	1 913 804	1 646 753	1 635 414	16,2%
Dépôts d'épargne en dinars	2 910 818	2 634 801	2 810 323	10,5%
Bons de caisse en dinars	54 511	48 994	58 068	11,3%
Comptes à terme en dinars	223 300	192 053	233 497	16,3%
Comptes spéciaux de placement en dinars	2 058 044	1 724 040	2 171 958	19,4%
Certificats de dépôt en dinars	447 000	451 000	550 000	(0,9%)
Autres sommes dues à la clientèle en dinars	202 230	351 040	222 996	(42,4%)
Dépôts en devises	704 755	930 108	805 830	(24,2%)
Dépôts à vue en devises	494 805	689 223	605 858	(28,2%)
Bons de caisse en devises	16 181	12 283	12 016	31,7%
Comptes à terme en devises	60 086	43 344	54 655	38,6%
Comptes de placement en devises	107 331	161 592	110 565	(33,6%)
Autres sommes dues à la clientèle en devises	26 352	23 666	22 736	11,3%
Dettes rattachées	115 556	81 734	48 872	41,4%
Intérêts à payer sur dépôts à vue	4 908	6 458	4 249	(24,0%)
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	779	2 368	742	(67,1%)
Intérêts à payer sur comptes d'épargne	29 033	26 497	29 928	9,6%
Intérêts à payer sur Bons de Caisse, Compte à Terme & autres produits financiers	112 599	75 479	63 732	49,2%
Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & Compte Spécial de Placement	(31 763)	(29 068)	(49 779)	9,3%
Total	8 630 018	8 060 523	8 536 958	7,1%

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle par maturité se présente comme suit:

	Sans maturité contractuelle	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Dépôts en dinars	4 824 622	1 113 185	1 434 289	437 610	-	7 809 706
Dépôts en devises	494 805	96 012	101 850	12 089	-	704 756
Dettes rattachées	-	115 556	-	-	-	115 556
Total	5 319 427	1 324 753	1 536 139	449 699	-	8 630 018

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle par nature de relation se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Dépôts en dinars	197 622	122 002	-	7 490 083	7 809 707
Dépôts en devises	-	-	-	704 755	704 755
Dettes rattachées	-	-	-	115 556	115 556
Total	197 622	122 002	-	8 310 394	8 630 018

4.11- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la Banque ont totalisé 613.600 mDT au 30/06/2020 contre 635.737 mDT au 30/06/2019. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Emprunts matérialisés	302 301	304 366	307 828	(0,7%)
Emprunts obligataires	288 165	289 486	301 500	(0,5%)
Intérêts à payer emprunts obligataires	14 136	14 880	6 328	(5,0%)
Autres fonds empruntés	-	10 365	-	(100,0%)
Pension livrée autre que bancaire	-	9 600	-	(100,0%)
Intérêts à payer sur titres cédés en pension livrée	-	765	-	(100,0%)
Ressources spéciales (*)	311 299	321 006	315 941	(3,0%)
Ressources extérieures	106 469	114 601	110 495	(7,1%)
Ressources budgétaires	232 767	237 244	234 000	(1,9%)
Ecart de conversion sur emprunts	(29 353)	(32 382)	(29 415)	(9,4%)
Intérêts à payer sur ressources spéciales	1 416	1 543	861	(8,2%)
Total	613 600	635 737	623 769	(3,5%)

Les taux d'intérêts des emprunts extérieurs varient entre 1% et 7,2%.

(*) La banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur les ressources extérieures. En effet, les crédits sur ressources spéciales ne sont débloqués aux clients qu'après l'obtention de l'accord de financement du bailleur de fonds correspondant et le décaissement desdites ressources.

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par maturité se présente comme suit:

	Sans maturité contractuell e	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts matérialisés	392	27 422	48 535	209 638	16 314	302 301
Emprunts obligataires	392	13 286	48 535	209 638	16 314	288 165
Intérêts à payer emprunts obligataires	-	14 136	-	-	-	14 136
Autres fonds empruntés	-	-	-	-	-	-
Pension livrée autre que bancaire	-	-	-	-	-	-
Intérêts à payer sur titres cédés en pension livrée	-	-	-	-	-	-
Ressources spéciales	-	234 451	7 999	45 577	23 272	311 299
Ressources extérieures y compris écart de conversion	-	268	7 999	45 577	23 272	77 116
Ressources budgétaires	-	232 767	-	-	-	232 767
Intérêts à payer sur ressources spéciales	-	1 416	-	-	-	1 416
Total	392	261 873	56 534	255 215	39 586	613 600

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par nature se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co- entreprises	Autres	Total
Emprunts matérialisés	26 799	30 355	-	245 146	302 300
Emprunts obligataires	25 742	29 233	-	233 190	288 165
Intérêts à payer emprunts obligataires	1 057	1 122	-	11 956	14 135
Autres fonds empruntés	-	-	-	-	-
Pension livrée autre que bancaire	-	-	-	-	-
Intérêts à payer sur titres cédés en pension livrée	-	-	-	-	-
Ressources spéciales	-	-	-	311 300	311 300
Ressources extérieures y compris écart de conversion	-	-	-	77 117	77 117
Ressources budgétaires	-	-	-	232 767	232 767
Intérêts à payer sur ressources spéciales	-	-	-	1 416	1 416
Total	26 799	30 355	-	556 446	613 600

4.12- Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 656.336 mDT au 30/06/2020 contre 456.666 mDT au 30/06/2019, enregistrant ainsi une augmentation de 199.670 mDT. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Etat, impôts et taxes	22 880	20 638	35 814	10,9%
Impôts sur les sociétés	21 201	16 260	28 049	30,4%
Contribution exceptionnelle et Contribution Sociale de solidarité	3 029	465	2 404	551,4%
Organismes sociaux	24 160	23 423	48 027	3,1%
Comptes d'ajustement devises passifs	33 930	5 393	320	529,1%
Devises reçues en instance d'affectation	23 505	20 164	13 027	16,6%
Provisions pour risques divers (Comptes d'ajustement devises)	73	141	68	(48,2%)
SWAPS devises	(1 540)	(6 305)	4 299	(75,6%)
Congés à payer	14 388	13 793	13 111	4,3%
Produits perçus d'avance	6 536	3 798	7 152	72,1%
Excédents de caisse	4 434	4 093	4 071	8,3%
Charges sur emprunts	53	53	53	-
Autres comptes de régularisation passifs	1 245	1 325	1 490	(6,0%)
Provisions pour risques divers (Autres comptes de régularisation passifs)	30	30	30	-
Comptes liés à la compensation passifs	242 711	92 597	168 890	162,1%
Comptes de régularisation	29 931	31 384	10 085	(4,6%)
Comptes Etatiques créditeurs	1 087	1 220	956	(10,9%)
Créditeur divers	23 465	191 164	26 026	(87,7%)
Versements de l'Etat sur créances impayées pour plus d'un an / Fonds 133 MDT	78 434	(11 528)	78 434	(780,4%)
Intérêts recouverts à verser à l'Etat /Fonds 133 MDT	6 045	5 724	5 994	5,6%
Versements de l'Etat sur créances impayées pour plus d'un an /Fonds 160 MDT	66 095	(14 170)	66 095	(566,4%)
Intérêts recouverts à verser à l'Etat /Fonds 160 MDT	23 435	22 309	23 311	5,0%
Fournisseurs d'immobilisations	1 039	6 251	4 850	(83,4%)
Provisions pour passifs et charges	30 170	28 444	26 109	6,1%
Provisions sur engagement par signature	18 546	16 915	15 172	9,6%
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (*)	9 227	9 251	8 941	(0,3%)
Provisions pour risque fiscal et social	-	-	-	-
Provisions pour pénalités BCT	1 244	1 244	1 244	-
Provisions pour suspens Inter-Siège T24h	1 153	1 034	752	11,5%
Total	656 336	456 666	568 665	43,7%

(*) En application des articles 53 et 54 de la Convention Collective Nationale du Personnel des Banques et des Etablissements Financiers, la BNA a comptabilisé des provisions qui couvrent ses engagements postérieurs à l'emploi envers le personnel actif et les agents retraités.

En effet, le personnel retraité demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et garantissant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La BNA supporte 80% des coûts (cotisations...) relatifs à ce contrat d'assurance groupe.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie et des normes internationales d'information financière (IFRS), le coût des avantages postérieurs à l'emploi doit être comptabilisé en charges, à l'instar des autres éléments de rémunération, durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

Ainsi, la BNA a comptabilisé des provisions pour avantages postérieurs à l'emploi dont l'encours global au 30/06/2020 s'élève à 9.227 mDT contre 9.251 mDT au 31/12/2019.

Pour l'estimation de ces provisions, la Banque a retenu les hypothèses suivantes :

- Taux de croissance des salaires	:	4%
- Taux de mortalité et de départ anticipé	:	5%
- Taux d'actualisation financière	:	8%
- Charges sociales (50%)	:	50% * 20,04%
- Espérance de vie	:	74,3 ans
- Prime d'assurance prise en charge par la BNA (par retraité)	:	Variant entre 674 et 694 DT
- Prime d'assurance prise en charge par la BNA (personnel actif)	:	580 DT

4.13- Capitaux propres

Les capitaux propres bruts ont totalisé 1.590.318 mDT au 30/06/2020 contre 1.522.944 mDT au 31/12/2019 Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019	Affectation du résultat 2019	Augmentation de capital	Résultat de l'exercice	Autres mouvements	Solde au 30/06/2020
Capital social	176 000	320 000	-	-	-		320 000
Dotation de l'État	133 000	43 098	-	-	-		43 098
Actions propres	(425)	(1 339)	-	-	-	330	(1 009)
Réserves légales	17 600	17 600	6 172	-	-	-	23 772
Réserves extraordinaires	411 210	408 010	50 580	-	-	-	458 590
Réserves à régime spécial	17 802	17 802	-	-	-		17 802
Réserves pour réinvestissements exonérés	291 791	291 791	60 000	-	-		351 791
Réserves pour fonds de développement des compétences	8 773	8 773	6 172	-	-		14 945
Primes d'émission et de fusion	55 077	252 197	-	-	-		252 197
Réserves pour fonds social	41 185	41 569	500	-	-	241	42 311
Résultats reportés	10	10	9	-	-		19
Résultat net de l'exercice	71 487	123 433	(123 433)	-	66 803		66 803
Total	1 223 509	1 522 944	-	-	66 803	571	1 590 318

La ventilation de la Reserve pour Fonds Social se présente comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2020
Prêts FAPS CT Exceptionnels	746
Prêts FAPS Soins	559
Prêts FAPS MT Mariage	118
Prêts FAPS MT Voiture	435
Crédits FAPS LT	27 176
Liquidité	13 277
Réserve pour Fonds Social	42 311

4.13.1- Bénéfice par action

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Bénéfice net de l'exercice avant modifications comptables (en mDT)	66 803	71 487	123 433	(6,6%)
Nombre d'actions ordinaires	64 000 000	35 200 000	64 000 000	81,8%
Nombre d'actions propres	114 268	33 070	112 768	245,5%
Nombre d'actions ordinaires en circulation début de période	63 887 232	35 200 000	35 200 000	81,5%
Augmentation de capital	-	-	28 800 000	-
Actions gratuites	-	-	640 000	-
Actions en numéraires	-	-	28 160 000	-
Date d'augmentation	-	-	01/08/2019	-
Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de période	63 885 732	35 166 930	63 887 232	81,7%
Nombre d'actions moyen pondéré	35 200 000	35 200 000	47 599 121	-
Bénéfices revenant aux actions propres	119	67	217	77,6%
Bénéfice par action de valeur nominale de 5 DT (en DT)	1,898	2,031	2,593	(6,6%)

5- NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

5.1- Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 1276.526 mDT au 30/06/2020 contre 1220.454 mDT au 30/06/2019. il se décompose comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
a- En faveur d'établissements bancaires	503 647	379 655	731 428	32,7%
Effets endossés	-	-	-	-
Contre garanties	331 000	258 000	589 000	28,3%
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	94 647	114 655	94 428	(17,5%)
Cessions de créances	78 000	7 000	48 000	1014,3%
b- En faveur de la clientèle	692 724	680 799	686 288	1,8%
Débiteurs par avals et acceptations	33 724	31 582	34 570	6,8%
Débiteurs par lettres de garanties	83 120	86 791	69 134	(4,2%)
Débiteurs par obligations cautionnées	26 076	18 813	31 030	38,6%
Débiteurs par cautions fiscales	48 721	33 610	37 065	45,0%
Débiteurs par cautions sur marchés publics	498 442	502 899	508 426	(0,9%)
Avais emprunts obligataires	-	-	-	-
Avais billets de trésorerie	2 550	6 550	5 800	(61,1%)
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	91	554	263	(83,6%)
c- En faveur de l'Etat	80 155	160 000	80 155	(49,9%)
Créances budgétaires transférées par l'Etat	80 155	160 000	80 155	(49,9%)
Total	1 276 526	1 220 454	1 497 871	4,6%

La ventilation des cautions, avals et autres garanties données par nature de relation se présente comme suit :

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprise	Autres	Total
a- En faveur d'établissements bancaires	-	-	-	503 647	503 647
b- En faveur de la clientèle	13 020	-	-	679 704	692 724
c- En faveur de l'Etat	-	-	-	80 155	80 155
Cautions, avals et autres garanties données	13 020	-	-	1 263 506	1 276 526

5.2- Crédits documentaires

Les crédits documentaires ont totalisé 523.113 mDT au 30/06/2020 contre 456.993mDT au 31/12/2019. La ventilation des crédits documentaires par nature de relation se présente comme suit :

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprise	Autres	Total
Débiteurs par accréditifs import devises	59	-	-	484 355	484 414
Débiteurs par accréditifs export devises	-	-	-	38 699	38 699
Total	59	-	-	523 054	523 113

5.3- Actifs donnés en Garantie

Le refinancement auprès de la Banque centrale de Tunisie s'établit à 1.239.000 mDT au 30/06/2020 contre 2.017.075 mDT au 30/06/2019. Le détail des actifs donnés en garantie se présente comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Titres de créances	466 500	1 626 575	857 750	(71,3%)
Bons du trésor	733 500	311 000	624 000	135,9%
Emprunt obligataire 2014	39 000	79 500	59 250	(50,9%)
Total	1 239 000	2 017 075	1 541 000	(38,6%)

5.4- Engagements de financement donnés

Cette rubrique comporte les crédits notifiés aux clients mais non encore débloqués. Elle se détaille comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Crédits notifiés et non utilisés (agricoles)	2 550	3 776	5 464	(32,5%)
En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance	-	-	-	-
En faveur de la clientèle	2 550	3 776	5 464	(32,5%)
Crédits notifiés et non utilisés (commerciaux)	233 359	250 081	178 499	(6,7%)
En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance	-	-	-	-
En faveur de la clientèle	233 359	250 081	178 499	(6,7%)
Crédits de gestion notifiés et non utilisés	175 504	125 054	124 572	40,3%
En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance	-	-	-	-
En faveur de la clientèle	175 504	125 054	124 572	40,3%
Total	411 413	378 911	308 535	8,6%

5.5- Engagements sur titres

Cette rubrique comporte les titres d'investissement souscrits non encore libérés. Elle se détaille comme suit:

	Montant souscrit (1)	Montant libéré (2)	Montant non libéré (1)-(2)
SODIS SICAR	3 328	2 496	832
FCPR INTECH	4 000	2 000	2 000
Total	7 328	4 496	2 832

5.6- Garanties reçues

Les Garanties reçues sont constituées au 30/06/2020 des éléments suivants:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Garanties reçues des banques	230 000	165 000	395 000	39,4%
Garanties reçues de l'Etat	2 523 138	2 278 567	2 163 809	10,7%
Fonds Budgétaires & Dotation	370 518	300 047	316 821	23,5%
SOTUGAR	38 794	34 413	35 511	12,7%
FNG	45 070	47 001	42 654	(4,1%)
FGIC	266	302	266	(11,9%)
FNE	94	94	94	-
G.ETAT	2 068 396	1 896 709	1 768 463	9,1%
Garanties reçues de la clientèle	2 633 582	1 635 425	2 203 345	61,0%
Garanties Hypothécaires	1 435 914	1 410 963	1 481 805	1,8%
Garanties financières	1 197 668	224 463	721 540	433,6%
Total	5 386 720	4 078 992	4 762 154	32,1%

5.7- Engagements en devise

Les engagements donnés et reçus en devise arrêtés au 30/06/2020 se présentent comme suit:

	30/06/2020
Opérations de change au comptant non encore dénouées	
Devises vendues à livrer (comptant)	(89 049)
Dinars achetés à recevoir (comptant)	55 003
Devises achetées à recevoir (comptant)	82 879
Dinars vendues à livrer (comptant)	(48 390)
Opérations de change à terme non encore dénouées	
Devises vendues à livrer (à terme)	(10 803)
Dinars achetés à recevoir (à terme)	11 401
Devises achetées à recevoir (à terme)	141
Dinars vendues à livrer (à terme)	(142)
Opérations de SWAP	
Dinars à livrer (SWAP)	(18 365)
Devise à livrer (SWAP)	(17 352)
Devise à recevoir (SWAP)	35 038

La BNA ne fait pas d'opérations de change à terme à des fins spéculatives et ne détient pas de titres à livrer résultant d'opérations de vente de titres dont la livraison effective est différée.

6- NOTES RELATIVES AUX POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

6.1- Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 542.959 mDT au 30/06/2020 contre 502.519 mDT au 30/06/2019, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 8,0%. Ils s'analysent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	3 491	5 957	12 567	(41,4%)
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	1 830	1 935	4 938	(5,4%)
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	559	1 754	3 632	(68,1%)
Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	1 101	2 243	3 972	(50,9%)
Gains / Report sur opérations de SWAP	1	25	25	(96,0%)
Opérations avec la clientèle	522 530	481 418	1 033 474	8,5%
Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	117 616	104 401	225 876	12,7%
Intérêts sur crédits à la clientèle (*)	404 914	377 017	807 598	7,4%
Autres intérêts et revenus assimilés	16 938	15 144	27 353	11,8%
Total	542 959	502 519	1 073 394	8,0%

(*)La BNA a procédé au 30/06/2020 à la constatation en produits les intérêts relatifs aux échéances des crédits reportés en application des dispositions des circulaires de la Banque Centrale de Tunisie en lien avec la pandémie Covid_19 et notamment celles n°2020-06, n° 2020-07 et n° 2020-08.

Ces intérêts ont été comptabilisés en produits de la période conformément aux tableaux d'amortissement initiaux arrêtés au 31/03/2020 et ce pour un montant global de 79MDT.

Il s'en suit que la BNA n'a pas comptabilisé en produit les intérêts de retard sur lesdites échéances.

6.2- Commissions perçues

Les commissions perçues par la banque ont totalisé 61.616 mDT au 30/06/2020 contre 56.943 mDT au 30/06/2019. Elles se décomposent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Commissions en produits sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	36 190	31 968	68 220	13,2%
Commissions en produits sur opérations monétiques	4 325	2 823	8 717	53,2%
Commissions en produits sur opérations de change	517	519	1 249	(0,4%)
Commissions en produits sur opérations de commerce extérieur	1 307	1 453	3 038	(10,0%)
Commissions en produits sur location de coffres forts	9	6	23	50,0%
Commissions en produits d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	10 572	9 617	22 282	9,9%
Commissions en produits de gestion des fonds budgétaires & ressources extérieurs	955	1 624	4 096	(41,2%)
Commissions en produits sur avals billets de trésorerie	163	129	280	26,4%
Commissions en produits diverses	7 578	8 804	18 842	(13,9%)
Total	61 616	56 943	126 747	8,2%

6.3- Gain sur portefeuille commercial et opérations financières

Ces gains ont atteint 12.340 mDT au 30/06/2020 contre 16.543 mDT au 30/06/2019 soit une diminution de 4.203 mDT. Ils se détaillent comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Gains nets sur titres de transaction	177	266	626	(33,5%)
Intérêts nets sur bons de trésor	140	266	626	(47,4%)
Plus-value latente sur bons du trésor	37	-	-	-
Gains (pertes) nets sur titres de placement	(303)	252	(43)	(220,2%)
Dividendes et revenus assimilés des titres de placement	47	253	253	(81,4%)
Pertes sur titres de placement	-	(1)	(17)	(100,0%)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(406)	-	(279)	-
Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	56	-	-	-
Gains nets sur opérations de change	12 466	16 025	28 035	(22,2%)
Résultat sur opérations de change	10 096	13 359	20 907	(24,4%)
Commissions sur change manuel	2 370	2 666	7 128	(11,1%)
Total	12 340	16 543	28 618	(25,4%)

6.4- Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 47.020 mDT au 30/06/2020 contre 47.759 mDT au 30/06/2019, soit une diminution de 1,5%. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation
Intérêts nets sur Bons de Trésor d'investissement	35 986	30 949	64 897	16,3%
Revenus des titres de participation	643	5 407	6 051	(88,1%)
Revenus des titres participatifs	1 395	1 388	2 825	0,5%
Revenus des obligations	5 263	6 184	11 619	(14,9%)
Revenus des fonds gérés	3 733	3 831	10 626	(2,6%)
Total	47 020	47 759	96 018	(1,5%)

6.5- Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 350.416 mDT au 30/06/2020 contre 316.491 mDT au 30/06/2019, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 10,7%. Ils s'analysent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	(71 476)	(87 383)	(188 435)	(18,2%)
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	(68 152)	(80 003)	(176 788)	(14,8%)
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	(38)	(624)	(509)	(93,9%)
Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	(26)	(109)	(124)	(76,1%)
Perte / Deport sur opérations de SWAP	(3 260)	(6 647)	(11 014)	(51,0%)
Opérations avec la clientèle	(264 936)	(215 106)	(452 606)	23,2%
Intérêts sur comptes à vue	(10 988)	(14 019)	(27 193)	(21,6%)
Intérêts sur comptes d'épargne	(72 343)	(66 212)	(135 937)	9,3%
Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers	(181 605)	(134 875)	(289 476)	34,6%
Charges sur emprunts et ressources spéciales	(13 826)	(13 719)	(25 517)	0,8%
Autres intérêts et charges assimilés	(178)	(283)	(531)	(37,1%)
Total	(350 416)	(316 491)	(667 089)	10,7%

6.6- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs

Ce poste a atteint 70.028 mDT au 30/06/2020 contre 68.289 mDT au 30/06/2019, soit une augmentation de 1.739 mDT. Il s'analyse comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Dotations aux provisions sur engagements de la clientèle	(68 205)	(70 607)	(137 157)	(3,4%)
Dotations aux provisions pour créances douteuses individuelles	(61 269)	(65 845)	(174 160)	(6,9%)
Dotations aux provisions additionnelles	(20 828)	(34 531)	(59 736)	(39,7%)
Reprises de provisions pour créances douteuses	14 320	28 261	53 297	(49,3%)
Reprise de provisions additionnelles	3 347	2 597	18 042	28,9%
Reprises provisions sur créances cédées à SOFINREC	-	36 756	55 688	(100,0%)
Reprises de provisions collectives sur créances non classées	-	-	33 737	-
Créances cédées à SOFINREC et passées en perte	(397)	(42 117)	(63 571)	(99,1%)
Affaires cédées à SOFINREC et passées en perte	-	-	(3 569)	-
Autres créances passées en pertes	(7)	(670)	(5 936)	(99,0%)
Sommes recouvrées au titre des créances passées en perte	2	-	8	-
Reprises d'agios réservés sur créances cédées	-	5 687	8 044	(100,0%)
Dotations aux provisions pour engagements par signature	(3 580)	(890)	(4 554)	302,2%
Reprises provisions sur engagements par signature	207	145	5 553	42,8%
Dotation nette pour risques et charges	(1 823)	2 318	8 631	(178,6%)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(3 288)	(2 567)	(1 969)	28,1%
Reprises de provisions pour risques et charges	1 465	4 885	10 600	(70,0%)
Total	(70 028)	(68 289)	(128 526)	2,5%

6.7- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste a totalisé une perte de 2.243 mDT au 30/06/2020 contre une perte de 11.063 mDT au 30/06/2019. Il se détaille comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(2 775)	(7 065)	(10 745)	(60,7%)
Dotations aux provisions pour fonds gérés	(5 322)	(6 417)	(12 257)	(17,1%)
Dotations aux provisions pour dépréciation des participations dans les FCP	-	-	(165)	-
Reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	2 967	1 018	1 039	191,5%
Reprises de provisions pour fonds gérés	2 887	1 401	3 522	106,1%
Plus-values de cession sur titres d'investissement	-	-	12 653	-
Total	(2 243)	(11 063)	(5 569)	(79,7%)

6.8- Frais de personnel

Les frais de personnel se sont élevés à 102.457 mDT au 30/06/2020 contre 107.267 mDT au 30/06/2019, soit une diminution de 4.810 mDT. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Salaires	(75 350)	(80 060)	(147 143)	(5,9%)
Charges sociales et fiscales	(15 692)	(16 140)	(44 123)	(2,8%)
Autres charges du personnel	(5 600)	(5 519)	(12 057)	1,5%
Charges sur assurance collectives et IDR	(4 538)	(4 069)	(8 681)	11,5%
Charges sur congés à payer	(1 277)	(1 479)	(796)	(13,7%)
Total	(102 457)	(107 267)	(212 800)	(4,5%)

6.9- Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 42.591 mDT au 30/06/2020 contre 26.904 mDT au 30/06/2019, soit une augmentation de 36,8%. Elles se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Frais d'exploitation non bancaires	(29 131)	(28 190)	(62 796)	3,3%
Loyers et charges locatives	(1 350)	(1 195)	(2 851)	13,0%
Entretiens et réparations (confiés à des tiers)	(2 355)	(2 840)	(6 669)	(17,1%)
Primes d'assurances	(115)	(500)	(996)	(77,0%)
Impôts et taxes	(1 351)	(1 235)	(3 377)	9,4%
Fournitures de bureau	(435)	(574)	(2 108)	(24,2%)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(845)	(994)	(1 981)	(15,0%)
Missions et réceptions	(140)	(569)	(698)	(75,4%)
Dons et cotisations	(123)	(123)	(285)	-
Jetons de présence	(341)	(352)	(437)	(3,1%)
Affranchissements, téléphone, Télégramme et Téléx	(943)	(1 206)	(1 861)	(21,8%)
Travaux et façons exécutés par des tiers	(1 685)	(1 810)	(4 412)	(6,9%)
Fournitures faites à la banque (électricité, eau et gaz)	(1 020)	(1 129)	(3 060)	(9,7%)
Frais de publicité	(1 299)	(1 567)	(4 411)	(17,1%)
Transports et déplacements	(1 637)	(2 053)	(4 078)	(20,3%)
Participation au budget de l'APTBEF	(157)	(157)	(314)	-
Documentation centrale	(260)	(453)	(909)	(42,6%)
Frais de contrôle médical	(144)	(60)	(104)	140,0%
Frais de formation et d'inscription	(515)	(358)	(742)	43,9%
Contribution au fonds de garantie	(11 387)	(10 550)	(21 099)	7,9%
Contribution sociale de solidarité	(3 029)	(465)	(2 404)	551,4%
Autres charges d'exploitation bancaire(*)	(13 460)	1 286	(2 212)	(1146,7%)
Total	(42 591)	(26 904)	(65 008)	58,3%

(*) Au 30/06/2020, les autres charges d'exploitation bancaire ont enregistré une charge de 11.400 mDT relative au don effectué par la BNA au fonds de lutte contre le Covid19.

6.10- Solde en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires

Les soldes en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires présentent une perte de 2 mDT au 30/06/2020 contre une perte de 4 mDT au 30/06/2019. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Profits (pertes) exceptionnels(es)	7	18	(79 817)	(61,1%)
Pertes et profits sur opérations d'arbitrage rejets monétiques	-	(15)	(6)	(100,0%)
Déficits de caisse	(5)	(5)	(14)	-
Pénalités et amendes fiscales	-	(2)	(2)	(100,0%)
Total	2	(4)	(79 839)	(150,0%)

(*) Au 31/12/2019, la souscription du Ministre des Finances à 14.145.648 actions nouvelles de numéraires émises par la BNA dans le cadre de l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2019, a donné lieu à la naissance d'un passif financiers envers l'État et la constatation d'une charge exceptionnelle, fiscalement déductible en 2019, pour 79.845 mDT.

6.11- Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat se compose uniquement de l'impôt courant ou exigible (impôt sur les sociétés) et ne tient pas compte des actifs et passifs d'impôt différé (non intégrés au bilan).

	30/06/2020
Résultat net	66 803
Réintégrations	125 454
Impôt sur les sociétés	21 200
Contribution de solidarité sociale	1 817
Contribution conjoncturelle	1 211
Amendes et pénalités	0
Dons et subvention non déductibles	-
Charges diverses non déductibles	1 209
Timbres de voyage	
Subvention amicale BNA	2 542
Provisions pour risques divers	3 288
Provisions pour titres de placement	406
Provisions pour dépréciation des titres de participation	2 775
Provisions pour dépréciation des titres fonds gérés	5 322
Provisions pour dépréciation des titres FCP	-
Provisions collectives sur créances non classées	-
Provisions pour créances douteuses	85 677
Pertes non déductibles	7
Créances abandonnées	-
Déductions	1 601
Reprise de provisions pour risques et charges	1 464
Reprise de provisions additionnelles 2012 & antérieures	25
Reprise de provisions pour fonds gérés	94
Reprise de provisions pour dépréciation des titres	18
Produit ayant subi l'impôt	-
Résultat corrigé avant déduction de provisions	190 656
Provisions déductibles sur titres cotés (placement)	406
Provisions déductibles sur titres cotés (participation)	2 392
Provisions déductibles sur titres cotés (fonds gérés)	270
Provisions pour créances douteuses	85 677
Provisions collectives sur créances non classées	-
Résultat corrigé après déduction de provisions	101 911
Dividendes sur titres de participations	689
Dividendes et plus-values sur fonds gérés	650
Plus-values sur titres SFBT	-
Plus-values sur fonds gérés titres cotés en bourse	-
Résultat fiscal	100 572
Dégrèvement fiscaux	40 000
Résultat imposable	60 572
Impôt sur les sociétés	21 200
Contribution conjoncturelle	1 211
Contribution sociale de solidarité	1 817

7- NOTES SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE

7.1- Flux de trésorerie net affecté aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2020, un flux de trésorerie net négatif de 465.852 mDT s'expliquant principalement comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 278.446 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées ;
- Les prêts et avances à la clientèle nettes des remboursements ont dégagé un flux net négatif de 654.358 mDT
- Les dépôts et retraits de la clientèle ont dégagé un flux net positif de 26.375 mDT ;
- Les sommes versées au personnel et aux crédateurs divers ont atteint 27.378 mDT ;
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un encaissement net de 116.249 mDT.

7.2- Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2020 un flux de trésorerie net négatif de 48.495 mDT s'expliquant comme suit :

- Les intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement de 52.864 mDT ;
- Les acquisitions nettes sur portefeuille investissement de 94.233 mDT ;
- Les acquisitions nettes des immobilisations de 7.126 mDT ;

7.3- Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2020, un flux de trésorerie net négatif de 18.548 mDT provenant essentiellement de :

- Le rachat d'actions propres pour le montant de 17 mDT ;
- Le remboursement d'emprunt pour le montant de 13.335 mDT ;
- Une diminution des ressources spéciales pour le montant de 5.196 mDT ;

7.4- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique comporte les avoirs en dinars et en devises en caisses, auprès de la BCT et du Centre des Chèques Postaux ainsi que les avoirs nets auprès des établissements bancaires. Elle inclut également les prêts et emprunts interbancaires inférieurs à trois mois et les Placements inférieurs à 3 mois composés par les Bons de Trésor de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités ont accusé un solde négatif de 1.829.097 mDT au 30/06/2020 contre aussi un solde négatif de 1.457.428 mDT au 30/06/2019. Elles se décomposent comme suit au 30/06/2020:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	%
Liquidités en dinars tunisiens :	92 636	209 359	173 397	(55,8%)
- Avoirs en caisse en dinars	46 227	34 112	48 143	35,5%
- Avoirs auprès de la BCT en dinars	7	36 860	7 378	(100,0%)
- Avoirs en CCP	294	203	294	44,8%
- Mouvements IBS	7 925	1 752	20 286	352,3%
- Placements en dinars	-	-	-	-
- Correspondants débiteurs en dinars	51 768	151 372	109 123	(65,8%)
- Correspondants créditeurs en dinars	(13 585)	(14 940)	(11 827)	(9,1%)
Liquidités en devises :	56 966	441 797	269 258	(87,1%)
- Caisse en devises	3 133	12 227	12 192	(74,4%)
- Avoirs à la BCT en devises	61 230	161 198	103 297	(62,0%)
- Correspondants débiteurs en devises	54 294	270 387	153 847	(79,9%)
- Correspondants créditeurs en devises	(61 691)	(2 015)	(78)	2961,6%
- Placements en devises	-	-	-	-
Emprunts en dinars	(1 965 472)	(2 117 264)	(1 747 222)	(7,2%)
Emprunts en devises	(14 931)	-	-	-
Placements inférieurs à 3 mois	1 704	8 680	8 365	(80,4%)
Liquidités et équivalents de liquidités	(1 829 097)	(1 457 428)	(1 296 202)	25,5%

8- Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Aucun événement n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des Etats Financiers de nature à :

- Entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ;
- Avoir des répercussions importantes sur les activités futures de la Banque.

9- Note sur les opérations avec les parties liées

1- L'encours des montants souscrits par la Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles, administrateur de la BNA, aux emprunts obligataires émis par la BNA au cours des exercices 2009, 2016, 2017 et 2018 se détaillent comme suit (en mDT) :

Emprunts	BNA Sub 2009	BNA Sub 2016	BNA Sub 2017-02	BNA Sub 2018-01	Total
Encours au 30/06/2020	533	3 000	2 500	3 200	9 233
Intérêts au 30/06/2020	16	113	112	143	383

2- L'encours des conventions de dépôts à terme souscrits par les filiales et entreprises associées de la BNA totalisent, au 30/06/2020, un montant de 226.455 mDT, réparti comme suit :

RELATION	LIBELLE	Statut	Encours au 30/06/2020
Assurance "AMI"	Compte de Placement	ENTREPRISE ASSOCIEE	49 500
TUNIS RE	Compte de Placement	ENTREPRISE ASSOCIEE	39 800
TUNIS RE	Certificat de dépôt	ENTREPRISE ASSOCIEE	24 500
Placement Obligataire "SICAV"	Compte de Placement	FILIALE	36 661
SICAV BNA	Compte de Placement	FILIALE	321
SOIVM SICAF	Compte de Placement	FILIALE	1 500
SOFINREC	Compte de Placement	FILIALE	2 000
BNACAPITAUX	Certificat de dépôt	FILIALE	10 500
BNACAPITAUX	Compte de Placement	FILIALE	51 673
Total			226 455

3 - L'encours des conventions de dépôts à terme souscrits par les administrateurs de la BNA totalisent, au 30/06/2020, un montant de 19.770 mDT réparti comme suit :

RELATION	LIBELLE	Encours
CTAMA	Compte de Placement	5 270
CTAMA	Certificat de dépôt	4 500
CTAMA	Compte à Terme	10 000
Total		19 770

4- La BNA a procédé à l'abandon des créances agricoles qui feront l'objet de prise en charge par l'État conformément à l'article 79 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, tel que modifié par la loi n°2015-18 du 02 juin 2015, l'article 27 de la loi n°2015-30 du 18 août 2015 portant loi de finances complémentaire pour l'année 2015, et l'article 65 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017. L'encours de ces créances est de 90.443 mDT. La convention de prise en charge, relative aux fonds propres et fonds extérieurs, a été signée entre la BNA et l'État tunisien en date du 24 mai 2017.

5- La BNA a conclu avec l'État Tunisien des conventions de gestion de plusieurs fonds budgétaires (destinés à financer soit des subventions non remboursables, soit des dotations, soit des crédits) en contrepartie de la perception de commissions. L'encours de ces fonds budgétaires s'élève au 30 Juin 2020 à 232.767 mDT.

6- La BNA a souscrit auprès de son administrateur, la société CTAMA, un contrat d'assurance destiné à couvrir la charge relative à l'indemnité de départ à la retraite soit six mensualités de salaire brut. La cotisation au 30/06/2020 s'élève à 3.403 mDT.

7- La BNA a souscrit auprès de son administrateur, la société CTAMA, un contrat d'assurance épargne collective destiné à financer le complément de retraite de son personnel. La charge supportée par la banque au 30/06/2020 s'élève à 2.456 mDT.

8- La BNA a signé avec la société «SIP-SICAR» (Filiale de la BNA absorbée par la SICAR INVEST en 2017) trois conventions de gestion de fonds à capital risque. La situation de ces fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Date souscription	Montant souscrit	Encours brut au 30/06/2020	Provisions	Encours net au 30/06/2020
Fonds gérés SIP SICAR 1	2010	1 500	1 500	(1 011)	489
Fonds gérés SIP SICAR 2	2010	2 500	2 500	(225)	2 275
Fonds gérés SIP SICAR 3	2010	6 000	5 100	(619)	4 481
Fonds gérés SIP SICAR 5	2010	4 000	4 000	(114)	3 886
Fonds gérés SIP SICAR 6	2010	9 000	9 000	(5 803)	3 197
Total		23 000	22 100	(7 772)	14 328

9- La BNA a signé avec sa filiale SICAR-INVEST, un avenant à la convention de gestion de fonds à capital risque. Au titre de cette convention, la BNA a confié à sa filiale la gestion d'une enveloppe entièrement libérée par tranche d'un montant de 332.957 mDT. La situation de ces fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Date souscription	Montant souscrit	Encours brut au 30/06/2020	Provisions	Encours net au 30/06/2020
Fonds géré 1	1997	4 500	1 410	(1 378)	32
Fonds géré 2	1997	2 057	840	(538)	302
Fonds géré 3	1998	5 550	49	(30)	19
Fonds géré 4	1999	7 350	4 437	(2 119)	2 318
Fonds géré 5	2000	7 000	3 054	(2 594)	460
Fonds géré 6	2001	7 000	2 558	(1 735)	823
Fonds géré 7	2002	5 000	2 603	(1 276)	1 327
Fonds géré 8	2003	3 500	1 853	(978)	875
Fonds géré 9	2005	1 500	1 006	(471)	535
Fonds géré 10	2006	5 000	2 037	(1 885)	152
Fonds géré 11	2007	2 500	869	(769)	100
Fonds géré 12	2008	8 500	7 966	(4 180)	3 786
Fonds géré 13	2009	20 000	19 110	(8 588)	10 522
Fonds géré 14	2010	15 000	14 729	(3 305)	11 424
Fonds géré 15	2011	10 000	4 704	(1 841)	2 863
Fonds géré 16	2012	8 400	8 150	(1 392)	6 758
Fonds géré 16 BIS	2012	5 600	5 600	(448)	5 152
Fonds géré 18	2014	6 000	6 000	(1 387)	4 613
Fonds géré 19	2015	7 000	7 000	(2 097)	4 903
Fonds géré 20	2016	2 000	2 000	(491)	1 509
Fonds géré 21	2016	3 000	3 000	(2 558)	442
Fonds géré 20 BIS	2016	8 500	8 500	(838)	7 662
Fonds géré 22	2017	20 000	20 000	(436)	19 564
Fonds géré 22 BIS	2017	20 000	20 000	(80)	19 920
Fonds géré 22 TER	2017	20 000	20 000		20 000
Fonds géré 23	2018	25 000	25 000		25 000
Fonds géré 23 BIS	2018	25 000	25 000	(128)	24 872
Fonds géré 23 TER	2018	23 000	23 000		23 000
Fonds géré 24	2019	20 000	20 000		20 000
Fonds géré 24-BIS	2019	20 000	20 000		20 000

Fonds géré 24-TER	2019	15 000	5 000	5 000
Total		332 957	285 475	(41 542)

Les conditions de rémunération de la SICAR-INVEST, au titre de la gestion de ces fonds, se résument comme suit :

- Commission de gestion annuelle de 0,5% décomptée sur l'encours des fonds confiés ;
- Commission de recouvrement de 2,5%;
- Commission de rendement de 5% décomptée sur les produits des placements réalisés par les fonds ;
- Commission de performance de 10% calculée sur les plus-values de l'activité capital risque et autres produits liés.

10- La BNA a signé avec SODINO, entreprise associée, deux conventions de gestion de fonds à capital risque. La situation de ces fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Date souscription	Montant souscrit	Encours brut au 30/06/2020	Provisions	Encours net au 30/06/2020
FDS DEV IRADA Jendouba	2010	450	450	(450)	0
FDS DEV IRADA Elkef	2010	450	450	(450)	0
Total		900	900	(900)	0

Les conditions de rémunération de la SODINO, au titre de la gestion de ces fonds, se résument comme suit :

- Commission de gestion de 1% décomptée sur les actifs nets du fonds avec un minimum de 4.500 dinars par fonds ;
- Commission de performance de 10% calculée sur les plus-values réalisées sur les cessions d'actions ou de parts sociales et des dividendes servis par fonds ;
- Commission de rendement de 10% calculée sur les produits des placements réalisés par les fonds ;

11- En vertu de conventions conclues avec la SICAV BNA, la SICAV Placement Obligataire et la BNA capitaux, la BNA assure la fonction de dépositaire de titres et de fonds pour ces OPCVM.

En rémunération des prestations fournies à ce titre, la banque perçoit les commissions suivantes :

- 0,15% du montant de l'actif net de la SICAV Placement Obligataire.
- 0,2% du montant de l'actif net du FCP Sécurité.
- 0,1% du montant de l'actif net du FCP Confiance et du FCP Progrès.
- 1.000 dinars hors taxes, commission fixe versée annuellement par la SICAV BNA.

12- En vertu de la convention conclue avec la BNA capitaux, cette dernière assure :

- La tenue du registre des actionnaires et autres services annexes. La BNA capitaux perçoit une rétribution forfaitaire de 30.000 dinars hors taxes par année ;

- La gestion du portefeuille pour le compte de la BNA. La BNA capitaux perçoit, à ce titre :

*une commission de 0,4% du montant de chaque transaction boursière

*une commission de 0,2% du montant de chaque coupon encaissé.

*des frais de tenue de compte de 0,075% du montant du portefeuille des valeurs mobilières movimentées avec un maximum de 2.500 dinars par valeur.

13- La BNA loue à ses filiales, BNA Capitaux et Société Tunisie Informatique Services «TIS », certains de ses locaux. Les conditions annuelles des contrats de location de ses locaux se détaillent comme suit :

Filiales	Montant du loyer annuel en Dinars	Date de début de la location	Majoration par année	Date de début de la majoration
BNA CAPITAUX-MARSA	7 200 (hors taxes)	15/12/2013	5%	Deuxième année de la location
BNA CAPITAUX-SOUSSE	4 800 (hors taxes)	01/04/2008	5%	Deuxième année de la location

BNA CAPITAUX-SFAX	4 200 (hors taxes)	01/07/2007	5%	Deuxième année de la location
BNA CAPITAUX-BEN AROUS	3 600 (hors taxes)	01/07/2010	5%	Deuxième année de la location
Tunisie Informatique Services TIS	14 400 (TTC)	01/01/2011	5% (tous les deux ans)	01/01/2014

14- Le chiffre d'affaires réalisé par la BNA, au 30/06/2020, avec sa filiale la société Tunisie Informatique Services « TIS » s'élève à 1.474 mDT dont 501 mDT relatif aux opérations de maintenance.

15- L'encours des montants souscrits par les filiales et entreprises associées, aux emprunts émis par la BNA ainsi que les intérêts générés par ces emprunts se détaillent au 30/06/2020 comme suit:

Société	BNA SUB 2019-01	BNA SUB 2018-01	BNA SUB 2017-02	BNA SUB 2017-01	BNA SUB 2016	BNA SUB 2009	Intérêts
SICAR INVEST	2 390	7 200	2 000	-	400	-	515
Placement Obligataire SICAV		10 000	-	2 000	-	1 332	636
TUNIS-RE	1 500	1 800	4 000	1 600	2 400	266	492
AMI	7 000	4 000	3 000	200	3 200	266	710
SICAF PARTICIPATION	-	500	-	-	-	-	19
AGROSERVICES	-	-	-	20	-	-	1
Total	10 890	23 500	9 000	3 820	6 000	1 864	2 373

16- La BNA a émis, en 2008 un Fonds Commun de Placement « FCP SECURITE » pour un montant global de 50 millions de dinars. La durée de ce fonds a été prorogée de 10 ans à 15 ans au cours de l'année 2018 :

16.1 Les filiales et entreprises associées ayant souscrit à ce fonds dans le cadre de la prorogation ainsi que la valorisation de leurs portefeuilles au 30/06/2020 se présentent comme suit :

Société	Montant souscrit	Valorisation au 30/06/2020
TUNIS-RE	6 000	9 399
ASSURANCE "AMI"	8 000	12 532
Total	14 000	21 931

16.2 La Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles, administrateur de la BNA, a souscrit à ce fonds dans le cadre de sa prorogation. Les montants souscrits à ce fonds ainsi que la valorisation de leur portefeuille au 30/06/2020 se présentent comme suit :

Société	Montant souscrit	Valorisation au 30/06/2020
CTAMA	2 000	3 133
Total	2 000	3 133

17- Les soldes des comptes courants ouverts par les filiales et les entreprises associées de la BNA ainsi que les commissions et intérêts y afférents se détaillent, au 30/06/2020, comme suit :

Partie liée	Solde au 30/06/2020		Commissions au 30/06/2020	Intérêts au 30/06/2020	
	Débit	Crédit		Encaissés	Servis
SIMPAR	1 705	237	5	76	-
SIVIA	9	223	0	1	-
ESSOUKNA	140	493	2	11	-

AGRO-SERVICES	-	302	0	-	1
TIS	-	41	2	25	-
BNA CAPITAUX	47	3 372	0	-	25
LES ŒILLETS	374	0	0	-	-
SOFINREC	-	434	0	-	-
POS	1 217	113	0	-	11
SOGEST	623	0	2	37	-
EL MEDINA	215	49	3	17	-
SICAR INVEST	311	79 549	8	-	163
SOVM SICAF	-	118	0	-	-
SICAV BNA	-	4	0	-	-
SICAF PARTICIPATIONS BNA	-	6	0	-	-
SODET SUD	-	27	0	-	-
TUNIS-RE	-	6 297	0	-	38
ZIED	-	0	0	-	-
AMI	688	1 876	22	172	-
GENERALE DES VENTES	-	29	0	-	-

18- Les concours bancaires accordés par la BNA à ses filiales et à ses entreprises associées, totalisent, au 30/06/2020, un montant de 150.498 mDT, réparti comme suit :

Société	Encours au 30/06/2020
SIMPAR	37 748
LES ŒILLETS	13 177
ESSOUKNA	30 198
SIVIA	24 772
EL MADINA	24 908
SOGEST	35
SODET SUD	2 003
SOFINREC	15 642
GEVE	1 755
TIS	260
Total	150 498

19- Les rémunérations servies par la BNA, au 30/06/2020, aux membres des organes de gestion sont détaillées comme suit :

Nature de la Rémunération	Montants servis au 30/06/2020
Jetons de présence (CA)	84
CPAI	6
Comité de recouvrement	-
Comité des rémunérations et des nominations	-
Comité interne des Marchés	4
Comité des Risques	8
Total	101

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2020

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Banque Nationale Agricole (BNA Bank),

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 29 juin 2019, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole - BNA Bank (la « Banque ») couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020 et qui font apparaître un total bilan de 13 549 165 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 66 803 mille dinars.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan et l'état des engagements hors 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 notre examen limité selon la Norme internationale d'examen limité ISRE 2410, *Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes internationales d'audit (ISAs) et, par conséquent, il 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 Banque au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

- 1)** La note 4.3.6 des états financiers décrit les engagements des entreprises publiques envers la Banque qui totalisent 3 537 millions de dinars au 30 juin 2020 (soit environ 26% du total des engagements en bilan et hors bilan). Ils sont constitués à hauteur de 72% des engagements de l'Office des Céréales qui s'élèvent à 2 546 millions de dinars à cette date. Ces engagements des entreprises publiques, refinancés en partie auprès de la Banque Centrale de Tunisie et garantis par l'État à hauteur de 2 061 millions de dinars, ont connu une hausse considérable de 1 304 millions de dinars (+58%) par rapport à leur niveau au 30 juin 2019, s'expliquant principalement par l'augmentation du budget de l'Office des Céréales et l'accroissement des arriérés de compensation qui lui sont dus par la Caisse Générale de Compensation pour un montant de 1 130 millions de dinars. Cette situation de concentration de risque pourrait avoir des effets significatifs sur la situation financière et les flux de trésorerie de la Banque, et ce, en l'absence de la mise en place d'un mécanisme d'amortissement progressif des engagements de l'Office des Céréales (après apurement des arriérés de compensation).

- 2)** La note 6.1 des états financiers indique qu'au cours du premier semestre de l'année 2020, la Banque a procédé à la comptabilisation en produits des intérêts relatifs aux échéances de crédits reportées en application des circulaires de la Banque Centrale de Tunisie en lien avec la pandémie COVID-19. Ces intérêts calculés selon les tableaux de remboursement initiaux des crédits (entreprises et particuliers) et en tenant compte de la variation du TMM, totalisent 79 millions de dinars au 30 juin 2020 et n'incluent pas d'intérêts de retard.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 31 août 2020

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ Le Groupement GEM & FINACO

Abderrazak GABSI

P/ Le Groupement CSL & CNW

Samir LABIDI

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل - 1002 تونس -

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2020 مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات محمد وسيم الحديجي و محمد لسعد البرجي.

الموازنة

في 30 جوان 2020

(الوحدة: الدينار التونسي)

الإيضاحات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
السيولة و ما يعادلها	1.3	18 443 643	22 943 767
مستحقات الإيجار المالي	263 431 381	270 637 942	274 971 218
عقود إيجار في طور الموافقة	6 317 835	5 960 562	6 781 050
المستحقات غير المدفوعة	28 347 728	12 830 162	11 346 214
الأرباح المعلقة	(3 715 953)	(951 992)	(927 530)
المخصصات	(11 110 898)	(7 811 677)	(7 320 228)
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار	2.3	280 664 997	284 850 724
محفظة المساهمات	12 793 100	20 558 880	19 028 900
المخصصات	(110 446)	(30 000)	(110 446)
صافي محفظة المساهمات	3.3	20 528 880	18 918 454
الأصول الثابتة المادية	5 708 647	5 660 087	5 701 901
تطرح الإستهلاكات	(3 106 032)	(2 810 633)	(2 952 530)
صافي الأصول الثابتة	4.3	2 849 454	2 749 371
الأصول الثابتة غير المادية	400 728	310 103	382 553
تطرح الإستهلاكات	(298 191)	(246 893)	(273 936)
صافي الأصول الثابتة غير المادية	5.3	63 210	108 617
الأصول جارية أخرى	6.3	3 946 423	1 688 958
مجموع الأصول	369 819 971	326 496 607	331 259 891
تمويلات بنكية	261 157 882	214 199 373	214 547 913
تسبيقات على عمليات الإيجار	5 781 523	5 950 961	5 662 870
مزدودون والحسابات المتصلة بهم	19 029 761	22 729 339	26 239 907
الخصوم الجارية الأخرى	4 679 399	10 427 320	3 695 275
مجموع الخصوم	290 648 565	253 306 993	250 145 965
رأس المال الاجتماعي	30 000 000	30 000 000	30 000 000
الإحتياطي	19 320 850	13 446 976	13 446 977
أسهم ذاتية	(2 711 814)	(2 711 814)	(2 711 814)
الأموال الذاتية الأخرى	22 985 329	18 234 152	22 885 292
نتائج مؤجلة	11 519 598	11 440 885	11 440 885
النتيجة	(1 942 557)	2 779 415	6 052 586
مجموع الأموال الذاتية	11.3	73 189 614	81 113 926
مجموع الأموال الذاتية والخصوم	369 819 971	326 496 607	331 259 891

جدول التعهدات خارج الموازنة
في جوان 2020
(الوحدة: الدينار التونسي)

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	
-	-	-	مجموع خصوم محتملة
-	-	-	الضمانات والكفالات المقدمة
20 408 685	31 206 571	39 915 205	مجموع تعهدات ممنوحة
2 652 301	2 078 899	4 713 094	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	-	تعهدات على المساهمات
17 756 384	29 127 672	35 202 111	تعهدات على عمولات وعوائد القروض
63 985 801	59 605 857	63 488 071	مجموع تعهدات مستلمة
-	-	-	الضمانات المقبولة
63 985 801	59 605 857	63 488 071	الفوائد المستحقة على العقود الجارية

قائمة النتائج
في 30 جوان 2020
(الوحدة: الدينار التونسي)

الإيضاحات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
مداخل الإيجار المالي	16 131 937	15 421 338	31 529 635
مداخل الإيجار المالي الأخرى	1 468 410	1 384 831	2 601 958
التغير في المداخل المجنبة	(2 788 423)	(286 405)	(322 436)
أرباح على مساهمات	2 140 123	1 117 865	2 475 837
إجمالي الدخل من الإيجار المالي	1.4	17 637 629	36 284 994
أعباء مالية صافية	2.4	(10 451 210)	(21 715 645)
صافي الدخل من الإيجار المالي	4 538 961	7 186 419	14 569 349
أعباء الأعوان	3.4	(1 713 590)	(3 679 992)
أعباء الاستغلال الأخرى	4.4	(650 182)	(1 430 262)
صافي المخصصات المدخرات	5.4	(805 436)	(1 161 063)
مخصصات المساهمات	-	-	(80 446)
مخصصات الإستهلاكات	6.4	(227 374)	(428 307)
مجموع أعباء الإستهلال	(6 615 561)	(3 396 582)	(6 780 070)
الأرباح العادية الأخرى	7.4	23 352	1 029 701
الخسائر العادية الأخرى	8.4	(41 249)	(57 900)
نتيجة الأنشطة العادية	(1 758 606)	3 771 940	8 761 080
الضريبة على الشركات	VI	(992 525)	(2 494 666)
اعباء طارئة/استثنائية	-	-	(213 828)
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	(1 942 557)	2 779 415	6 052 586

جدول التدفقات النقدية
في 30 جوان 2020
(الوحدة: الدينار التونسي)

الإيضاحات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
أنشطة الاستغلال			
مبالغ محصلة من الزبائن	72 313 779	82 611 294	171 362 742
مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي	(54 819 675)	(51 592 889)	(119 011 938)
مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين	(1 523 867)	(1 668 351)	(2 973 227)
أعباء مالية مدفوعة	(6 211 041)	(10 051 702)	(21 343 644)
عائدات محصلة	627 674	372 438	1 499 533
المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم	(6 542 058)	(7 187 525)	(13 465 374)
مبالغ أخرى محصلة	-	-	229 409
مبالغ أخرى مدفوعة	(1 256 176)	(603 853)	(1 840 887)
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال	2 588 636	11 879 412	14 456 614
أنشطة الاستثمار			
الدفعات المتأتبة من اقتناء الأصول ثابتة	(24 921)	(28 183)	(221 135)
عائدات متأتبة من التفويت في الأصول الثابتة	-	-	73 682
الدفعات المتأتبة من اقتناء أصول مالية	(18 566 830)	(18 999 200)	(17 677 673)
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستثمار	(18 591 751)	(19 027 383)	(17 825 126)
أنشطة التمويل			
توزيع الأرباح	-	-	(3 901 595)
التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية	283 822 097	27 520 471	52 340 894
سداد أقساط التمويلات البنكية	(262 513 309)	(19 184 852)	(34 223 530)
التدفقات النقدية الصافية المتأتبة من أنشطة التمويل	21 308 788	8 335 619	14 215 769
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة	5 305 673	1 187 648	10 847 257
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة	10 763 455	(83 802)	(83 802)
السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة	16 069 128	1 103 846	10 763 455

V

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هي شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار تونسي، بمساهمات نقدية مدفوعة بالكامل تنقسم إلى 30 000 000 سهم بقيمة دينار تونسي للسهم الواحد.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات وغيرها من المنقولات وفقا لمعايير الصيرفة الإسلامية وذلك لفائدة حرفائها بهدف الاستغلال المهني في المجال التجاري أو الصناعي أو غيرها من الأنشطة الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون ع48د لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، وكذلك للقانون ع89د لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات. مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 96-2459 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نصّ عليها هذا الأمر.

2.1 - تقديم القوائم المالية

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إطار تحديث النظام المحاسبي للمؤسسات في سنة 1997 (قرار من وزير المالية الصادر في 31 ديسمبر 1996).

في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT 21 والمعيار NCT41 المتعلق بعقود الإيجار.

2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة

تتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي

2.2.1- الأصول الثابتة

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد، ومع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. ويتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك القار.

2. 2 . 2- الأصول الثابتة المأجرة

تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصافي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكا لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإيجارات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

2. 2 . 3- التمويلات

يقع تسجيل التمويلات التعاقدية أصلاً بالنسبة للجزء المسند في خصوم الموازنة وبالتحديد في بند "التمويلات البنكية".

2. 2 . 4 - سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبقاً لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى منشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 الذي تم تنقيحه بالمناشير التالية : 99-04 ، 2001-04 و 2001-12 وذلك بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة والأرباح المعلقة عن كل زبون.

كما تم تطبيق نسب المخصصات الواردة بمنشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار القواعد الحذرة المعمول بها ووجود الضمانات الصالحة والكافية

النسبة المخصص	الصنف
0%	0 الديون العادية
0%	1 الديون التي تستوجب متابعة خاصة
20%	2 الديون غير المؤكدة
50%	3 الديون المتعثرة
100%	4 الديون المشكوك فيها

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 بتكوين مخصصات اضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها (صنف 4) كالاتي:

نسبة تخفيض الضمان	أقدمية في الصنف 4
40%	3 إلى 5 سنوات
70%	6 أو 7 سنوات
100%	أكثر من 8 سنوات

2. 2 . 5- تقييم المستحقات على الزبائن

أ- كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقا للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 30 جوان 2020 حسب فئات المخاطر وإسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف
- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها و القيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة
- الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي
- تحديد المخاطر المواجهة

ب- التصنيف :

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 30 جوان 2020 والمستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات :

الصنف	الأقدمية
1	- تأخير في التسديد بأقل من 90 يوما
2	- تأخير في التسديد بأقل من 180 يوم و يفوق 90 يوما
3	- تأخير في التسديد بأقل من 360 يوم و يفوق 180 يوما
4	- تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوم

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن

- حالات إيقاف الفوترة

لتقييم مخاطر عدم الخلاص تطبق الشركة القواعد المنصوص عليها بمقتضى منشور البنك المركزي التونسي عدد 24-91 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991. وتعتبر أقدمية الاقساط الغير المدفوعة المعيار الأكثر تميزا لتصنيف الاصول.

لكن وفي إطار مساهمته في مكافحة التدايعات الاقتصادية والاجتماعية بشكل عام وعلى الشركات بشكل خاص، أعلن البنك المركزي التونسي، في 18 مارس 2020، عن مجموعة من القرارات الاستثنائية التي تهدف إلى دعم الجهد الوطني في هذه الفترة من الأزمة وبالتالي ضمان استقرار القطاع المالي، من خلال إصدار منشور للبنوك والمؤسسات المالية ينص على عدد من التدابير الاستثنائية لدعم الشركات والمساعدة في الحفاظ على النسيج الاقتصادي وحماية مواطن الشغل.

وأعطى هذا المنشور للشركات إمكانية تأجيل اقساطها (أصلها وفوائدها) خلال الفترة من بداية مارس 2020 إلى نهاية سبتمبر 2020 وتعديل جدول الخلاص وفقاً لقدرة كل مستفيد.

لتسهيل هذه العملية وتعزيز قدرة القطاع المصرفي على دعم الفاعلين الاقتصاديين تم الإعلان عن مرونة أكبر من حيث القواعد الاحترازية. بحيث لا تعتبر إجراءات الدعم بمثابة إعادة هيكلة للتمويلات ولا تؤخذ فترة التأجيل في الاعتبار في حساب أقدمية المبالغ المستحقة.

ولكن فضلت شركة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اعتبار الاقسط التي لم يتم دفعها في السداسي الأول على أنها ديون غير مستخلصة، على الرغم من طلبات التأجيل المقدمة من بعض العملاء، وذلك نظراً لعدم وجود معايير موضوعية أخرى لتقييم مخاطر عدم الخلاص لهؤلاء الحرفاء.

هذا وفي تاريخ هذه القوائم المالية، لا يزال التأثير المحتمل لـ "COVID-19" غير واضح، لا سيما على الظروف الاقتصادية وعلى الشركات والأفراد وبالتالي على نشاط ونتائج شركة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي.

ج - الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات وطرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي ويتم تقييم قيمة الضمان كما يلي :

نوع المعدات	الإستهلاكات
بنايات	القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة
معدات عادية	القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة
معدات خاصة	القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة

III-إيضاحات حول الموازنة

1.3. السيولة و ما يعادلها

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
الحسابات البنكية	17 630 131	5 361 417	10 927 541
أوراق للتحويل	28 904	71 432	16 065
استثمارات	49 000 000	13 000 000	12 000 000
الخزينة	93	10 794	161
المبلغ الجملي	66 659 128	18 443 643	22 943 767

2.3. مستحقات الحرفاء

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
مستحقات الإيجار المالي (*)	269 749 216	276 598 504	281 752 268
المستحقات غير المدفوعة	28 347 728	12 830 162	11 346 214
مخصصات على الحرفاء	(9 421 145)	(5 525 677)	(5 630 475)
المدخرات الجماعية	(1 689 753)	(2 286 000)	(1 689 753)
الفوائد المعلقة	(3 715 953)	(951 992)	(927 530)
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار	283 270 093	280 664 997	284 850 724

(*) بما في ذلك عقود الإيجار في طور الموافقة

1.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

1.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

في 30 جوان 2020، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبنت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية. وبالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

2.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

في 30 جوان 2020، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبنت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز مرة ونصف الأموال الذاتية الصافية. وبالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في مرة ونصف من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

3.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل 51 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة.

وفي 30 جوان 2020، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي، فإن الفصل المذكور قد تم احترامه.

4.1.2.3. مؤشر الملاءمة

عملا بالفصل 10 من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة، باحتساب المخاطر التشغيلية، 339.568 ألف دينار تونسي 30 جوان 2020.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة "باست ليز"، حسب العنوان الأول من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018 دد المؤرخ في 05 جوان 2018، 78.841 ألف دينار تونسي في 30 جوان 2020.

وبذلك تمثل الأموال الذاتية الصافية للشركة بتاريخ 30 جوان 2020، % 23,22 من مجموع المخاطر الجارية المرجحة.

2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

التصنيف	المستحقات الجارية	المستحقات الغير مدفوعة	التعهدات المنتظرة	التعهدات الخامة	المخدرات	الفوائد المعلقة	مخصصات على المصاريف المتعلقة بالحرفاء
	30 جوان 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2020
0	132 385 112	1 197 728	6 044 000	119 626 860	-	92 419	316 030
1	90 750 668	8 911 037	191 715	99 853 420	-	-	118 501
2	42 248 528	8 709 534	82 120	51 040 182	1 105 900	1 772 829	1 053
3	13 570 619	4 056 709	-	17 627 328	2 020 339	919 669	4 362
4	4 476 434	5 472 720	-	9 949 154	5 842 800	931 036	12 160
المجموع	263 431 381	28 347 728	6 317 835	298 096 944	8 969 039	3 715 953	452 106

3.3. محفظة الأوراق المالية الإستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2020، ما قيمته 12 682 654 دينار وهو يتوزع كالتالي:

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
مساهمة في شركة NSC TELECOM	30 000	30 000	30 000
مساهمة في شركة الإيهار	-	29 980	-
مساهمة في ELAMANA TAKAFUL	900 000	900 000	900 000
مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR	100 000	100 000	100 000
مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	6 698 400	4 699 200	4 699 200
مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	999 600	999 600	999 600
مساهمة في LAC DES ACTIVITES DE LOISIRS STE	100	100	100
استثمارات	4 065 000	13 800 000	12 300 000
مخصصات محفظة الاستثمار	(110 446)	(30 000)	(110 446)
المبلغ الجملي	12 682 654	20 528 880	18 918 454

4.3. الأصول الثابتة المادية

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
بناءات	4 098 069	4 098 069	4 098 069
معدات اعلامية	506 096	495 361	505 045
تجهيزات عامة و تهيئة	631 627	618 864	625 932
معدات نقل	333 626	313 679	333 626
معدات مكتبية	139 229	134 114	139 229
إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية	5 708 647	5 660 087	5 701 901
استهلاكات البناءات	(1 841 454)	(1 635 989)	(1 739 283)
استهلاكات المعدات الاعلامية	(492 505)	(454 415)	(482 830)
استهلاكات التجهيزات العامة	(385 315)	(329 157)	(357 456)
استهلاكات معدات النقل	(256 992)	(265 629)	(245 226)
استهلاكات المعدات المكتبية	(129 766)	(125 443)	(127 735)
إجمالي الاستهلاكات	(3 106 032)	(2 810 633)	(2 952 530)
صافي الأصول الثابتة المادية	2 602 615	2 849 454	2 749 371

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
برامج إعلامية	400 728	310 103	382 553
إستهلاكات	(298 191)	(246 893)	(273 936)
صافي الأصول الثابتة الغير مادية	102 537	63 210	108 617

3. 6. الأصول الجارية الأخرى

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
أداء على القيمة المضافة قابل للطرح	1 263 898	840 247	-
تسبقة على المزودين	16 961	1 277	15 501
الصندوق الاجتماعي	767 613	772 512	748 941
إيرادات مرتقبة	1 199 266	1 065 622	502 774
فائض رسوم	-	-	375 837
تسبيقات تموينية	958 316	1 014 365	-
ضمان	900	900	900
الخصم من المورد	246 245	40 442	-
تسبقة للموظفين	59 566	48 023	54 826
مخصصات	(9 821)	(9 821)	(9 821)
عائدات مزايا شراء الأسهم	-	172 856	-
المبلغ الجملي	4 502 944	3 946 423	1 688 958

7.3. تمويلات بنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 60 380 651 دينار وتمويلات بنكية بقيمة قدرها 200 777 231 دينار. ويفصل كما يلي:

- المساعدات البنكية

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
تمويلات بنكية - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة	53 574 346	33 661 272	45 309 203
شهادة إيجار تمويل مشترك	164 247	251 197	1 801 151
الحسابات البنكية	1 561 096	4 268 365	164 247
إيداع شهادات	-	-	292 381
الديون المتعلقة بالتمويلات البنكية	5 080 962	3 979 091	3 751 417
المبلغ الجملي	60 380 651	42 159 925	51 318 399

- التمويلات البنكية

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
شهادات إيجار - "البركة" و "مصرف الزيتونة"	130 000 000	122 700 000	123 500 000
تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة	70 777 231	49 339 448	39 729 514
المبلغ الجملي	200 777 231	172 039 448	163 229 514

8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
الخصوم المتصلة بالحرفاء	5 781 523	5 950 961	5 662 870
المبلغ الجملي	5 781 523	5 950 961	5 662 870

9.3. المزودون والحسابات المتصلة بهم

البيانات	30 جوان 2020	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2019
أوراق الدفع	17 733 162	21 430 095	25 525 102
المزودون	1 296 599	1 299 244	714 805
المبلغ الجملي	19 029 761	22 729 339	26 239 907

10.3. الخصوم الجارية الأخرى

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
1 092 330	862 208	717 875	مصاريف مستحقة وغير مدفوعة
1 518 297	1 389 310	1 595 757	مداخل العوائد المتأخرة
897 090	2 697 367	2 095 597	ضرائب و رسوم
158 682	151 524	171 287	حسابات متصلة بالموظفين
-	3 900 000	-	مرايبح للتوزيع
28 876	126 911	98 883	دائنون آخرون
-	1 300 000	-	سندات استثمار في طور التكوين
3 695 275	10 427 320	4 679 399	المبلغ الجملي

11.3. الأموال الذاتية

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
30 000 000	30 000 000	30 000 000	رأس المال الإجتماعي
(2 711 814)	(2 711 814)	(2 711 814)	اسهم ذاتية
2 640 207	2 640 206	3 514 880	الإحتياطي القانوني
3 500 000	3 500 000	3 500 000	منحة الإصدار
1 607 170	1 607 170	4 607 170	إحتياطي مخاطر التمويلات
1 135 292	1 134 152	1 235 329	الصندوق الاجتماعي
21 750 000	17 100 000	21 750 000	إصدارات باسست ليز
5 699 600	5 699 600	7 698 800	إحتياطي إعادة إستثمار
11 440 885	11 440 885	11 519 598	النتائج المرحلة
6 052 586	2 779 415	-1 942 557	النتيجة المحاسبية
81 113 926	73 189 614	79 171 406	المبلغ الجملي

IV-إيضاحات حول قائمة النتائج

1.4. مداخيل الإيجار المالي

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
19 037 529	9 423 974	9 187 425	هامش ربح العمليات الخاضعة للاداءات على القيمة المضافة
12 487 856	5 992 533	6 943 498	هامش ربح العمليات الغير الخاضعة للاداءات على القيمة المضافة
31 525 385	15 416 507	16 130 923	إجمالي هامش الربح على الإيجار المالي
25 673	13 615	8 885	الإيجار الخاضع للاداءات على القيمة المضافة
(27 125)	(13 259)	(9 596)	مجموع استهلاكات الأصول المؤجرة
(1 452)	356	(711)	صافي الربح على الإيجار المالي
5 702	4 475	1 725	عمولات ورسوم التمويل
2 601 958	1 384 831	1 468 410	عائدات أخرى
(322 436)	(286 405)	(2 788 423)	التغير في المداخيل المجنبية
2 475 837	1 117 865	2 140 123	أرباح على مساهمات
36 284 994	17 637 629	16 952 047	إجمالي الدخل من الإيجار المالي

2.4. أعباء مالية صافية

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
15 240 335	4 984 115	8 216 814	نققات شهادات الإيجار المالي
4 958 653	4 764 773	3 319 553	نققات التمويلات البنكية
1 516 657	702 322	876 719	نققات تمويلات سندات باسست ليز
21 715 645	10 451 210	12 413 086	المبلغ الجملي

3.4. أعباء الأعوان

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
2 905 555	1 403 752	1 376 938	أجور وملحقات الأجور
372 867	171 974	158 953	أعباء اجتماعية
22 300	-	28 758	الإجازات المدفوعة الأجر
76 203	16 865	13 628	الأداء على التكوين المهني والمساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
119 361	59 308	68 661	مصاريف تأمين
183 706	61 691	94 184	مصاريف أخرى
3 679 992	1 713 590	1 741 122	المبلغ الجملي

4.4. أعباء الاستغلال الأخرى

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
415 801	146 340	271 900	مصاريف خدمات وأتعاب
86 376	42 813	40 375	بدل الحضور
94 882	48 965	49 609	مصاريف الهاتف والبريد
143 235	35 697	68 548	الضرائب والرسوم
28 664	14 668	7 965	مصاريف المجالس والجمعيات
226 972	48 879	299 381	الرسوم المصرفية
61 036	26 786	41 238	شراء لوازم ومواد غير مخزنة
90 862	37 634	42 800	الخدمات الخارجية
18 371	10 115	6 400	تكاليف الوقود وصيانة السيارات
62 639	75 817	31 941	صيانة وتصليح
68 544	41 357	15 921	مصاريف مهمات
36 564	18 705	3 712	منح التأمين
29 038	10 034	13 921	ماء وكهرباء و تزويدات أخرى
13 915	11 981	612	دعاية وإعلان
53 363	80 391	11 689	مصاريف أخرى
1 430 262	650 182	906 012	المبلغ الجملي

5.4. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
(596 247)	-	-	مخصصات المدخرات الجماعية
2 191 557	805 436	3 790 671	مخصصات المدخرات الحرفاء
(847 007)	-	-	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
847 007	-	-	ديون مشطوبة
4 659	-	-	مخصصات إضافية على مدخرات الحرفاء
(438 906)	-	-	إسترجاع خسائر على ديون غير قابلة للإسترداد
1 161 063	805 436	3 790 671	المبلغ الجملي

6.4. الإستهلاكات

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
60 644	33 600	24 254	إستهلاك الأصول الثابتة الغير المادية
367 663	193 774	153 502	إستهلاك الأصول الثابتة المادية
428 307	227 374	177 756	المبلغ الجملي

7.4. الأرباح العادية الأخرى

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
541 586	-	236 539	أرباح عادية أخرى
50 572	-	91 474	أرباح مختلفة
148 429	23 100	-	أرباح على الدين
77 108	-	-	إستردادات أخرى
1 834	252	47	الفارق في الخلاص
210 172	-	-	إسترجاع الضريبة على معلوم التأخير
1 029 701	23 352	328 060	المبلغ الجملي

8.4. الخسائر العادية الأخرى

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
46 682	11 730	5 644	خسائر على دين
11 080	1 161	1 922	خسائر عادية أخرى
138	-	2 500	الفارق في الخلاص
-	28 358	-	المساهمة الاجتماعية التضامنية
57 900	41 249	10 066	المبلغ الجملي

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

لقد بلغت السيولة و ما يعادلها بتاريخ 30 جوان 2020، مبلغا قدره 16 069 128 دينار تونسي، وتوزع كالتالي

31 ديسمبر 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2020	البيانات
10 927 541	5 361 417	17 630 131	الحسابات البنكية
161	10 794	93	الخزينة
(164 247)	(4 268 365)	(1 561 096)	الحسابات البنكية الدائنة
10 763 455	1 103 846	16 069 128	المبلغ الجملي

VI-جدول تحديد النتيجة الجبائية

المبلغ	بيان الحساب الجبائي 2020
(1 758 606)	النتيجة قبل احتساب الأداءات
(35 899)	الحد الأدنى للأداءات
(500)	الحد الأدنى للمساهمة الظرفية بعنوان سنة 2020
(142 552)	المساهمة لسنة 2019
(5 000)	الحد الأدنى للمساهمة لسنة 2020
(183 951)	الأداءات على الشركات المستحقة

تقرير المراجعة لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المرحلية المختومة في 30 جوان 2020

حضرات السيدات والسادة المساهمين في
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

قمنا بمراجعة القوائم المالية المرحلية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المرفقة، والتي تتضمن الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة إلى غاية 30 جوان 2020 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية لمدة السنة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة بما في ذلك ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المهمة.

وتبيّن القوائم المالية المختومة في 30 جوان 2020 مجموع موازنة بما قيمته 369.820 ألف دينار تونسي ونتيجة محاسبية سلبية قدرها 1.943 ألف دينار تونسي.

تمّ إعداد وعرض القوائم المالية المذكورة تحت مسؤولية هياكل التسيير وإدارة الشركة طبقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات التونسية. تنحصر مسؤولياتنا في إصدار تقرير حول هذه القوائم المالية المرحلية بناء على مراجعتنا.

قمنا بأعمال المراجعة طبقاً لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس. وتتطلب منا هذه الأخيرة الأخذ بقواعد الأداب المهنية وتخطيط وإنجاز مهام المراجعة بغاية الحصول على ثقة معتدلة بأن القوائم المالية المرحلية لا تتضمن أخطاء جوهرية. نأسس المراجعة بالخصوص على المعلومات المستقاة من موظفي الشركة وعلى إجراءات تحليلية للمعطيات المالية. إن نطاق المراجعة أقل مما هو مطبق في عملية التدقيق حسب المعايير المعتمدة بالبلاد التونسية وهي بالتالي لا تمكّننا من الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها خلال عملية التدقيق وبما أننا لم نقم بالتدقيق فإننا لا نبدي رأياً تدقيقياً حولها.

بناءً على مراجعتنا، لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية المرحلية، لا تعبر بصورة عادلة، من كل النواحي الجوهرية، للوضع المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المختومة في 30 جوان 2020 ولنتيجة عملياته وتدفعاته النقدية للفترة المنتهية في نفس التاريخ وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

فقرة ملاحظة

نود لفت الإنتباه إلى الإيضاح عدد 5.2.2 المتعلق بالطريقة المتبعة من طرف بيت الإيجار المالي التونسي السعودي لتقييم مخاطر خلاص القروض التي تم تأجيل اقساطها وفقاً لقرارات البنك المركزي التي تم اتخاذها لمكافحة تداعيات جائحة كورونا. كما أنه وفي تاريخ هذا التقرير، لا يزال التأثير المحتمل لجائحة كورونا غير واضح ولا يمكن بنالي تحديد تأثيرها المحتمل على نشاط ونتائج الشركة.

تونس، في 31 أوت 2020

مراقبو الحسابات

الخبراء المحاسبون المجتمعون
أ.س.ر.
محمد وسيم الحديجي

مراقبو الحسابات المشتركون
م.ت.ب.ف.
محمد لسعد البرجي

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR

Siège social : Square Avenue de Paris 1080 Tunis Cedex, BP.667

La société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance STAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Mohamed Hedi KAMMOUN et Mme Selma LANGAR

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

Bilan au 30/06/2020

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIF DU BILAN	au 30/06/2020			au 30/06/2019	au 31/12/2019
	brut	amortissements et provisions:	net	net	net
AC1 Actifs incorporels					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	14 900 817	8 022 266	6 878 551	6 997 793	6 581 732
AC13 Fonds commercial	0				
	14 900 817	8 022 266	6 878 551	6 997 793	6 581 732
AC2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines					
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	21 151 187	15 029 688	6 121 500	5 174 197	6 021 637
	21 151 187	15 029 688	6 121 500	5 174 197	6 021 637
AC3 Placements					
AC31 Terrains et constructions	44 190 151	7 196 944	36 993 207	32 361 081	34 729 704
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	37 091 401	5 206 938	31 884 462	27 173 576	29 560 594
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 098 750	1 990 005	5 108 745	5 187 505	5 169 111
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	117 770 953	22 926 054	94 844 900	94 424 491	99 253 018
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	117 770 953	22 926 054	94 844 900	94 424 491	99 253 018
AC33 Autres placements financiers	771 210 175	13 172 460	758 037 715	675 237 546	755 331 238
AC331 Actions, autres titres à revenu variable	42 591 829	12 492 983	30 098 845	23 836 001	26 073 872
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	700 228 852	650 502	699 578 350	624 386 350	701 588 450
AC334 Autres prêts	15 033 370	28 976	15 004 395	15 054 164	15 276 326
AC336 Autres	13 356 125	0	13 356 125	11 961 031	12 392 589
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4 815 829	0	4 815 829	5 121 080	4 960 762
	937 987 109	43 295 458	894 691 651	807 144 198	894 274 722
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provision pour primes non acquises	9 890 241		9 890 241	11 345 178	11 005 961
AC530 Provision pour sinistres (vie)	622 747		622 747		
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	62 787 294		62 787 294	62 094 912	58 000 445
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	5 466 121		5 466 121	5 114 755	5 466 121
	78 766 404	0	78 766 404	78 554 846	74 472 526
AC6 Créances					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe	260 691 045	68 956 669	191 734 376	208 092 901	162 965 852
AC611 Primes acquises et non émises	19 858 223	0	19 858 223	20 431 559	26 435 539
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	182 444 172	66 138 799	116 305 374	126 731 082	94 247 399
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	58 388 650	2 817 870	55 570 780	60 930 259	42 282 914
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	15 596 124	5 338 895	10 257 229	14 124 215	12 000 229
AC63 Autres créances	28 287 068	977 367	27 309 701	22 628 103	27 399 997
AC631 Personnel	1 950 835	2 210	1 948 625	1 895 800	623 609
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	23 807 637		23 807 637	19 534 661	24 422 129
AC633 Débiteurs divers	2 528 597	975 158	1 553 439	1 197 643	2 354 259
AC64 Créances sur ressources spéciales	0		0	0	0
	304 574 237	75 272 931	229 301 307	244 845 219	202 366 078
AC7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	29 454 285		29 454 285	38 848 649	6 397 524
AC72 Charges reportées	13 767 468		13 767 468	14 109 614	12 833 690
AC721 Frais d'acquisition reportés	13 767 468		13 767 468	14 109 614	12 833 690
AC73 Comptes de régularisation Actif	40 785 110		40 785 110	35 044 625	31 849 593
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	39 433 478		39 433 478	33 827 787	29 716 100
AC732 Estimations de réassurance	508 003		508 003	344 199	508 003
AC733 Autres comptes de régularisation	843 628		843 628	872 639	1 625 490
AC74 Ecart de conversion	1 292 615		1 292 615	2 878 518	1 292 615
	85 299 478	0	85 299 478	90 981 406	52 373 422
Total de l'actif	1 442 679 232	141 620 342	1 301 058 890	1 233 597 658	1 236 090 116

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

Bilan au 30/06/2020

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF		30/06/2020	30/06/2019 (*) Retraité	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES:				
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	170 057 782	167 217 151	167 441 173
CP3	Rachat d'actions propres	0	0	0
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	154 144 385	143 593 273	143 593 273
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		349 205 355	335 813 612	336 037 634
CP6	Résultat de l'exercice	6 273 745	9 291 463	22 057 373
Total capitaux propres avant affectation		355 479 100	345 105 075	358 095 007
PASSIF:				
PA2 Provisions pour autres risques et charges				
PA23	Autres provisions	5 265 000	1 218 750	2 625 000
		5 265 000	1 218 750	2 625 000
PA3 Provisions techniques brutes				
PA310	Provision pour primes non acquises	128 874 291	131 435 629	109 301 130
PA320	Provision d'assurance vie	54 994 486	50 750 327	53 922 413
PA330	Provision pour sinistres (vie)	20 357 565	16 527 282	19 552 073
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	572 581 577	557 253 241	559 003 814
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	77 894	30 302	77 894
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	13 712 703	11 929 874	13 047 315
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	1 507 457	710 651	1 507 457
PA360	Autres provisions techniques (vie)	0	0	0
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	16 925 563	16 656 751	15 493 941
		809 031 536	785 294 056	771 906 037
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires				
		16 849 813	16 704 781	15 365 916
PA6 Autres dettes				
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	19 595 147	18 886 115	22 912 799
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	12 443 987	11 076 299	9 793 936
PA63	Autres dettes	45 897 507	28 271 213	28 929 790
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	6 481 358	6 135 871	6 360 372
PA632	Personnel	15 390 077	6 710 561	6 443 600
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 497 372	7 114 689	7 647 658
PA634	Créditeurs divers	17 528 700	8 310 092	8 478 160
		77 936 641	58 233 627	61 636 525
PA7 Autres passifs				
PA71 Comptes de régularisation Passif				
PA711	Estimations de réassurance	34 593 025	23 258 657	24 557 857
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	34 593 025	23 258 657	24 557 857
PA72 Ecart de conversion				
		1 903 774	3 782 713	1 903 774
		36 496 800	27 041 370	26 461 631
Total du Passif		945 579 790	888 492 583	877 995 109
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		1 301 058 890	1 233 597 658	1 236 090 116

(*) les montants relatifs au 30/06/2019 ont été retraités à des fins comparatives

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 30/06/2020

(chiffres arrondis en dinars)

		Opérations brutes		Opérations nettes		Opérations nettes	
		30/06/2020	cessions et/ou rétrocessions 30/06/2020	30/06/2020	30/06/2019 (* Retraité	31/12/2019	
PRNV1 Primes acquises							
PRNV11 Primes émises et acceptées	+	163 648 667	19 824 514	163 824 153	173 455 269	310 816 471	
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	+/-	-19 573 161	116 719	-20 688 880	-25 117 757	-3 322 475	
		164 075 506	20 940 234	143 135 272	148 337 512	307 493 997	
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	+	16 860 610	0	16 860 610	24 298 995	48 199 311	
					0	0	
PRNV2 Autres produits techniques	+	187 364		187 364	264 914	599 018	
CHNV1 Charge de sinistres							
CHNV11 Montants payés	-	99 397 280	-4 681 160	94 716 120	145 714 614	278 984 998	
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	+/-	13 577 764	-4 786 849	8 790 914	-9 247 441	-3 580 423	
		112 975 043	-9 468 010	103 507 034	136 467 173	275 404 575	
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	+/-	1 431 622	0	1 431 622	2 139 456	976 646	
CHNV3 Participation aux bénéfiques et ristournes		3 121 365	5 349	3 116 015	1 447 252	4 688 057	
CHNV4 Frais d'exploitation							
CHNV41 Frais d'acquisition	-	19 264 112	0	19 264 112	18 663 543	35 964 849	
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	-933 778	0	-933 778	-2 493 709	-1 164 906	
CHNV43 Frais d'administration commissions reçues	-	26 219 167	0	26 219 167	15 055 055	25 552 809	
CHNV44 des réassureurs	+	0	5 448 914	5 448 914	4 839 072	8 229 731	
		44 549 501	5 448 914	39 100 587	26 385 816	52 123 020	
CHNV5 Autres charges techniques	-	13 541 073	0	13 541 073	14 224 805	29 484 193	
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	+/-	0	0	0	0	0	
RTNV résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	+/-	5 504 876	6 017 960	-513 084	-7 763 080	-6 384 166	

(*) les montants relatifs au 30/06/2019 ont été retraités à des fins comparatives

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 30/06/2020

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	Opérations brutes	cessions et/ou	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
		30/06/2020	rétrocessions 30/06/2020	30/06/2020	30/06/2019 (*) Retraité	31/12/2019
PRV1 Primes						
PRV11 Primes émises et acceptées	+	15 130 040	195 750	14 934 290	14 832 389	29 338 930
PRV2 Produits de placements						
PRV21 Revenus des placements	+	3 136 851	0	3 136 851	2 504 400	6 021 897
PRV22 Produits des autres placements	+				0	
		3 136 851	0	3 136 851	2 504 400	6 021 897
Reprise de corrections de valeur sur						
PRV23 placements	+	0	0	0	1 478 244	
Profits provenant de la réalisation des						
PRV24 placements et de change	+	0	0	0	69 182	113 501
		0	0	0	1 547 426	113 501
PRV4 Autres produits techniques						
	+	0	0	0		0
CHV1 Charge de sinistres						
CHV11 Montants payés	-	4 179 394	0	4 179 394	2 958 639	7 357 354
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	./-.	805 492	-622 747	182 745	-60 549	3 142 264
		4 984 886	-622 747	4 362 139	2 898 090	10 499 618
CHV2 Variation des autres provisions techniques						
CHV21 Provision d'assurance vie	./-.	1072 072		1072 072	2 007 464	5 976 357
		1 072 072	0	1 072 072	2 007 464	5 976 357
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes						
		0		0	0	47 593
CHV4 Frais d'exploitation						
CHV41 Frais d'acquisition	-	1286 909		1286 909	1 297 868	2 891 776
Variation du montant des frais d'acquisition						
CHV42 reportés	./-.	0		0	0	0
CHV43 Frais d'administration		1217 487		1 217 487	967 956	2 176 651
CHV44 commissions reçues des réassureurs	+	0	0	0	1 767	1 767
		2 504 396	0	2 504 396	2 264 057	5 066 660
CHV5 Autres charges techniques						
	-	231 181		231 181	234 277	485 050
CHV9 Charges de placements						
Charges de gestion des placements, y						
CHV91 compris les charges d'intérêt	-	455 353		455 353	50 723	107 225
CHV92 Correction de valeur sur placements	-	0		0	1 668 834	0
Pertes provenant de la réalisation des						
CHV93 placements	-	0		0	28 018	0
		455 353	0	455 353	1 747 575	107 225
Moins values non réalisées sur						
CHV10 placements	-					
Produits de placements alloués, transférés						
CHNT2 à l'état de résultat	-					
Sous total (résultat technique de						
RTV l'assurance et/ou de la réassurance vie)		9 019 004	-426 997	9 446 001	9 732 753	13 291 827

(*) les montants relatifs au 30/06/2019 ont été retraités à des fins comparatives

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

L'état de résultat arrêté au 30/06/2020

(chiffres arrondis en dinars)

			<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u> (*) Retraité	<u>31/12/2019</u>
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	./-/-	-513 084	-7 763 080	-6 384 166
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	./-/-	9 446 001	9 732 753	13 291 827
PRNT1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)				
PRNT11	Revenus des placements	+	35 067 869	38 774 061	71 276 014
PRNT12	Produits des autres placements	+			
			35 067 869	38 774 061	71 276 014
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	25 947 509	22 886 731	24 831 692
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	1 375 544	1 071 108	3 446 813
			27 323 053	23 957 839	28 278 505
CHNT1	Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)				
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	7 539 972	785 314	1 947 666
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	28 869 866	25 837 524	25 224 570
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	1 078 044	433 779	939 991
			37 487 882	27 056 616	28 112 228
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-	16 860 610	24 298 995	48 199 311
PRNT2	Autres produits non techniques	+	442 534	385 776	723 678
CHNT3	Autres charges non techniques	-	3 140 001	248 722	2 177 594
	Résultat provenant des activités ordinaires		14 277 880	13 483 015	28 696 725
CHNT4	Impôts sur le résultat	-	6 697 858	4 075 120	6 115 192
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		7 580 021	9 407 895	22 581 533
PRNT4	Gains extraordinaires	+			
CHNT5	Pertes extraordinaires	-	1 306 276	116 432	524 159
	Résultat extraordinaire		-1 306 276	-116 432	-524 159
	Résultat net de l'exercice		6 273 745	9 291 463	22 057 373
CHNT6/PRN	Effet des modifications comptables (nets d'impôt)				
	Résultat net de l'exercice après modifications comptables		6 273 745	9 291 463	22 057 373

(*) les montants relatifs au 30/06/2019 ont été retraités à des fins comparatives

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2020

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	AU 30/06/2020	AU 30/06/2019	AU 31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés	171 768 896	216 262 617	420 387 318
Sommes versées pour paiement des sinistres	-92 342 550	-154 762 238	-283 206 539
Encaissements des primes reçues (acceptation)	331 665	340 980	343 670
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-371	-853	-3 216
Commissions versés sur les acceptations	-50 607	-69 564	-70 371
Décaissements des primes pour les cessions	-14 513 028	-10 782 067	-24 676 960
Encaissements des sinistres pour les cessions	7 944 067	5 958 435	8 754 892
Commissions reçues sur les acceptations	3 216 117	2 463 811	5 966 342
Commissions versées aux intermédiaires	-16 160 098	-15 837 442	-34 317 952
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-14 127 507	-17 349 853	-33 670 986
Variation des dépôts auprès des cédantes			-883 962
Variation des espèces reçus des cessionnaires	-1 353 184	-930 605	0
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-44 152 130	-31 360 015	-96 751 992
Encaissements liés à la cession de placements financiers	45 520 500	63 504 602	49 819 266
Taxes et impôts versés au trésor	-37 280 462	-38 616 780	-74 842 530
Produits financiers reçus	28 056 094	29 835 866	69 686 629
Autres mouvements	-9 153 142	-17 207 154	-1 708 198
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	27 704 260	31 449 740	4 825 412
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 268 299	-848 797	-2 412 934
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-2 527 200	-2 810 000	-5 538 160
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation			
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	-852 000		-1 534 500
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation			
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-4 647 499	-3 658 797	-9 485 594
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions	0	-7 048 770	-7 048 770
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	0	-7 048 770	-7 048 770
Variation de trésorerie	23 056 761	20 742 173	-11 708 952
Trésorerie au début de l'exercice	6 397 524	18 106 476	18 106 476
Trésorerie à la clôture de l'exercice	29 454 285	38 848 649	6 397 524

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 30/06/2020

(chiffres arrondis en dinars)

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<u>Engagements Reçus</u>			
Cautions reçues	3 987 547	3 819 658	4 203 529
Cautions Agents Généraux	2 694 000	2 555 000	2 385 000
TOTAL	6 681 547	6 374 658	6 588 529
<u>Engagements donnés</u>			
Cautions données	3 663 664	3 546 056	3 088 217
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800	332 800
TOTAL	3 996 464	3 878 856	3 421 017

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

- **Dénomination sociale** : Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
- **Date de constitution** : Décembre 1958
- **Capital social** : 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune
- **Siège social** : Square Avenue de Paris 1000 Tunis
- **Forme juridique** : Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité** : Assurance et Réassurance toutes branches
- **Registre de commerce** : B 17339 1996 – Tunis
- **Matricule fiscal** : 0002388 P M 000

2- FAITS MARQUANTS

Le premier semestre de l'exercice 2020 a connu les faits marquants suivants :

- Un total bilan de 1 301,059 MD contre 1 233,598 MD à fin juin 2019 et un résultat net de la période de 6,274 MD contre de 9 ,291 MD au 30/06/2019.
- Des fonds propres de 355 ,479 MD contre de 345,105 MD à fin juin 2019.
- Des primes acquises de l'ordre de 179,206MD contre de 180,847 à fin juin 2019.
- Des charges de sinistres (y compris les frais de gestion) de l'ordre de 117 ,960 MD contre 144,451 MD à fin juin 2019, soit une baisse de 18 %.
- Des engagements techniques de 809,032 MD contre de 785,294 MD à fin juin 2019, soit un taux d'évolution de 3 %.
- Les placements nets de 894,692 MD contre 807,144MD au 30 juin 2019 soit une augmentation de 11%
- Des produits nets de placements de 27,585 MD contre de 37,980 MD au 30 juin 2019.

3- NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2020 au 30 Juin 2020, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000).

4- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 30/06/2020, se résument comme suit :

4-1 Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation :

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Logiciels	33%
Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

4-2 Placements :

a-Les placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante. Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens amortissables),

- des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation.

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

b-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Ainsi sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées : Cours boursier du 30 Juin 2020

Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/2019

Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 30 Juin 2020

Les moins-values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus-values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

4-3 Créances :

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances

* Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisés subrogées à l'entreprise d'assurance.

* Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.

* Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

4-4 Les provisions sur créances :

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la circulaire du Comité Générale des Assurances n°24 /2017 du 29/03/2017 :

* Les créances sur les assurés (siège et succursales) par ancienneté aux taux suivants :

2018 et antérieurs	100%
2019	20%
2020	0%.

* Les créances sur les intermédiaires (agents et courtiers) par ancienneté aux taux suivants :

2019 et antérieurs	100%
2020	80%

* Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.

* La provision des autres postes de créances est calculée au cas par cas en tenant compte de l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4-5 Les primes acquises et non émises :

Elles sont afférentes au premier semestre 2020 mais n'ayant pu être émises. Elles sont estimées à partir de la moyenne des primes émises sur exercices antérieurs des cinq derniers exercices.

Les commissions relatives aux primes acquises et non émises sont constatées au 30/06/2020.

4-6 Les primes à annuler :

Les primes à annuler sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la norme comptable n° 28.

4-7 Autres éléments d'actif :

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités, les charges reportées, les comptes de régularisation et les écarts de conversion.

4-8 Capitaux propres :

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les autres réserves, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

4-9 Provisions Techniques :

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

Ces provisions sont destinées à constater pour l'ensemble des contrats en cours la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Ces provisions sont calculées séparément pour chaque contrat sur la base de la méthode du prorata- temporis.

Les provisions PNA afférentes aux primes RC décennales font l'objet d'un traitement spécial.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

En réassurance facultative, la provision est calculée au prorata- temporis.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

Le contrôle des provisions PNA prorata-temporis et des dépôts de réassurance a été effectué conformément à l'article 15 du code des assurances.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et Accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer automobile dégâts matériels, est calculée suivant les cadences de règlements observées dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs, le coût moyen et le dossier par dossier, l'évaluation la plus élevée est retenue.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) et des chargements pour frais de gestion.

Les provisions pour sinistres à payer sont présentées au passif après déduction des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :

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

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la société.

Le montant des ristournes est évalué par référence à une méthode statistique.

f- Provisions pour risques en cours :

Cette provision représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer.

Elle est destinée à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats d'assurance en cours susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où cette charge n'est pas couverte par la provision pour primes non acquises.

g- Provisions pour égalisation :

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir.

4-10 Les revenus :

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

4-11 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes :

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont les suivantes :

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition suivants : l'effectif - la masse salariale.

4-12 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non vie et vie et l'état de résultat.

Les produits nets vie sont relatifs aux actifs affectés à l'activité vie selon l'opération du cantonnement.

Le reste des produits nets est réparti entre l'état technique non vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques non vie et des capitaux propres.

4-13 Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices :

La STAR applique la méthode de l'impôt exigible pour la comptabilisation l'impôt sur les bénéfices.

4-14 L'état de flux de trésorerie :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de recensement individuel par flux.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

La trésorerie se compose des avoirs en dinars et en devises auprès des banques, du Centre des chèques Postaux et de la caisse.

Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des Co-assureurs.

Les sommes versés pour paiement des sinistres sont présentés nets de la quote-part des Co-assureurs.

Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-15 L'état des engagements hors bilan :

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté conformément à la norme NC26 § 47, la société ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

5- COMPARABILITE DES COMPTES :

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2020 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2019.

Les états financiers de juin 2019 ont été retraités pour des besoins de comparabilité, le retraitement a concerné le reclassement de tous les éléments relatifs à la garantie décès des contrats groupe maladie qui étaient enregistrés et présentés dans les rubriques de la branche Groupe maladie parmi l'activité vie.

6- INFORMATIONS SUR L'IMPACT DU COVID-19 SUR L'ACTIVITE :

L'avènement de la COVID-19 au cours du premier trimestre 2020 a amené l'organisation mondiale de la santé à déclarer ce virus une pandémie mondiale à partir du 11 mars 2020. La propagation de cette pandémie a eu un impact négatif sur l'activité économique dans plusieurs pays notamment en Tunisie.

En effet et suite aux mesures de confinement total décidées par le gouvernement Tunisien en vue de limiter la propagation du virus, l'activité de la société a été impactée au même titre que la plupart des sociétés financières par le fort ralentissement de l'activité commerciale et l'activation du Plan de continuité d'activité ayant notamment permis d'assurer les services aux clients à distance et en télétravail. Aucune interruption des activités de la société n'a été enregistrée pendant les périodes de confinement et la reprise des activités depuis le mois de juin a permis de compenser les retards observés sur certains processus de gestion. Il n'en demeure pas moins que cette crise aura des impacts sur le développement commercial de certaines branches et sur capacité des certains clients et intermédiaires à honorer leurs engagements à l'égard de la société dans les délais impartis. Ces éléments sont d'ores et déjà incorporés dans les états financiers intermédiaires mais leurs évolutions positives ou négatives pourraient impacter davantage l'arrêté du 31 décembre 2020.

La période de confinement a également perturbé les cycles de développement de la sinistralité sur l'ensemble des branches, L'arrêté intermédiaire incorpore prudemment ce décalage de la charge d'indemnisation du 1er semestre vers le second semestre.

L'arrêté intermédiaire traduit fidèlement les effets de cette crise sur les performances financières de son portefeuille de placement

Les mesures de soutien à l'économie décrété par le gouvernement pour faire face à cette crise n'ont pas apporté de bénéfice ou d'avantage direct à la société, mais se traduisent d'ores et déjà par un accroissement de la charge fiscale notamment sur les produits des placements.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, il est clairement établi que les fondamentaux de la société sont préservés et que l'impact de cette crise ne viendra aucunement altérer sa solidité financière et encore moins sa continuité de l'activité

7-NOTES SUR LE BILAN (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

I-NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2020	Amortissements au 30/06/2020	Valeur Nette au 30/06/2020	Valeur Nette au 30/06/2019	Valeur Nette au 31/12/2019
Droit au bail	41 000	41 000	-	-	-
Logiciels	14 756 567	7 878 016	6 878 551	6 997 793	6 581 732
Autres actifs	103 251	103 251	-	-	-
TOTAL	14 900 817	8 022 266	6 878 551	6 997 793	6 581 732

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2020	Amortissements au 30/06/2020	Valeur Nette au 30/06/2020	Valeur Nette au 30/06/2019	Valeur Nette au 31/12/2019
Matériels de transport	951 542	506 494	445 049	137 933	518 730
MMB	3 480 843	2 608 577	872 266	979 557	939 272
AAI	9 956 365	6 390 314	3 566 050	2 731 354	3 437 306
Matériels Informatique	6 762 438	5 524 303	1 238 135	1 325 353	1 126 329
TOTAL	21 151 187	15 029 688	6 121 500	5 174 197	6 021 637

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2020	Amortissements au 30/06/2020	Valeur Nette au 30/06/2020	Valeur Nette au 30/06/2019	Valeur Nette au 31/12/2019
Terrains	19 727 700	-	19 727 700	14 673 299	17 200 500
Constructions	24 144 151	7 178 644	16 965 507	17 487 782	17 229 205
Parts dans les sociétés à objet foncier	318 300	18 300	300 000	200 000	300 000
TOTAL	44 190 151	7 196 944	36 993 207	32 361 081	34 729 704

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actions Cotées	104 534 435	108 992 037	110 954 779
Actions Non Cotées	13 236 519	13 236 519	13 236 519
Valeur brute	117 770 953	122 228 556	124 191 298
Provisions	22 926 054	27 804 065	24 938 280
Valeur nette	94 844 900	94 424 491	99 253 018

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actions Cotées	21 345 201	14 010 643	14 010 643
Actions OPCVM	15 980 461	11 935 960	14 215 827
Actions Non Cotées	4 308 892	2 508 893	2 508 893
Actions étrangères	957 274	957 275	957 274
Valeur brute	42 591 829	29 412 770	31 692 638
Provisions Actions	12 492 983	5 576 769	5 618 765
Valeur nette	30 098 845	23 836 001	26 073 872

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Emprunts obligataires	115 609 852	87 017 852	124 619 952
Emprunts indivis	150 000	150 000	150 000
Placements bons de trésor	425 000 000	405 000 000	430 000 000
Placements BTA	159 469 000	134 869 000	149 469 000
Valeur brute	700 228 852	627 036 852	704 238 952
Provisions obligations	650 502	2 650 502	2 650 502
Valeur nette	699 578 350	624 386 350	701 588 450

AC334 - Prêts

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Prêts au personnel	14 953 270	15 015 290	15 231 840
Prêts sur police vie	80 100	52 932	73 462
Valeur brute	15 033 370	15 068 222	15 305 302
Provisions	28 976	14 059	28 976
Valeur nette	15 004 395	15 054 164	15 276 326

AC336- Autres placements

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dépôt auprès de la TGT	6 168 187	3 853 392	5 204 651
Placements en devises	7 152 750	8 072 451	7 152 750
Autres dépôts	35 188	35 188	35 188
TOTAL	13 356 125	11 961 031	12 392 589

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dépôts en garantie des PPNA	1 516 330	1 503 029	1 522 472
Dépôts en garantie des PSAP	3 299 499	3 618 051	3 438 290
TOTAL	4 815 829	5 121 080	4 960 762

❖ **AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :**

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provision pour primes non acquises	9 890 241	11 345 178	11 005 961
Provision pour sinistres vie	622 747	0	0
Provision pour sinistres non vie	62 787 294	62 094 912	58 000 445
Prov. pour part. des ass. aux bénéfices	5 466 121	5 114 755	5 466 121
TOTAL	78 766 404	78 554 846	74 472 526

❖ **AC6 – Créances**

Les Créances totalisent au 30 Juin 2020 une valeur comptable nette de 229 301 307 dinars contre 244 845 219 dinars au 30 Juin 2019, Le détail de ces postes se présente comme suit :

Libellés	Montant brut au 30/06/2020	Provision	Montant net au 30/06/2020	Montant net au 30/06/2019	Montant net au 31/12/2019
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 Primes acquises et non émises	19 858 223	-	19 858 223	20 431 559	26 435 539
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à annuler	-9 059 801	-	-9 059 801	-3 796 367	-4 424 883
Créances sur les assurés et sur les intermédiaires	149 005 871	32 790 140	116 215 731	111 138 194	86 323 734
Créances contentieuses	22 844 129	22 844 129	-	-	0
Autres créances	19 653 971	10 504 529	9 149 442	19 389 255	12 348 548
S/TOTAL (1)	182 444 172	66 138 799	116 305 374	126 731 082	94 247 399
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances					
	58 388 650	2 817 870	55 570 780	60 930 259	42 282 914
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance					
Rétrocessionnaires	312 851	-	312 851	234 273	202 147
Cédants	4 540 188	1 135 914	3 404 274	2 442 270	3 542 313
Cessionnaires	10 743 085	4 202 981	6 540 104	11 447 672	8 255 769
S/TOTAL (2)	15 596 124	5 338 895	10 257 229	14 124 215	12 000 230
AC63 Autres Créances					
Personnel	1 950 835	2 210	1 948 625	1 895 800	623 609
Etat,orga.sécurité sociale	23 807 637	-	23 807 637	19 534 661	24 422 129
Autres débiteurs divers	2 528 597	975 158	1 553 439	1 197 643	2 354 259
TOTAL	28 287 068	977 367	27 309 701	22 628 104	27 399 998
TOTAL GENERAL	304 574 237	75 272 931	229 301 307	244 845 219	202 366 078

❖ **AC7–Autres éléments d'actif**

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Avoirs en banque	28 925 773	36 537 432	5 885 889
CCP	479 584	2 255 367	482 300
Caisse	48 928	55 850	29 334
TOTAL	29 454 285	38 848 649	6 397 523

AC 72 Charges reportées

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Frais d'acquisition reportés	13 767 468	14 109 614	12 833 690
TOTAL	13 767 468	14 109 614	12 833 690

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	39 445 867	33 827 787	29 716 100
AC732 Estimation de réassurance	508 003	344 199	508 003
AC733 Autres comptes de régularisation			
Charges à répartir	-	-	802 044
Autres produits à recevoir	179 662	237 084	136 689
Commissions à recevoir	651 577	635 555	686 757
TOTAL	40 785 110	35 044 625	31 849 593

II -NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	CAPITAUX PROPRES 2019 AVANT AFFECTATION	Affectations et imputations	Dividendes	Résultat 2020	CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2020
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Autres réserves	40 436 668	2 616 609			43 053 277
Résultats reportés	143 593 273	19 366 499	-8 815 387		154 144 385
Résultat Décembre 2019	22 057 373	-22 057 373			0
Résultat juin 2020				6 273 745	6 273 745
TOTAL	358 095 007	-74 265	-8 815 387	6 273 745	355 479 100

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportés après déduction des réserves prévues par les textes législatifs spéciaux et les réserves statutaires

Les dividendes relatifs à l'exercice 2019 ont été distribués en totalité sur le report à nouveau disponible au 31/12/2013.

❖ PA2-Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2020 à 5 265 000 dinars et représentent des provisions pour litiges.

❖ P3- Provisions techniques brutes

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Prov.pour primes non acquises	128 874 291	131 435 629	109 301 130
Prov.Mathématiques Vie	54 994 486	50 750 327	53 922 413
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	20 357 565	16 527 282	19 552 073
Prov.pour Sinistres à Payer non-Vie	572 581 577	557 253 241	559 003 814
Prov.Mathématiques des Rentes	12 665 605	13 182 000	13 145 856
Prov.p/ Partdes Ass.aux Bénéfices Vie	77 894	30 302	77 894
Prov.p/ Partdes Ass.aux Bénéfices et aux ristournes non-Vie	13 712 703	11 929 874	13 047 315
Prov pour Egalisation décès	1 507 457	710 651	1 507 457
Prov pour risques en cours	4 259 958	3 474 751	2 348 085
TOTAL	809 031 536	785 294 056	771 906 037

Les montants relatifs à la situation 30/06/2019 ont été retraités à des fins comparatives.

❖ PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Libellés	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dépôts en garantie des PPNA	4 998 764	4 476 657	4 780 934
Dépôts en garantie des PSAP	11 851 049	12 228 124	10 584 982
TOTAL	16 849 813	16 704 781	15 365 916

❖ PA6 Autres dettes

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Siège, agents d'assurances et succursales	9 698 335	9 048 435	7 527 296
Autres Crédeurs	9 896 812	9 837 680	15 385 503
TOTAL	19 595 147	18 886 115	22 912 799

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Récessionnaires	297 037	265 719	297 037
Cédants	2 134 972	2 907 666	2 133 198
Cessionnaires	10 011 979	7 902 914	7 363 700
TOTAL	12 443 987	11 076 299	9 793 936

PA63- Autres dettes

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dépôts et cautionnements reçus	6 481 358	6 135 871	6 360 372
Personnel	15 390 077	6 710 561	6 443 600
Etat, Organisme de sécurité sociale	6 497 372	7 114 689	7 647 658
Autres Crédeurs divers	17 528 700	8 310 092	8 478 160
TOTAL	45 897 507	28 271 213	28 929 790

❖ PA7Autres passifs

PA71 Comptes de régularisation Passif

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Charges à payer	22 878 752	14 289 571	13 327 881
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	52 066	43 749	91 721
Intérêts de retard des traites	416 372	404 376	416 372
Intérêts sur les cautions	251 843	256 211	469 494
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	10 993 992	8 264 750	10 252 389
TOTAL	34 593 025	23 258 657	24 557 857

8-NOTES SUR LESETATS DERESULTAT (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

1-Primes émises et acceptées

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 178 758 443 DT en juin 2020 contre 188 287 658 DT en juin 2019, soit une variation nette - 9 529 215 DT.

Libellés		Opérations brutes 30/06/2020	Cessions 2020	Opérations nettes au 30/06/2020	Opérations nettes au 30/06/2019	Opérations nettes au 31/12/2019
Primes émises non vie	PRNV1	183 648 667	19 824 514	163 824 153	173 455 269	310 816 471
Primes émises vie	PRV1	15 130 040	195 750	14 934 290	14 832 389	29 338 930
Total		198 778 707	20 020 264	178 758 443	188 287 658	340 155 401

Les montants relatifs à la situation 30/06/2019 ont été retraités à des fins comparatives.

2 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 107 869 172 DT en juin 2020 contre 139 365 263 DT en juin 2019 enregistrant une variation de 31 496 091 DT qui se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 30/06/2020	Cessions 2020	Opérations nettes au 30/06/2020	Opérations nettes au 30/06/2019	Opérations nettes au 31/12/2019
Non vie						
Montants payés	CHN V11	99 397 280	-4 681 160	94 716 120	145 714 614	278 984 998
Variation de la PSAP	CHN V12	13 577 764	-4 786 849	8 790 914	-9 247 441	-3 580 423
Total non vie		112 975 043	-9 468 010	103 507 034	136 467 173	275 404 575
Vie						
Montants payés	CHV1	4 179 394	0	4 179 394	2 958 639	7 357 354
Cession vie	1					
Variation de la PSAP	CHV1	805 492	-622 747	182 745	-60 549	3 142 264
Cession vie	2					
Total vie		4 984 886	-622 747	4 362 139	2 898 090	10 499 618
Total général		117 959 929	-10 090 757	107 869 172	139 365 263	285 904 193

Les montants relatifs à la situation 30/06/2019 ont été retraités à des fins comparatives.

3-Variation des autres provisions techniques

Libellés		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Non vie				
var. Provisions mathématiques rentes		-480 251	-571 752	-607 896
var. Provisions pour risques en cours		1 911 872	2 711 207	1 584 542
Total non vie	CHNV2	1 431 622	2 139 456	976 646
Vie				
var. Provisions mathématiques		1 072 072	1 296 813	4 468 900
var. Provision égalisation			710 651	1 507 457
Total vie	CHV2	1 072 072	2 007 464	5 976 357

Les montants relatifs à la situation 30/06/2019 ont été retraités à des fins comparatives.

4-Participations aux bénéfices et ristournes

Libellés		Opératio ns brutes au 30/06/20 20	Cessi on 2020	Opératio ns nettes au 30/06/20 20	Opératio ns nettes au 30/06/20 19	Opératio ns nettes au 31/12/20 19
Non vie						
participations aux bénéfices payés		1 294 560	5 349	1 942 942	1 206 814	2 788 264
ristournes		1 161 416	0	1 173 073	1 036 938	1 949 696
provisions pour participation aux bénéfices		644 208	0	0	-927 932	-81 738
provisions pour ristournes		21 180	0	0	131 433	31 835
Total non vie	CHN V3	3 121 365	5 349	3 116 015	1 447 253	4 688 057
Vie						
participations aux bénéfices payés		0		0	0	0
provisions pour participation aux bénéfices		0		0	0	47 593
Total vie	CHV3	0	0	0	0	47 593

5-Frais d'exploitation

Libellés		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Non vie				
Frais d'acquisition	-	19 264 112	18 663 543	35 964 849
Var. des frais d'acquisition reportés	-	933 778	2 493 709	1 164 906
frais d'administration	-	26 219 167	15 055 055	25 552 809
commissions reçues des réassureurs	+	5 448 914	4 839 072	8 229 731
Total non vie	CHNV4	39 100 587	26 385 816	52 123 020
Vie				
Frais d'acquisition	-	1 286 909	1 297 868	2 891 776
frais d'administration	-	1 217 487	967 956	2 176 651
commissions reçues des réassureurs Vie	+	0	1 767	1 767
Total vie	CHV4	2 504 396	2 264 057	5 066 660
Total Général		41 604 981	28 649 873	57 189 680

Les montants relatifs à la situation 30/06/2019 ont été retraités à des fins comparatives.

6-Autres charges techniques

Libellés		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Non vie				
Autres charges techniques	-	13 541 073	14 224 805	29 484 193
Total non-vie	CHNV5	13 541 073	14 224 805	29 484 193
Vie				
Autres charges techniques	-	231 181	234 277	485 050
Total vie	CHV5	231 181	234 277	485 050
Total Général		13 772 254	14 459 082	29 969 243

7-Autres Produits techniques

Libellés		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Non vie				
Produits techniques	PRNV2	187 364	264 914	599 018
Vie				
Produits techniques	PRV2	-	-	-
Total		187 364	264 914	599 018

8-Produits et charges des placements

Désignation		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits des placements				
Revenus des placements	PRNT13 + PRV23	38 204 720	41 278 460	77 297 911
Revenus des placements immobiliers		189 710	181 965	361 290
Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes		35 223 788	30 991 520	62 463 815
Revenus des participations		1 630 560	9 296 295	9 366 954
Autres revenus		1 160 662	808 680	5 105 853
Reprise de corrections de valeurs sur placements	PRNT13 + PRV23	25 947 509	24 364 975	24 831 692
Profits provenant de la réalisation des placements	PRNT14 + PRV24	1 375 544	1 140 290	3 560 314
TOTAL		65 527 772	66 783 726	105 689 918
Charges des placements				
Charges de gestion des placements	CHNT11 + CHV91	7 995 325	836 037	2 054 891
Corrections de valeurs sur placements	CHNT12 + CHV92	28 869 866	27 506 358	25 224 570
Pertes provenant de la réalisation des placements	CHNT13 + CHV93	1 078 044	461 796	939 991
TOTAL		37 943 235	28 804 191	28 219 452
Revenus nets		27 584 537	37 979 534	77 470 464

9-Frais Généraux par nature

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<i>Charges de personnel</i>			
Salaires et compléments de salaires	16 884 988	15 196 750	35 734 589
Charges sociales	7 031 527	6 448 579	13 406 302
Autres charges	2 578 223	1 577 253	2 016 201
<i>Total charges de personnel</i>	26 494 737	23 222 582	51 157 092
<i>Impôts et taxes</i>	4 753 089	5 393 330	10 985 405
<i>Autres charges</i>	4 954 577	6 768 184	12 381 887
Total des charges par nature	36 202 403	35 384 096	74 524 383

10- Charges de commissions

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Commissions des agents d'assurances, courtiers et bancassurances	19 554 093	18 060 347	34 604 342

11-Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations aux amortissements	1 104 327	1 823 974	3 645 934
Dotations aux provisions des créances	13 790 200	2 722 335	6 153 326
Reprises des provisions des créances	-234 875	-82 928	-5 405 389
TOTAL	14 659 653	4 463 381	4 393 872

12- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Total des charges affectées au compte technique Vie	2 900 912	2 592 192	5 844 558
Total des charges affectées au compte technique Non-Vie	66 773 587	54 645 659	106 218 351
Frais de gestion des placements	741 650	669 974	1 459 689
TOTAL	70 416 149	57 907 825	113 522 597

13- Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable	12 971 603
Réintégrations (*)	48 463 132
Déductions	- 42 297 997
Résultat fiscal	19 136 739
Impôt sur les sociétés (35%)	- 6 697 858
Résultat Net au 30/06/2020	6 273 745

(*) Une contribution sociale de solidarité due de 5% est de l'ordre de 956 827 dinars au titre du premier semestre 2020 et de 2 % au titre de l'exercice 2019 de l'ordre de 349 440 dinars.

ANNEXES

(Les chiffres exprimés en dinars Tunisiens)

1. Etat récapitulatif des placements au 30/06/2020

	valeur brute	valeur nette	juste valeur
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	44 190 151	36 993 207	63 455 009
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	112 050 099	77 920 098	288 128 867
Parts d'OPCVM	48 312 683	47 023 647	46 972 417
Obligations et autres titres à revenu fixe	700 228 852	699 578 350	699 578 350
Prêts au personnel	15 033 370	15 004 395	15 004 395
Depôts auprès des entreprises cédantes	4 815 829	4 815 829	4 815 829
Autres	13 356 125	13 356 125	13 356 125
Total	937 987 109	894 691 651	1 131 310 992
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	918 137 909	874 871 427	1 111 490 769

2. Ventilation des charges et des produits des placements au 30/06/2020

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		189 710	189 710
Revenus des participations	937 861	692 699	1 630 560
Revenus des autres placements		35 013 598	35 013 598
Autres revenus financiers		1 370 852	1 370 852
Total produits des placements	937 861	37 266 859	38 204 720
intérêts		230 224	230 224
frais externes et internes		7 023 451	7 023 451
autres frais		741 650	741 650
Total charges des placements	0	7 995 325	7 995 325

3. Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : catégorie vie au 30/06/2020

		Total
Primes Acquis	PRV1_1°Colonne	15.130.040
Charges de prestations	CHV1_1°Colonne	(4.984.886)
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV2_1°Colonne	(1.072.072)
Solde de souscription		9.073.082
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	(1.286.909)
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5	(1.448.668)
Charges d'acquisition et de gestion nettes		(2.735.577)
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9	2.681.498
Participation aux résultats	CHV3_1°Colonne	-
Solde Financier		2.681.498
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11_2°Colonne	-195.750
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_2°Colonne	622.747
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_2°Colonne	0
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_2°Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_2°Colonne	0
Solde de réassurance		426.997

Résultat technique	9.446.001
---------------------------	------------------

Informations complémentaires

Montant des rachats	27.085
Intérêts technique bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	75.429.945
Provisions techniques brutes à l'ouverture	75.059.838

4. Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : catégorie non vie au 30/06/2020

		Total
Primes Acquisées		164.075.506
Primes émises	PRNV11_1°Colonne	183.648.667
Variation des primes non acquises	PRNV12	(19.573.161)
Charges de prestations		(114.406.665)
Prestations et frais payés	CHNV11_1°Colonne	(99.397.280)
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12+CHNV2+CHNV6_1° Colonne	(15.009.385)
Solde de souscription		49.668.841
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	(18.330.334)
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5-PRNV2	(39.572.876)
Charges d'acquisition et de gestion nettes		(57.903.210)
Produits nets des placements	PRNT3	16.860.610
Participations aux résultats	CHNV3	(3.121.365)
Solde Financier		13.739.245
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne	20.940.234
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 _ 2°Colonne	(4.681.160)
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 _ 2°Colonne	(4.786.849)
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques		
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	CHNV3_ 2°Colonne	5.349
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 _ 2°Colonne	5.448.914
Solde de réassurance		6.017.960
Résultat technique		-513.084

Informations complémentaires

Provisions pour Primes non Acquises clôture	128.874.291
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture	109.301.130
Provisions pour Sinistres à Payer Clôture	572.581.577
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	559.003.814
Autres provisions techniques clôture	32.145.723
Autres provisions techniques Réouverture	28.836.488

Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30/06/2020

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS								VCN AU 30/06/2020
	AU 1/01/2020	ACQUISITION 2020	CESSION/REGUL 2020	AU 30/06/2020	AU 1/01/20120		AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		AU 30/06/2020		
					AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	
ACTIFS INCORPORELS	14 366 499	534 318	-	14 900 817	7 784 767		237 499				8 022 266		6 878 551
LOGICIELS	14 222 249	534 318		14 756 567	7 640 517		237 499				7 878 016		6 878 551
DROIT AU BAIL	41 000			41 000	41 000						41 000		-
AUTRES ACTIFS	103 251			103 251	103 251						103 251		-
ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	20 387 827	763 361	-	21 151 187	14 366 190		663 497	-	-	-	15 029 688		6 121 500
MATERIEL DE TRANSPORT	951 542	-	-	951 542	432 812		73 682		-		506 494		445 049
MMB	3 460 965	19 878		3 480 843	2 521 693		86 883				2 608 577		872 266
MATERIEL INFORMATIQUE	6 434 792	327 645		6 762 438	5 308 464		215 839				5 524 303		1 238 135
A.A.L	9 540 527	415 838		9 956 365	6 103 221		287 093				6 390 314		3 566 050
PLACEMENTS	934 444 491	34 012 021	30 469 404	937 987 109	6 914 946	33 254 823	263 698	35 435 881	-	32 573 890	7 178 644	36 116 814	894 691 651
TERRAINS ET IMMEUBLES BATIS	41 344 651	2 527 200		43 871 851	6 914 946		263 698		-		7 178 644		36 693 207
D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION													
PARTICIPATIONS AUX STES A OBJET FONCIER	318 300	-	-	318 300		18 300		-		-		18 300	300 000
PLACEMENTS DANS LES ENTREPRISES													
AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION (*)	124 191 298	914 212	7 334 556	117 770 953		24 938 280		24 251 057		26 263 284		22 926 054	94 844 900
AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS													
ACTIONS (*)	31 692 638	10 961 210	62 019	42 591 829		5 618 765		11 184 824		4 310 606		12 492 983	30 098 845
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES REVENU FIXE	704 238 952	16 500 000	20 510 100	700 228 852		2 650 502		-		2 000 000		650 502	699 578 350
PRET AU PERSONNEL	15 305 302	1 176 800	1 448 732	15 033 370		28 976		-				28 976	15 004 395
AUTRES	12 392 589	1 090 412	126 877	13 356 125									13 356 125
CREANCES POUR ESPECES DEPOSES	4 960 762	842 187	987 120	4 815 829									4 815 829

(*) reclassement des actions UADH de la rubrique actions avec lien de participation au rubrique actions en placements financiers

Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 30/06/2020

CATEGORIES	GROUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	RISQUES DIVERS	TRANSPORT	AVIATION	AUTOMOBILE	ACCEPTATION	TOTAL
PRIMES ACQUISES	42 771 418		5 922 972	6 699 198	4 785 016	2 728 148	100 344 876	823 877	164 075 506
Primes émises	42 771 418		9 299 030	9 919 767	3 950 752	1 399 800	115 490 165	817 735	183 648 667
Variation des Primes non acquises			-3 376 058	-3 220 569	834 264	1 328 348	-15 145 288	6 142	-19 573 161
CHARGES DE PRESTATION	-32 592 602	-123 414	-5 200 173	-9 173 528	-2 247 515	-26 582	-64 632 613	-410 239	-114 406 665
Prestations et Frais payés	-31 021 850	-689 414	-4 341 600	-3 972 431	3 066 195	-26 413	-61 855 798	-555 969	-99 397 280
Charges des provisions pour prestations diverses	-1 570 751	565 999	-858 573	-5 201 096	-5 313 711	-169	-2 776 815	145 731	-15 009 385
Solde de souscription	10 178 816	-123 414	722 799	-2 474 329	2 537 501	2 701 565	35 712 264	413 639	49 668 841
Frais d'acquisition	-2 698 451		-576 027	-1 048 017	-470 943	-39 109	-13 477 153	-20 635	-18 330 334
Autres charges de gestion nettes	-10 769 799	-140 730	-1 936 147	-3 184 685	-1 023 236	-148 416	-21 987 590	-382 274	-39 572 876
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-13 468 250	-140 730	-2 512 174	-4 232 702	-1 494 178	-187 524	-35 464 743	-402 908	-57 903 210
Produits nets de placements	543 825	365 640	602 649	1 237 346	616 358	151 330	13 222 899	120 563	16 860 610
Participation aux résultats	-949 500		-416 535	-202 339	-426 557	-4 870	-1 104 556	-17 007	-3 121 365
Solde Financier	-405 675	365 640	186 114	1 035 007	189 802	146 460	12 118 342	103 556	13 739 245
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes acquises			-4 999 540	-5 518 016	-3 596 610	-2 030 705	-4 770 024	-25 339	-20 940 234
les prestations payés			2 983 634	1 551 431	17 414			128 681	4 681 160
les charges de provi. pour prestations	-168 733		1 304 747	966 661	1 758 093	7 662	918 419		4 786 849
la participation aux résultats								5 349	5 349
Commissions reçues des réassureurs /rétrocession			1 266 133	975 193	981 743	40 713	2 179 058	6 074	5 448 914
Solde de réassurance / rétrocession	-168 733		554 974	-2 024 731	-839 359	-1 982 329	-1 672 547	114 765	-6 017 960
Résultat technique	-3 863 842	101 496	-1 048 287	-7 696 756	393 765	678 172	10 693 316	229 051	-513 084
<i>Informations complémentaires</i>									
Provisions pour Primes non Acquises clôture	435 279		6 636 286	8 374 518	874 894	2 494 451	108 542 533	1 516 330	128 874 291
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture	435 279		3 260 228	5 153 949	1 709 158	3 822 800	93 397 244	1 522 472	109 301 130
Provisions pour Sinistres à Payer clôture	18 023 924	2 190 402	11 510 535	46 486 200	27 847 003	2 841 841	460 218 544	3 463 129	572 581 577
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	16 453 173	2 276 150	10 651 961	43 196 976	22 533 292	2 841 672	457 441 729	3 608 860	559 003 814

SOCIETE « ASSURANCES STAR »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2020

Mesdames, Messieurs les actionnaires,
De la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance -
STAR Square Avenue de Paris - 1000 Tunis

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** arrêtés au 30 juin 2020 qui font apparaître un total net du bilan de **1 301 058 890** dinars et un résultat bénéficiaire de **6 273 745** dinars.

Ce rapport a été établi sur la base des éléments disponibles pour l'arrêté des comptes dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au « Covid-19 ». Par conséquent, les sujets présentés dans ce rapport ne tiennent pas compte des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de l'évolution de la crise liée au « Covid-19 ».

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité 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 de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 6 « informations sur l'impact du covid-19 sur l'activité », traitant de l'incidence de la pandémie covid-19 sur la situation arrêtée au 30 juin 2020.

La note précise que l'impact de cette crise ne viendra , aucunement, altérer la solidité financière et la continuité de l'activité de la Compagnie.

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

Fait à Tunis, le 28 Août 2020

Les co-commissaires aux comptes

P/ La Générale d'Audit et Conseil
Mme Selma LANGAR

P/ ECC MAZARS
M. Mohamed Hedi KAMMOUN

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Tunisie Leasing et Factoring

Siège social : Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis

La société TUNISIE LEASING et FACTORING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Sonia KETARI LOUZIR et Mr Fehmi LAOURINE.

BILAN

Arrêté au 30 JUIN 2020

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
ACTIFS				
Caisse et avoirs auprès des banques	3	12 348 083	15 349 616	13 866 049
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	4	798 327 589	874 039 728	849 472 504
Acheteurs factorés	5	129 304 076	148 074 072	145 419 823
Portefeuille titre commercial	6	1 650 575	189 459	2 692 147
Portefeuille d'investissements	7	57 880 400	60 636 424	56 913 240
Valeurs Immobilisés	8	12 326 812	13 207 489	13 000 587
Autres actifs	9	42 724 597	25 528 859	31 427 747
TOTAL DES ACTIFS		1 054 562 132	1 137 025 647	1 112 792 097
PASSIFS				
Concours bancaires	10	8 119 086	19 731 077	7 886 108
Emprunts et dettes rattachées	11	736 421 274	766 005 343	769 545 203
Dettes envers la clientèle	12	21 443 726	20 103 074	19 631 540
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	5	41 716 562	46 855 497	42 849 266
Fournisseurs et comptes rattachés	13	48 206 115	96 985 673	83 747 313
Autres passifs	14	16 304 231	22 219 899	18 808 841
TOTAL DES PASSIFS		872 210 994	971 900 563	942 468 271
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		54 000 000	51 750 000	54 000 000
Réserves		58 935 320	60 241 440	60 241 440
Résultats reportés		57 388 506	53 454 778	51 204 778
Résultat de la période		12 027 312	(321 134)	4 877 608
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	15	182 351 138	165 125 084	170 323 826
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		1 054 562 132	1 137 025 647	1 112 792 097

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 JUIN 2020

(Montants exprimés en dinars)

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
ENGAGEMENTS DONNES	156 881 714	91 604 964	94 729 039
Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non encore mis en force)	21 733 893	23 864 951	23 624 672
Engagements données en faveur des banques	89 040 000	45 077 609	39 450 000
Engagements sur autres titres	27 293 000	50 737	11 328 541
Engagements donnés sur l'activité du Factoring	18 814 821	22 611 667	20 325 826
ENGAGEMENTS RECUE	252 543 783	165 952 985	264 200 441
Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs)	9 835 643	12 216 563	11 249 462
Garanties reçues (Cautions bancaires et autres actifs financiers)	340 048	340 048	340 048
Intérêt à échoir sur contrats actifs	138 262 743	137 307 840	137 279 002
Garanties et engagements de financement reçu des banques	8 010 563	10 420 917	4 499 325
Autres garanties reçues	4 269 155	5 667 617	5 303 656
Garanties reçues des adhérents	91 825 631	-	105 528 948
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	70 700 000	34 800 000	53 000 000
Emprunts obtenus non encore encaissés	70 700 000	34 800 000	53 000 000

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2020

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	42 072 751	43 913 012	91 365 960
Revenu du factoring	17	8 741 601	9 399 844	19 511 018
Intérêts et charges assimilés	19	(34 416 595)	(34 980 670)	(71 010 391)
Commissions encourues	20	(40 161)	(62 174)	(143 145)
Produits des placements	21	24 924 492	4 044 460	6 198 451
Autres Produits d'exploitations	18	1 156 514	1 249 333	2 323 259
Produit net		42 438 602	23 563 805	48 245 152
Charges de personnel	22	(7 807 003)	(7 721 805)	(15 466 458)
Autres charges d'exploitation	23	(3 423 347)	(3 583 625)	(6 908 910)
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	25	(1 114 185)	(970 722)	(1 957 228)
Total des charges d'exploitation		(12 344 535)	(12 276 152)	(24 332 596)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		30 094 067	11 287 653	23 912 556
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(16 634 488)	(10 625 854)	(13 735 824)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	26	(85 837)	(706 348)	(3 145 835)
Dotations aux provisions pour risques divers	27	(1 243 006)	(500 000)	(785 683)
RESULTAT D'EXPLOITATION		12 130 736	(544 549)	6 245 214
Autres gains ordinaires	28	160 002	354 049	590 963
Autres pertes ordinaires	29	(13 967)	(1 059)	(2 305)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		12 276 771	(191 559)	6 833 872
Reprises sur provisions pour impôt différé	0	-	-	184 593
Impôt sur les bénéfices	30	(131 482)	(129 275)	(1 971 842)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		12 145 289	(320 834)	5 046 623
Eléments extraordinaires	30	(117 977)	(300)	(169 015)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		12 027 312	(321 134)	4 877 608
Résultat par action		1,114	-	0,031
		0,452		

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 30 JUIN 2020

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	31	224 292 455	281 363 673	576 060 581
Décaissements pour financement de contrats de leasing	32	(164 699 823)	(157 656 176)	(385 926 247)
Encaissements reçus des acheteurs factorés	31S	150 634 670	156 051 695	383 241 820
Financement des adhérents	31S	(127 613 527)	(150 913 834)	(366 402 290)
Encaissements provenant des crédits à court terme	33	24 361 456	31 102 209	74 232 250
Remboursements des crédits à court terme	33	(38 529 837)	(26 658 425)	(60 841 845)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	34	(10 955 321)	(11 066 810)	(23 177 766)
Intérêts payés	35	(43 400 981)	(44 048 384)	(71 026 272)
Impôts et taxes payés	36	(19 404 314)	(16 165 254)	(33 466 628)
Autres flux de trésorerie	37	15 717 241	(2 610 199)	(7 875 289)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		10 402 019	59 398 495	84 818 314
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	38	(454 376)	(1 281 415)	(2 105 302)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	39	13 966	33 375	89 696
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	40	(3 155 839)	(152 063)	(488 280)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	41	1 558 890	(65 953)	1 475 652
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(2 037 359)	(1 466 056)	(1 028 234)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	20 250 000	20 250 000
Dividendes et autres distributions	42	-	(6 287 196)	(6 287 701)
Encaissements provenant des emprunts	11	193 083 000	351 656 000	662 547 200
Remboursements d'emprunts	11	(192 698 604)	(376 177 867)	(686 064 801)
Flux liés au financement à court terme	11	(10 500 000)	(22 800 000)	(39 300 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(10 115 604)	(33 359 063)	(48 855 302)
Variation de trésorerie		(1 750 944)	24 573 376	34 934 778
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	43	5 979 941	(28 954 837)	(28 954 837)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	43	4 228 997	(4 381 461)	5 979 941

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1er novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de TLF de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- D'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- D'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». Ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2007, le 1er janvier 2008, le 1er janvier 2009, le 1er janvier 2010 et le 1er janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrième et cinquième tranches de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves, décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006.

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2009 et le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2012, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie « SIMT » par la société « Tunisie Leasing » avec effet au 1er janvier 2011.

Elle a approuvé les apports effectués par la société « SIMT » à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

• <i>Eléments d'actifs apportés</i>	8.106.059
• <i>Passifs grevant les biens apportés</i>	(2.785.084)
	<hr/>
<u><i>Apport net</i></u>	<i>DT</i> 5.320.975

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trois cent soixante-quatorze (374) actions de la société Tunisie Leasing pour cent (100) actions de la société « SIMT ». Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la « SIMT » (estimée à 129,780 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 34,724DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que les quarante et un mille (41.000) actions composant le capital de la « SIMT » devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, cent cinquante-trois mille trois cent quarante (153.340) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la « SIMT », elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 5.320.975) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la SIMT (DT : 4.330.820), soit DT : 990.155 a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Tunisie Leasing a retenu la comptabilisation des apports de la SIMT à leurs justes valeurs conformément à ce qui a été indiqué dans le prospectus visé par le CMF en date du 19 janvier 2012.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 octobre 2012, a décidé de porter le capital social de 35.000.000 Dinars à 40.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 22 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 17 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 5.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation sera réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création et à la libération intégrale de 1.000.000 d'actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.000.000 d'actions, en trois tranches en 300 000 actions la première tranche, 300 000 actions la deuxième tranche et 400 000 actions la troisième tranche portant jouissance respectivement le 1er Janvier 2013, le 1er Janvier 2014, et le 1^{er} Janvier 2015, à raison de :

- 3 actions nouvelles pour 80 anciennes pour la 1^{ère} tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la 2^{ème} tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la 3^{ème} tranche

L'assemblée générale extraordinaire du 12 décembre 2017, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Tunisie Factoring par la société Tunisie leasing avec effet au 1^{er} janvier 2017.

Elle a approuvé les apports effectués par la société Tunisie Factoring à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

• <i>Eléments d'actifs apportés</i>	135 221 418
• <i>Passifs grevant les biens apportés</i>	(109 962 625)
	<hr/>
<u><i>Apport net</i></u>	<i>DT</i> 25 258 793

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trente-deux (32) actions de la société Tunisie Leasing pour vingt-cinq (25) actions de la société Tunisie factoring. Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la société Tunisie Factoring (estimée à 25,259 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 19,762DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que le million (1 000.000) actions composant le capital de la société Tunisie factoring devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, un million deux cent quatre-vingt mille (1.280.000) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la Tunisie Factoring, elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 25.258.793) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la Tunisie Factoring (DT : 11.087.997), soit DT : 14.170.796 DT a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Du moment que les normes comptables NCT 6 et NCT 38 interdisent la constatation d'un goodwill généré en interne, ce montant a été totalement résorbé à la même date de sa comptabilisation au niveau des immobilisations incorporelles.

En conséquence, après cette résorption, le boni de fusion constaté s'élève à hauteur de 9 880 796 DT.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 9 octobre 2018, a décidé de porter le capital social de 45.000.000 Dinars à 51.750.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.350.000 actions nouvelles, au prix de 15 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 10 Dinars par action.

Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance le premier juillet 2018. La période de souscription s'étalera du 21 décembre 2018 au 21 février 2019.

De même elle a décidé d'augmenter le capital social d'une somme de 2.250.000 (deux millions deux cent cinquante mille) dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.250.000 dinars à la création et à la libération intégrale de 450.000 (quatre cent cinquante mille) actions nouvelles de 5 (cinq) dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 10.350.000 (dix millions trois cent cinquante mille) actions, à raison d'une action nouvelle pour 23 actions anciennes avec jouissance le 1er Janvier 2019.

Au terme de cette augmentation, le capital social sera porté à 54.000.000 (cinquante-quatre millions) dinar au 31/12/2019 divisé en 10.800.000 (dix millions huit cent mille) actions de cinq (5) Dinars chacune.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de TLF, arrêtés au 30 Juin 2020, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires, les états financiers sont préparés sur la base du cout historique, les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2012-09 du 29 juin 2012, ainsi que les circulaires de la BCT, n° 2011-04 du 12 avril 2011 et n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

Tunisie leasing applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, Tunisie leasing a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.

- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.

- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

2-2 Valeurs Immobilisées

- Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.
- Les taux retenus sont les suivants :
- | | | |
|----------------------------------|------------|------------|
| - Logiciels | 3 et 5 ans | 20% et 33% |
| - Constructions | 20 ans | 5% |
| - Constructions sur sol d'autrui | 5 ans | 20% |
| - Matériel de transport | 5 ans | 20% |
| - Mobilier et matériel de bureau | 10 ans | 10% |
| - Matériel informatique | 3 ans | 33% |
| - Installations générales | 10 ans | 10% |

2-3 Créances de leasing

Les contrats de location financement établis par la société transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis par la société varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Avant 2008, la société enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

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

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

La somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et

La valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

2-4 Dépréciation des créances

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision A appliquer par classe
. A : Actifs courants	- (*)
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	- (*)
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

(*) En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier.

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- Des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- L'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

2-4-2 Provision à caractère individuel :

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-2.1 Les garanties reçues

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définis par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT n°99-04 du 19 mars 1999.

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing

La valeur du matériel donné en leasing est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location sont les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures et aux agences de voyages.
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- Le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- Le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de douze mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-4-3 Provision Collective :

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté par Tunisie Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1. Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :
 - Agriculture
 - Industrie manufacturière
 - BTP
 - Autres industries
 - Tourisme
 - Promotion immobilière
 - Commerce
 - Autres services
2. Pour chaque groupe de créance i , calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2014 à 2018 TMM_{gi} (en%) selon la formule suivante :

$$TMM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel de l'année } N}{\text{Engagement 0 et 1 de l'année } N-1} \right) / n$$

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année $N-1$ du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMM_{gi} : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMM_{gi} .

3. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FSgi » traduisant l'aggravation des risques en 2019. La formule de calcul est la suivante :

$$FS_{gi} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2019}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2018}}$$

4. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. Dans la présente étude, ces provisions seront calculées sur la base des pertes finales historiques calculées.

Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Perte attendue sur le risque additionnel}}{\text{Risque additionnel de l'année N}} \right) / n$$

- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

5. Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = \text{Engagements}_{gi} 0 \text{ et } 1 \times TMM_{gi} \times FS_{gi} \times TPM_{gi}$$

6. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.

2.4.4 Provision additionnelle :

En application des dispositions de la circulaire de la BCTV n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A = N - M + 1$ tel que :

- A : ancienneté dans la classe B4
- N : année d'arrêt des états financiers
- M : année de la dernière migration vers la classe B4

L'examen de notre portefeuille au 31 décembre 2019 n'a pas nécessité la constitution de provision additionnelle

2-5 Operations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises ou à des prestations de services.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;

- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.
Le cout du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n°91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, par ailleurs il y'a lieu de mentionner les précisions ci-après aux règles de provisionnement de l'activité d'affacturage.

2-5-1 : Méthodologie de classification

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes acheteurs, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Pour se faire, il n'est pas fait de distinction entre les créances portées sur les acheteurs privés ou publics.

Un adhérent est classé donc selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et le fonds de garantie.

2-5-2 : Provision à caractère individuel

Les provisions, à base individuelle, résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provisions minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties.

TF distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

(1) La garantie imputable diffère selon qu'il s'agisse de l'activité export ou de l'activité domestique :

- Pour l'activité export : la garantie imputable correspond à la somme des limites de garantie reçues des correspondants étrangers si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garantie.
- Pour l'activité domestique : La garantie imputable est égale à 90% du montant de l'encours de financement sans dépasser le montant de l'encours autorisé par l'assureur si l'acheteur est en dénommé. Le montant de la garantie est égal à 75% du montant de l'encours de financement si l'acheteur est en non dénommé.

Les acheteurs en non dénommé sont les acheteurs dont la limite demandée auprès de l'assureur ne dépasse 10 000 DT et qui ne bénéficient pas de limite de crédit identifiés.

(2) La garantie non imputable diffère selon qu'il s'agisse de créances privées ou de créances publiques :

- Pour les créances privées : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge des impayés est inférieur ou égal à 30 jours, après déduction de l'encours des factures achetées sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ou des factures litigieuses. Il est à noter que l'encours des factures achetées est déduit de la garantie non imputable au titre d'un adhérent si l'acheteur présente des impayés (dont l'antériorité est supérieure à 30 j) avec d'autres adhérents (principe de contagion). Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les créances publiques : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge est inférieur ou égal à 360 jours après l'échéance pour les créances prises sur des acheteurs publics, après déduction des factures litigieuses. Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les adhérents en contentieux, aucune garantie n'est retenue.

2-5-3 : Provision collective

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté par Tunisie Factoring pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1. Le calcul du taux de migration moyen du portefeuille TMM (en%), sur les années 2014 à 2018 selon la formule suivante :

$$\text{TMM} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel de l'année N}}{\text{Engagement 0 et 1 de l'année N-1}} \right) / n$$

Risque additionnel : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N.

2. Détermination d'un facteur scalaire « FS » (en%) traduisant l'aggravation des risques en 2019. La formule de calcul est la suivante :

$$FS = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 en 2019}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 en 2018}}$$

3. Détermination du taux de provisionnement moyen « TPM » qui représente le taux de couverture du risque additionnelle par les provisions. Dans la présente étude, ce taux a été calculé sur la période de 2014 – 2018 selon la formule suivante :

$$TPM = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel de l'année N}}{\text{Risque additionnel de l'année N}} \right) / n$$

4. Calcul des provisions collectives « PC » du portefeuille (en %) selon la formule suivante :

$$PC = \text{Engagements 0 et 1} \times TMM \times FS \times TPM$$

Il est à noter que la direction n'a pas procédé à la stratification du portefeuille pour le calcul de cette provision vu que les activités des adhérents sont très diversifiées et que leur nombre est relativement réduit.

2-6 Comptabilisation des revenus

Conformément à la norme comptable NCT 41 relative aux contrats de location, la société ne distingue plus entre les loyers de leasing et les amortissements financiers aussi bien pour les nouveaux contrats que pour les anciens. Une rubrique intérêts de crédit-bail figure au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les loyers (principal et intérêts) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les intérêts comptabilisés d'avance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Créance de leasing ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-7 Portefeuille titres

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels Placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme 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.

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

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements 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. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme 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.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, 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.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- ✓ Au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- ✓ À la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2-8 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

2-9 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération.

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

2-10 Impôts sur les bénéfices

La société est soumise à l'impôt sur les bénéfices selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre des contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité

2-11 Taxe sur la valeur ajoutée

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

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

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

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoient que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

2-12 Provision pour Risques & charges

La société a un processus de recensement de l'ensemble des risques auxquels elle est exposée. Ce processus permet de cartographier et d'évaluer d'une manière fiable la valeur des provisions pour risques et charges à constater à la clôture de l'exercice.

2-13 Effets de la Pandémie COVID-19

Outre ses répercussions sanitaires, la crise du COVID 19 a eu des retombées lourdes sur l'économie nationale ce qui a impacté négativement les performances du secteur. L'impact ne peut être évalué avec certitude d'autant que la pandémie continuera sa propagation.

Dans ce contexte, une panoplie de mesures a été prise par les autorités compétentes afin d'endiguer l'incidence économique, sociale et financière sur les secteurs touchés ; Ainsi la banque centrale de Tunisie a publié la circulaire 2020-06 imposant au secteur le report des échéances de crédits accordées aux entreprises et aux professionnels, relative à la période allant du 1er mars au 30 septembre 2020.

Au niveau de Tunisie Leasing et Factoring, dès la décision du confinement, le Plan de Continuité de l'Activité a été mis en place assurant le télétravail pour la quasi-majorité de l'effectif et le maintien de nos services vis-à-vis de nos clients et partenaires.

Au 30 juin 2020, plus de 6 000 demandes de rééchelonnement ont été traitées grâce à la mise en place des moyens humains et techniques permettant l'instruction et la confirmation des demandes de reports conformément à la circulaire BCT précitée.

Les encours bénéficiant de ce report s'élèvent à 255 MDT représentant 31% de l'encours global des créances de leasing au 30 juin 2020, dont un encours de 70 MDT est relatif à des contrats ayant fait l'objet d'un nouvel accord.

En termes de performances les mesures de confinement imposées ont eu pour effet une régression de la production du premier semestre de 39% à l'instar de l'ensemble du secteur

Cette régression des principaux indicateurs ne présente en aucun cas un risque pour la continuité d'exploitation.

L'évaluation des créances objet du report a été effectuée en conformité aux règles édictées par la circulaire ci avant citée. En effet, le report d'échéance n'a pas systématiquement comme conséquence une remise en cause de la situation financière des clients individuellement.

Toutefois, des simulations tenant compte d'hypothèses liées au contexte COVID-19 sont en cours de réalisation par le management qui l'a conduit par l'exercice de jugement à constater une provision collective additionnelle de 1 MDT au titre du premier semestre de 2020.

La diversification des produits de TLF a préservé sa résilience et sa rentabilité observée à la fin de ce premier semestre.

2-14 Transitions aux normes IFRS

Dans le cadre de la conduite du PROJET D'ADOPTION DES NORMES IFRS conformément à la décision de l'Assemblée Générale du Conseil National de la Comptabilité du 6/9/2018 et à la circulaire du BCT n°2020-01 du 31 janvier 2020, Tunisie Leasing et Factoring a établi une feuille de route et un plan stratégique lui permettant la mise en place des Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). A cet effet, nous avons fait appel à un cabinet pour nous accompagner dans ce processus qui s'articule sur cinq phases :

- Diagnostic des divergences
- Diagnostic du système d'information
- Plan d'action
- Formation
- Implémentation et suivi

Les rapports des deux premières phases sont en cours de finalisation, ils seront remis au comité de pilotage en conformité avec le calendrier établie.

NOTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

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

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Banques	12 200 508	15 318 307	13 845 235
- Caisses	147 575	31 309	20 814
Total	12 348 083	15 349 616	13 866 049

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Encours financiers	791 185 362	870 633 529	847 168 542
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	15 660 415	12 437 916	10 674 181
- Impayés	70 838 809	47 750 900	50 895 221
- Intérêts Constatés d'avance	(3 051 307)	(4 282 616)	(4 252 397)
<u>Total brut</u>	874 633 279	926 539 729	904 485 547
- Provisions pour dépréciation de l'encours	(25 520 584)	(19 334 638)	(20 473 410)
- Provisions collectives	(5 340 033)	(5 255 000)	(4 261 033)
- Provisions pour dépréciation des impayés	(31 255 850)	(20 342 926)	(21 550 191)
- Produits réservés	(14 189 223)	(7 567 437)	(8 728 409)
<u>Total des provisions</u>	(76 305 690)	(52 500 001)	(55 013 043)
<u>Soldes nets</u>	798 327 589	874 039 728	849 472 504

Les mouvements enregistrés durant la période sur les encours financiers nets sont indiqués ci-après :

Encours financiers nets

Solde au 31 décembre 2019	833 108 280	892 298 475	892 298 475
<u>Additions de la période</u>			
- Investissements	110 600 544	173 035 110	357 773 888
- Relocations	1 031 256	968 328	3 993 866
<u>Retraits de la période</u>			
-Remboursement des créances échues	(153 491 183)	(192 019 490)	(391 061 461)
-Remboursement des créances anticipées	(7 658 109)	(11 132 351)	(20 303 380)
-Remboursement des valeurs résiduelles	(943 610)	(765 548)	(2 966 476)
-Relocations	(535 841)	(776 477)	(3 355 591)
<u>Provisions de La période</u>			
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées	(7 224 794)	(5 485 151)	(10 392 275)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants	(1 079 000)	(200 000)	-
- Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées	2 177 617	2 558 911	6 327 267
- Reprises sur provisions pour dépréciation des encours courants	-	-	793 967
Solde au 30 juin 2020	775 985 160	858 481 807	833 108 280

4.1 : Analyse par secteur d'activité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Agriculture	55 395 855	58 480 913	59 440 457
Bâtiments TP	95 361 219	120 796 313	106 778 537
Industrie			
Agro-alimentaire	50 623 430	58 326 530	55 076 115
Chimie	18 070 189	21 022 965	19 123 449
Energie	152 506	53 838	34 432
Textile	15 587 982	15 481 241	16 565 745
Mines	1 814 796	1 329 622	1 788 410
Autres industries	101 778 656	114 327 437	107 407 720
Tourisme			
Hôtellerie	1 888 571	2 067 032	2 095 144
Agences de voyage	7 988 385	8 031 319	8 524 512
Location de voiture	56 438 770	64 085 200	61 668 753
Autres Tourisme	13 748 041	13 485 970	14 158 511
Commerce et service			
Commerce	201 276 399	212 389 121	210 332 994
Transport	48 543 798	50 114 343	50 615 109
Audio-visuel	596 550	679 115	633 847
Professions libérales	49 664 181	53 964 196	52 692 382
Autres Services	87 916 449	88 436 290	90 906 606
Total	806 845 777	883 071 445	857 842 723

4.2 : Analyse par type de matériel

Les encours des créances de leasing, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Matériel de transport léger	281 201 328	295 238 490	294 428 831
Matériel de transport léger Utilitaire	143 676 859	147 969 751	151 246 373
Matériel de transport lourd	86 496 298	102 858 409	94 702 598
Matériel BTP	82 265 338	101 919 394	90 476 733
Equipement industriel	70 327 484	81 918 476	75 982 878
Equipement informatique	4 347 271	4 822 446	4 989 604
Autres	70 725 947	70 498 446	73 451 912
Sous total	739 040 525	805 225 412	785 278 929
Immeubles de bureaux	27 385 195	31 327 051	29 124 526
Immeubles industriels ou commerciaux	40 420 057	46 518 982	43 439 268
Total	806 845 777	883 071 445	857 842 723

4.3 : Analyse par maturité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Paiements minimaux sur contrats actifs	897 474 445	977 804 583	960 532 007
A recevoir dans moins d'1an	353 037 505	387 693 252	390 059 312
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	533 673 991	575 749 357	565 100 114
A recevoir dans plus de 5 ans	10 762 949	14 361 974	5 372 581
Produits financiers non acquis	138 262 744	137 307 840	137 279 002
Encours contrats actifs (1)	759 211 701	840 496 743	823 253 005
Encours à recevoir dans moins d'1an	284 190 476	319 391 474	319 809 914
Encours à recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	464 945 008	507 522 784	498 382 217
Encours à recevoir dans plus de 5 ans	10 076 217	13 582 485	5 060 874
Créances en cours (2)	15 660 415	12 437 916	10 674 181
Créances échues (3)	2 777 064	5 897 465	4 532 246
Contrats suspendus (contentieux) (4)	29 196 597	24 239 321	19 383 291
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)	806 845 777	883 071 445	857 842 723

4.4 : Créances de leasing : Impayés

Les impayés sur créances de leasing s'analysent comme suit:

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Clients ordinaires			
- Impayés : Clients ordinaires	42 514 659	25 818 544	27 833 509
<u>Montant brut</u>	<u>42 514 659</u>	<u>25 818 544</u>	<u>27 833 509</u>
A déduire :			
- Provisions : Clients ordinaires	(9 745 233)	(3 710 239)	(3 908 621)
- Produits réservés (*)	(8 046 469)	(2 994 873)	(3 831 511)
<u>Montant net</u>	<u>24 722 957</u>	<u>19 113 432</u>	<u>20 093 377</u>
Clients litigieux			
- Impayés : Clients litigieux	28 324 150	21 932 357	23 061 712
<u>Montant brut</u>	<u>28 324 150</u>	<u>21 932 357</u>	<u>23 061 712</u>
A déduire :			
- Provisions : Clients litigieux	(21 890 125)	(16 987 919)	(18 021 077)
- Produits réservés : Clients litigieux	(5 763 246)	(4 217 333)	(4 517 391)
<u>Montant net</u>	<u>670 779</u>	<u>727 105</u>	<u>523 244</u>
Solde créances de leasing : Impayés	25 393 736	19 840 537	20 616 621

(*) Dont 1 587 260 DT des agios réservés sur des créances ordinaires

NOTE 4.5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B1	B2	B3	B4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Encours financiers	622 397 608	93 778 874	31 593 944	27 328 049	31 747 302	806 845 777
Impayés	3 500 020	10 410 929	11 467 973	15 588 997	29 870 890	70 838 809
Avances et acomptes reçus (*)	(9 338 359)	(21 268)	-	-	(2 458 987)	(11 818 614)
Produits à recevoir						
ENCOURS GLOBAL	616 559 269	104 168 535	43 061 917	42 917 046	59 159 205	865 865 972
ENGAGEMENTS HORS BILAN	21 120 669	613 224	-	-	-	21 733 893
Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1)			4,79%	4,77%	6,85%	
			16,41%			
TOTAL ENGAGEMENTS	637 679 938	104 781 759	43 061 917	42 917 046	59 159 205	887 599 865
Produits réservés	-	-	2 277 784	3 695 025	6 249 642	12 222 451
Provisions affectées sur les impayés	-	-	2 044 981	6 371 554	22 839 315	31 255 850
Provisions affectées sur les encours	-	-	74 466	3 759 909	21 677 044	25 511 419
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	4 397 231	13 826 488	50 766 001	68 989 720
ENGAGEMENTS NETS	637 679 938	104 781 759	38 664 686	29 090 558	8 393 204	818 610 145
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2)			10,21%	32,22%	82,39%	
			46,74%			

* Présenté au niveau de la rubrique "dettes envers la clientèle"

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2020 à 16.41% contre 8.34% à fin juin 2019 et 8,77% à fin décembre 2019

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions et les agios réservés s'établit au 30 juin 2020 à 46.74% contre 57.46% à fin juin 2019 et 59,65% à fin décembre 2019

NOTE 5 : ACHETEURS FACTORES

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Comptes des acheteurs locaux	127 763 873	144 827 505	142 723 421
Comptes des acheteurs export	1 038 399	1 357 226	913 271
Comptes des acheteurs import	6 852 318	9 631 481	7 335 133
Sous total (A)	135 654 590	155 816 212	150 971 825
A déduire			
Provisions sur compte adhérents	(4 924 406)	(6 106 472)	(4 522 804)
Provisions collectives sur compte adhérents	(1 426 108)	(1 634 219)	(1 025 108)
Provisions sur compte acheteurs	-	(1 449)	(4 090)
Montant net	129 304 076	148 074 072	145 419 823
Comptes des adhérents			
Fonds de garantie (FDG Domestique)	12 785 012	14 336 363	14 455 940
Disponible laucaux	13 273 492	11 979 022	10 490 715
Financement par B.O.	8 187 000	11 468 000	10 090 500
Disponible export	540 670	(739 122)	297 616
FDG comptes en devise	78 070	179 753	179 362
Compte import	6 852 318	9 631 481	7 335 133
Sous total (B)	41 716 562	46 855 497	42 849 266
Encours de Financement des adhérents (A) - (B)	93 938 028	108 960 715	108 122 559

NOTE 5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Les engagements liés à l'activité d'affacturage, sur la base de la classification arrêtée Au 30 juin 2020 se présente comme suit :

Nature Engagement	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A.	B1.	B2.	B3.	B4.	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Domestique avec recours	72 582 274	6 921 052	5 001 499	20 366	4 074 737	88 599 928
Domestique sans recours	4 682 909	18 849	194 166	-	-	4 895 924
Export	195 317	-	-	-	246 859	442 176
ENCOURS ENGAGEMENTS	77 460 500	6 939 901	5 195 665	20 366	4 321 596	93 938 028
Engagements de financement donnés	5 754 962	274 205	184 868			6 214 035
Engagements envers les correspondants (import)	-					-
Engagement sous forme de B.O.	8 025 000	20 000	142 000			8 187 000
Total Engagements hors bilan	13 779 962	294 205	326 868	-	-	14 401 035
Total Engagements par classe	91 240 462	7 234 106	5 522 533	20 366	4 321 596	108 339 063
Taux des engagements non performants (1)			-	9,11%	-	
Provisions affectées sur les engagements avec recours	-	-	599 921	2 897	4 074 729	4 677 547
Provisions affectées sur les engagements sans recours	-	-	-	-	-	-
Provisions affectées sur les engagements export	-	-	-	-	246 859	246 859
TOTAL PROVISIONS AFFECTEES	-	-	599 921	2 897	4 321 588	4 924 406
TOTAL PROVISIONS COLLECTIVES	1 426 108					1 426 108
Taux de couverture des engagements non performants (2)			10,86%	14,22%	100,00%	
				49,92%		

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2020 à 9,11% contre 4,87% à fin juin 2019 et 3,68% à fin décembre 2019

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions s'établit au 30 juin 2020 à 49,92% contre 100% à fin juin 2019 et 100% à fin décembre 2019

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille titres de placement se présente comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
-Tunisie Sicav	-	8 947	3 325
-POULINA G H	69 600	69 600	69 600
-BH	69 100	69 100	69 100
-Les Ciments de Bizerte	500 020	500 020	500 020
-Certificat de dépôt	-	-	2 500 000
-AMEN PREMIERE SICAV	1 481 849	-	-
Total brut	2 120 569	647 667	3 142 045
Provisions pour dépréciation des titres de placement	(469 994)	(458 208)	(449 898)
Total net	1 650 575	189 459	2 692 147

Les titres de placements s'analysent au 30 juin 2020 comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur de Marché	Coût unitaire d'acquisition	Montant total	Provision	Montant net
-POULINA G H	8 640	13,183	8,056	69 600	-	69 600
-BH	4 714	9,009	14,659	69 100	26 636	42 464
-Les Ciments de Bizerte	43 480	1,303	11,500	500 020	443 358	56 662
-AMEN PREMIERE SICAV	15 000	98,790	98,790	1 481 849	-	1 481 849
Total				2 120 569	469 994	1 650 575

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Titres de participation	46 409 841	44 527 411	44 812 891
Titres immobilisés	9 973 410	12 149 063	10 537 458
Avances sur acquisitions de titres	8 454 613	8 454 613	8 454 613
Montant brut	64 837 864	65 131 087	63 804 962
A déduire :			
Versements restant à effectuer sur titres	-	(50 737)	-
Montant libéré	64 837 864	65 080 350	63 804 962
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(6 814 054)	(4 300 516)	(6 748 312)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(143 410)	(143 410)	(143 410)
Montant net	57 880 400	60 636 424	56 913 240

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Solde au 31 décembre 2019			
Titres de participation	44 812 891	44 812 891	-
Additions de la période			
- Assurances COMAR VIE CIV	562 889	562 889	
- Maghreb Leasing Algerie	2 592 950	2 592 950	
Cessions de la période			
- Tunisie Valeurs	(1 558 889)	(1 558 889)	
Solde au 30 juin 2020	46 409 841	46 409 841	-

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2020 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cout Unitaire d'acquisition</u>	<u>Montant total</u>	<u>Partie non libérée</u>	<u>Provision</u>	<u>Date souscription</u>	<u>% détenu</u>
<u>Entreprises liées</u>								
Tunisie LLD	29 832	100,000	1,800	53 698			2003/2010	99,44%
Maghreb Leasing Algerie	970 198	18,300	13,666	13 258 430			2006/2009/2019	19,40%
TLG Finance	741 642	21,940	23,488	17 419 543		6 218 069	2015/2017	33,90%
Alios Finance	54 245	26,834	26,834	1 455 597			2006/2017	4,87%
STIF	40 000	1,000	1,000	40 000			2000/2016	100,00%
Total Entreprises liées				32 227 268		6 218 069		
<u>Entreprises associées</u>								
Tuninvest Sicar	352 645	1,000	1,478	521 084			1994/2001/2002	36,51%
Tunisie Sicar	220	10,000	10,000	2 200			1997	44,00%
Tuninvest International Sicar	125	10,000	10,000	1 250			1998	25,00%
Tuninvest Innovations Sicar	13 636	10,000	10,000	136 360			2002	27,27%
Total Entreprises associées				660 894				
<u>Autres</u>								
Amen Santé	115 490	10,00	10,00	1 154 900		32 323	2009/2010/2013/2014/2017/2019	1,86%
S.P.C.S	174 990	10,00	10,61	1 856 500			2009/2016	4,92%
Academie des Banques et Finances "ABF"	1	100,00	100,00	100			2010	-
Taysir Microfinance	6 609	100,00	100,01	660 938			2013/2014/2016	5,51%
FCPR Tuninvest Croissance	30 000	100,00	100,00	3 000 000			2013	11,63%
Ennaki	389 000	1,00	12,85	4 998 650		563 662	2012	1,30%
Assurances COMAR VIE CIV	46 666	39,65	39,65	1 850 491			2016	9,33%
STLV	1	100,00	100,00	100			2019	-
Total Autres				13 521 679		595 985		
Total Titres de participation				46 409 841		6 814 054		

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2020 comme suit :

<u>Emetteur</u>	Nombre d'action	Valeur nominale	Coût Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	% détenu
* B.T.S	500	10,000	10,000	5 000			1997	-
* Tourisme Balnéaire et Saharien	4 291	10,000	10,000	42 910		42 910	2000	0,48%
* Société BYZACENE	1 005	100,000	100,500	100 500		100 500	2006	1,97%
* Société YASMINE	37 500	10,000	10,000	375 000			2011/2013	0,72%
* Société Agricole SIDI OTHMEN	2 500	100,000	100,000	250 000			2012/2013	0,62%
* Société Almes	120 000	10,000	10,000	1 200 000			2014	3,41%
* Société Tazoghrane	200 000	10,000	10,000	2 000 000			2015	9,91%
* Société agricole DICK	400 000	5,000	5,000	2 000 000			2016	3,38%
* Société Briquèterie Jbel Ouest	20 000	100,000	100,000	2 000 000			2016	1,48%
* Société STEP	100 000	10,000	10,000	1 000 000			2018	10,10%
* Société SGTM	10 000	100,000	100,000	1 000 000			2018	8,06%
				9 973 410	-	143 410		

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES
TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020
(Montants exprimés en dinars)

8.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute							Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Apport de fusion	Acquisition	Résorption	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	
Logiciels	20% et 33,33%	9 479 643	-	1341425	-	-	-	10 821068	7 881422	524 195	-	-	8 405 617	2 415 451
Logiciels en cours		1 165 407		(1039 942)	-	-	-	125 465	-	-	-	-	-	125 465
Avances sur acquisition d'Immobilisations Incorporables		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAUX		10 645 050	0	301 483	0	0	0	10 946 533	7 881 422	524 195	0	0	8 405 617	2 540 916

8.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute							Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Apport de fusion	Acquisition	Cessions	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	
Terrain		2 197 320		-	-	-	-	2 197 320	-	-	-	-	-	2 197 320
Constructions	5%	7 505 493		-	-	-	-	7 505 493	2 702 050	186 612	-	-	2 888 662	4 616 831
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670		-	-	-	-	30 670	30 670	-	-	-	30 670	-
Matériel de transport	20%	2 088 819		-	-	43 101	-	2 045 718	642 425	164 541	29 135	-	777 831	1267 887
Mobilier de bureau	10%	911738		1988	-	-	-	913 726	681544	24 039	-	-	705 583	208 143
Matériel informatique	33%	1820 525		137 200	-	-	-	1957 725	1627 217	74 135	-	-	1701352	256 373
Installations générales	10%	3 255 021		13 705	-	-	-	3 268 726	1888 721	140 663	-	-	2 029 384	1239 342
TOTAUX		17 809 586	-	152 893	-	43 101	-	17 919 378	7 572 627	589 990	29 135	-	8 133 482	9 785 896

TOTAL VALEURS IMMOBILISEES	28 454 636	-	454 376	-	43 101	-	28 865 911	15 454 049	1 114 185	29 135	-	16 539 099	12 326 812
-----------------------------------	-------------------	----------	----------------	----------	---------------	----------	-------------------	-------------------	------------------	---------------	----------	-------------------	-------------------

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
 Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Frais d'émission des emprunts	3 497 565	2 319 404	3 263 273
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	221 520	153 699	94 231
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	234 012	110 757	382 024
- Prêts au personnel	2 084 833	2 216 389	2 199 084
- Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel	320 951	346 949	320 951
- Dépôts et cautionnements versés	383 664	332 239	345 969
- Cautionnements Citi Bank	18 714	18 714	18 714
- Cautionnements imputables aux adhérents	(18 714)	(18 714)	(18 714)
- Avances et acomptes au personnel	60 342	54 932	115 977
- Crédit de TVA	-	(1)	-
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés	3 558 418	1 505 250	2 546 354
- Compte courant Tunisie LLD	37 529	37 529	37 529
- Compte courant MLA	327 240	327 240	327 240
- Adhérents, contrats résiliés	23 173	23 173	23 173
- Autres comptes débiteurs	11 180 276	15 165 998	17 080 874
- Produits à recevoir des tiers	14 816 307	2 785 658	3 007 818
- Effet à recevoir	1 783 750	-	1 783 750
- Règlement égarés	13 476	13 476	13 476
- Produits d'indemnisation à recevoir	195 621	195 245	195 621
- Compte d'attente	4 575 416	408 216	585 575
- Charges constatées d'avance	834 764	973 193	531 896
Total brut	44 148 857	26 969 346	32 854 815
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(114 258)	(114 258)	(114 258)
- Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(24 378)	(24 378)	(24 378)
- Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(101 797)	(101 797)	(101 797)
- Provisions pour dépréciation des comptes adhérents	(23 457)	(23 457)	(23 457)
- Provisions pour dépréciation (Produits d'indemnisation à recevoir)	(199 711)	(195 245)	(195 621)
- Provisions pour dépréciation du compte d'attente	(164 078)	(164 078)	(164 078)
- Provisions pour dépréciation de frais de lettre de change	(325 876)	(325 876)	(325 876)
- Provisions pour dépréciation du compte courant MLA	(325 958)	(325 958)	(325 958)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(144 747)	(165 440)	(151 645)
Total net	42 724 597	25 528 859	31 427 747

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
Au 30 juin 2020
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute					Résorptions					Valeur comptable nette	
		Début de période	Apport de fusion	Addition	Résorption	Transfert	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Transfert		Fin de période
Frais d'émission des emprunts	Dorée de l'emprunt	9 178 619	-	786 196	-	-	9 964 815	5 915 346	551904	-		6 467 250	3 497 565
TOTAUX		9 178 619	-	786 196	-	-	9 964 815	5 915 346	551 904	-	-	6 467 250	3 497 565

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Banques, découverts	8 119 086	19 731 077	7 886 108
<u>Total</u>	8 119 086	19 731 077	7 886 108

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Emprunts			
- Banques locales	173 040 966	181 937 127	170 930 241
- Banques étrangères	300 082 917	258 794 034	280 321 186
- Emprunts obligataires	214 183 780	245 187 840	235 671 840
- Crédit à court terme	192 325	414 085	208 725
- Ligne d'avance	24 200 000	29 200 000	38 351 981
- Certificat de depots	11 500 000	38 500 000	22 000 000
<u>Total emprunts</u>	723 199 988	754 033 086	747 483 973
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	2 159 424	3 095 729	3 089 502
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	6 973 114	3 900 069	5 206 355
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	4 088 748	4 976 459	13 765 373
<u>Total dettes rattachées</u>	13 221 286	11 972 257	22 061 230
<u>Total</u>	736 421 274	766 005 343	769 545 203

Les mouvements enregistrés sur le poste « Emprunts et dettes rattachées » sont récapitulés dans le tableau suivant

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEE (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période	Éché. + an	Éché. - an
<u>EMPRUNTS BANCAIRES</u>						
AMEN BANK	16 666 666	10 000 000	3 000 000	23 666 666	15 666 666	8 000 000
ATB	-	10 000 000	166 667	9 833 333	7 833 333	2 000 000
AL BARAKA BANK	22 000 000	42 000 000	55 000 000	9 000 000	-	9 000 000
ABC	11 000 000	11 000 000	11 000 000	11 000 000	-	11 000 000
ATTJARI BANK	24 000 002	-	3 999 996	20 000 006	12 000 014	7 999 992
BIAT	25 226 191	-	8 654 763	16 571 428	4 761 906	11 809 522
BH	14 000 000	-	2 500 000	11 500 000	7 000 000	4 500 000
BT	14 080 506	-	2 008 479	12 072 027	8 055 067	4 016 960
CITI BANK	15 300 000	19 100 000	15 300 000	19 100 000	-	19 100 000
STB 2018	7 500 000	-	1 000 000	6 500 000	4 500 000	2 000 000
WIFEK	8 000 000	20 000 000	8 000 000	20 000 000	-	20 000 000
AMEN BANK FACTO	4 571 743	-	1 374 395	3 197 348	1 011 748	2 185 600
BH FACTO	4 891 557	-	1 027 703	3 863 854	1 698 859	2 164 995
BTE FACTO	3 693 576	-	957 272	2 736 304	1 703 604	1 032 700
ATB FACTO	-	4 000 000	-	4 000 000	3 200 000	800 000
Total emprunts Banques Locales	170 930 241	116 100 000	113 989 275	173 040 966	67 431 197	105 609 769
<u>EMPRUNTS ETRANGERS</u>						
BEI	38 799 504	-	1 612 653	37 186 851	32 612 494	4 574 357
BIRD	16 049 879	-	1 011 903	15 037 976	13 014 166	2 023 810
BERD	47 354 573	-	1 757 142	45 597 431	42 083 143	3 514 288
B.A.D 2013	2 618 227	-	424 576	2 193 651	1 344 498	849 153
SANAD	68 421 684	-	4 457 653	63 964 031	43 806 252	20 157 779
PROPARCO 2016	7 402 333	-	2 467 444	4 934 889	-	4 934 889
EMP PROPARCO 15000 EUR 2020	-	46 983 000	-	46 983 000	41 762 667	5 220 333
RESPONSABILITY	7 354 500	-	2 451 500	4 903 000	-	4 903 000
RESPONSABILITY MICRO 2017	10 675 398	-	2 135 076	8 540 322	4 270 171	4 270 151
RESPONSABILITY SICAV LUX	9 150 340	-	1 830 064	7 320 276	3 660 146	3 660 130
DEG 2017	33 255 000	-	5 542 500	27 712 500	16 627 500	11 085 000
FADES 2018	7 459 748	-	-	7 459 748	7 459 748	-
SYMBIOTICS 2019	31 780 000	-	3 530 758	28 249 242	21 185 872	7 063 370
Total emprunts Banques Etrangères	280 321 186	46 983 000	27 221 269	300 082 917	227 826 657	72 256 260
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	451 251 427	163 083 000	141 210 544	473 123 883	295 257 854	177 866 029

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES(SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période	Éché. + an	Éché. - an
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>						
Emprunt obligataire 2012 I	-	-	-	-	-	-
Emprunt obligataire 2012 II	1 070 000	-	1 070 000	-	-	-
Emprunt obligataire 2013 I	3 516 000	-	-	3 516 000	-	3 516 000
Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2013-II"	4 468 000	-	2 234 000	2 234 000	-	2 234 000
Emprunt obligataire 2014 I	5 404 000	-	2 702 000	2 702 000	-	2 702 000
Emprunt obligataire 2014 II	7 240 000	-	-	7 240 000	3 620 000	3 620 000
Emprunt obligataire 2015 I	16 814 480	-	6 000 000	10 814 480	5 407 240	5 407 240
Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2015-I"	10 770 000	-	4 000 000	6 770 000	3 385 000	3 385 000
Emprunt obligataire 2015 II	19 545 600	-	6 000 000	13 545 600	7 545 600	6 000 000
Emprunt obligataire 2016 I	20 739 720	-	6 000 000	14 739 720	8 739 720	6 000 000
Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2016"	18 440 000	-	4 000 000	14 440 000	10 440 000	4 000 000
Emprunt obligataire 2017 I	29 972 000	-	7 400 000	22 572 000	15 172 000	7 400 000
Emprunt obligataire 2017 II	27 832 080	-	2 167 920	25 664 160	19 664 160	6 000 000
Emprunt obligataire 2018 I	21 367 960	-	2 240 740	19 127 220	14 405 480	4 721 740
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUB 2018	20 492 000	-	1 708 400	18 783 600	17 075 200	1 708 400
EMPRUNT OBLIG 2019-01	25 000 000	-	2 965 000	22 035 000	19 070 000	2 965 000
EMP OBLIG 2020-01	-	30 000 000	-	30 000 000	24 000 000	6 000 000
Emprunt obligataire 2014 - FACTO	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	235 671 840	30 000 000	51 488 060	214 183 780	148 524 400	65 659 380
<u>AUTRES EMPRUNTS</u>						
CERTIFICATS DE DEPÔTS	22 000 000	11 500 000	22 000 000	11 500 000	-	11 500 000
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	22 000 000	11 500 000	22 000 000	11 500 000	-	11 500 000
TOTAL GENERAL	708 923 267	204 583 000	214 698 604	698 807 663	443 782 254	255 025 409

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Avances et acomptes reçus des clients	11 818 614	10 092 066	9 928 549
- Dépôts et cautionnements reçus	9 625 112	10 011 008	9 702 991
<u>Total</u>	<u>21 443 726</u>	<u>20 103 074</u>	<u>19 631 540</u>

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
<u>Fournisseurs d'exploitation</u>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	1 133 768	1 046 663	613 846
- Factures non parvenues	1 963 271	1 076 531	1 471 988
<u>Sous total</u>	<u>3 097 039</u>	<u>2 123 194</u>	<u>2 085 834</u>
<u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u>			
- Factures d'achats	2 844 024	5 498 586	1 226 187
- Effets à payer	41 955 250	89 020 629	80 096 404
- Factures non parvenues (Fournisseurs de biens)	128 642	(68 176)	157 728
- Retenues de garantie	181 160	411 440	181 160
<u>Sous total</u>	<u>45 109 076</u>	<u>94 862 479</u>	<u>81 661 479</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>48 206 115</u>	<u>96 985 673</u>	<u>83 747 313</u>

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Personnel, remunerations dues	62 097	56 751	25 055
- Personnel, provisions pour congés payés	1 218 278	1 075 798	1 064 002
- Personnel, autres charges à payer	954 559	1 217 779	929 209
- Etat, retenues sur salaires	351 340	338 643	292 674
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	747 385	653 823	1 107 815
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	105 677	109 098	15 827
- Etat, impôts sur les bénéfiques et contribution	249 459	133 427	169 015
- Etat, TVA à payer	204 632	2 780 893	1 860 807
- Etat, autres impôts et taxes à payer	136 663	(11 177)	40 923
- Actionnaires, dividendes à payer	26 440	26 945	26 440
- Avances sur titres immobilisés	-	634 047	564 047
- C.N.S.S	884 192	820 502	753 819
- Autres comptes créditeurs	5 815 561	9 373 275	7 266 718
- Compte d'attente autres passifs	-	61 159	-
- Compte Courant Stif	38 600	91 841	38 600
- Diverses charges à payer	152 118	877 991	196 524
- Produits constatés d'avance	764 032	629 218	810 073
- Impôt différé suite à l'opération de fusion	369 221	553 814	369 221
- Compte Adhérents à Régulariser : L/G	568 735	890 735	872 735
- Autres provisions pour risques	3 655 241	1 905 337	2 405 337
Total	16 304 230	22 219 899	18 808 841

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Capital social	(A) 54 000 000	51 750 000	54 000 000
- Réserve légale	(B) 4 743 880	4 500 000	4 500 000
- Réserves spéciales de réinvestissement	12 107 184	13 657 184	13 657 184
- Autres réserves	3 776 843	3 776 843	3 776 843
- Prime d'émission	(A) 27 436 462	27 436 462	27 436 462
- Boni de fusion	10 870 951	10 870 951	10 870 951
- Résultats reportés	57 388 506	53 454 778	51 204 778
Total des capitaux propres avant résultat de la période	170 323 826	165 446 218	165 446 218
Résultat de la période	12 027 312	(321 134)	4 877 608
Total des capitaux propres avant affectation	182 351 138	165 125 084	170 323 826

Résultat par action:

Résultat de la période (1)	12 027 312	(321 134)	4 877 608
Nombre d'actions (2)	10 800 000	10 350 000	10 800 000
Résultat par action (1) / (2)	(C) 1,114	(0,031)	0,452

(A) L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 9 octobre 2018, a décidé de porter le capital social de 45.000.000 Dinars à 51 750.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.350.000 actions nouvelles, au prix de 15 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 10 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 2.250.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves. Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création et la libération intégrale de 450.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 10.350.000 actions à raison d'une action nouvelle pour 23 actions anciennes avec jouissance respectivement le 1er janvier 2019

Ainsi, le capital social s'élève au 30 Juin 2020 à la somme de 54.000.000 Dinars divisé en 10.800.000 actions de 5 Dinars chacune.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Arrêté au 30 juin 2020

(exprimé en dinars)

	Capital social	- Prime d'émission	Réserve légale	Boni de fusion	Réserve affectée à l'augmentation du capital	- Réserves spéciales de réinvestissement	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2018	45 000 000	18 350 212	4 500 000	10 870 951	-	15 532 184	3 776 843	39 289 440	10 455 834	147 775 464
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30/04/2019			-					10 455 834	(10 455 834)	-
Réintégration prime d'émission		(4 413 750)						4 413 750		-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2018								(6 288 750)		(6 288 750)
Augmentation par apport en numéraire, approuvée par L'A.G.E du 09/10/2018	6 750 000	13 500 000						-		20 250 000
Augmentation par incorporation de réserves, approuvée par L'A.G.E du 09/10/2018	2 250 000							(2 250 000)		-
Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre						(1 875 000)		1 875 000		-
Modifications comptables approuvées par le conseil 29/08/2019								3 709 504		3 709 504
Résultat au 31 décembre 2019									4 877 608	4 877 608
Solde au 31 décembre 2019	54 000 000	27 436 462	4 500 000	10 870 951	-	13 657 184	3 776 843	51 204 778	4 877 608	170 323 826
Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/06/2020			243 880		-	-		4 633 728	(4 877 608)	-
Réintégration prime d'émission		-						-		-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2019								-		-
Augmentation par apport en numéraire, approuvée par L'A.G.E du 09/10/2018	-	-						-		-
Augmentation par incorporation de réserves, approuvée par L'A.G.E du 09/10/2018	-							-		-
Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre						(1 550 000)		1 550 000		-
Modifications comptables approuvées par le conseil 29/08/2019								-		-
Résultat au 30 juin 2020									12 027 312	12 027 312
Solde au 30 juin 2020	54 000 000	27 436 462	4 743 880	10 870 951	-	12 107 184	3 776 843	57 388 506	12 027 312	182 351 138

NOTE 16 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
<u>Intérêts conventionnels</u>	45 163 749	44 113 950	89 606 729
<u>Intérêts intercalaires</u>	199 589	178 785	340 286
<u>Intérêts de retard</u>	2 170 228	1 676 220	4 611 580
<u>Total intérêts de crédits bail</u>	47 533 566	45 968 955	94 558 595
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(3 740 354)	(1 558 999)	(2 536 026)
. Intérêts de retard	(2 328 940)	99 259	(1 650 777)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	434 813	467 867	677 544
. Intérêts de retard antérieurs	173 666	(1 064 070)	316 624
<u>Variation des produits réservés</u>	(5 460 815)	(2 055 943)	(3 192 635)
<u>Total des revenus de leasing</u>	42 072 751	43 913 012	91 365 960

NOTE 17 - REVENUS DU FACTORING

L'analyse des revenus de factoring au titre de la période, se présente ainsi :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Commission de factoring	2 065 880	2 649 422	5 347 687
Intérêts de financement	6 455 842	6 585 394	13 856 864
Autre commission de factoring	219 879	165 028	306 467
Total	8 741 601	9 399 844	19 511 018

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation se présente ainsi :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	183 239	234 191	376 791
- Commissions d'assurance	350 000	375 000	645 892
- Autres produits d'exploitation	623 275	640 142	1 300 576
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	1 156 514	1 249 333	2 323 259

NOTE 19 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Intérêts des emprunts obligataires	9 893 352	10 126 349	20 570 192
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	9 299 660	11 800 340	22 332 223
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	13 798 287	7 611 593	18 617 778
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts	551 904	368 133	854 438
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	33 543 203	29 906 415	62 374 631
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	286 042	2 103 417	2 848 155
- Intérêts sur opérations de financement (charges)	545 438	2 904 762	5 696 052
- Pénalités fiscales et sociales	-	13 361	13 364
- Pertes de change	26 579	29 232	105 495
- Gains de change	(10 601)	(9 634)	(74 277)
- Autres charges financières	25 934	33 117	46 971
<u>Total des autres charges financières</u>	873 392	5 074 255	8 635 760
<u>Total général</u>	34 416 595	34 980 670	71 010 391

NOTE 20 : COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues se détaillent comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Commissions servies export	2 773	4 075	7 042
Commissions servies domestique	29 437	46 050	114 612
Commissions servies apporteurs	7 951	12 049	21 491
<u>Total</u>	40 161	62 174	143 145

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Produits des participations	14 824 050	3 819 573	5 147 546
- Produits des titres Immobilisés	1 599	192 807	973 621
- Revenus des autres créances immobilisées	693 937	22 566	60 638
- Revenus des valeurs mobilières de placement	73 795	9 514	16 646
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	9 331 111	-	-
<u>Total</u>	24 924 492	4 044 460	6 198 451

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Salaires et complément de Salaires	5 943 041	5 897 488	11 427 840
- Bonus	-	-	650 000
- Indemnités représentatives de frais	175 353	193 047	368 390
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	1 276 502	1 263 777	2 367 136
- Autres charges sociales	412 107	367 493	653 092
<u>Total</u>	7 807 003	7 721 805	15 466 458

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Achat de matières et fournitures	44 854	71 671	121 719
<u>Total des achats</u>	44 854	71 671	121 719
- Locations	104 611	112 513	213 600
- Charges locatives et de copropriété	95 848	90 618	198 368
- Entretien et réparations	224 532	237 915	512 471
- Primes d'assurances	61 046	75 024	156 395
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	315 004	391 522	674 318
<u>Total des services extérieurs</u>	801 041	907 592	1 755 152
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 074 499	996 331	2 070 498
- Publicités, publications, relations publiques	237 956	157 872	324 696
- Déplacements, missions et réceptions	327 828	396 071	793 142
- Frais postaux et de télécommunications	181 150	183 526	348 591
- Services bancaires et assimilés	389 439	392 764	658 462
- Transfert de charges (frais bancaires)	(13 993)	(18 651)	(36 440)
- Transfert de charges (frais de justice)	(1 106)	(1 885)	(10 484)
<u>Total des autres services extérieurs</u>	2 195 773	2 106 028	4 148 465
- Jetons de présence	38 880	38 880	77 760
- Autres charges d'exploitation	23 056	17 599	27 914
<u>Total des charges diverses</u>	61 936	56 479	105 674
- Impôts et taxes sur rémunérations	180 637	177 743	340 617
- T.C.L	120 500	133 660	271 270
- Droits d'enregistrement et de timbres	18 606	14 287	49 848
- Autres impôts et taxes	-	116 165	116 165
<u>Total des impôts et taxes</u>	319 743	441 855	777 900
<u>Total général</u>	3 423 347	3 583 625	6 908 910

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	18 197 499	17 892 068	19 448 432
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring)	602 817	250 458	412 435
- Dotations aux provisions collectives	1 480 000	323 800	-
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(3 444 664)	(7 499 613)	(4 177 474)
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Factoring)	(201 215)	(341 752)	(671 485)
- Reprises de provisions collectives	-	-	(1 279 278)
- Créances abandonnées	51	893	3 194
- Pertes suite à la radiation de créances	-	-	3 921 085
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	(3 921 085)
<u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u>	16 634 488	10 625 854	13 735 824

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations aux amortissements des valeurs immobilisées de la période se détaillent ainsi :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	524 195	377 396	745 913
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	589 990	593 326	1 211 315
<u>Total</u>	1 114 185	970 722	1 957 228

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	85 837	711 238	3 145 835
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	-	(4 890)	-
<u>Total</u>	85 837	706 348	3 145 835

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers de la période se détaillent ainsi :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Dotations aux provisions pour risques et charges	1 249 904	6 753 604	1 000 000
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(6 898)	-	(13 796)
- Reprises de provisions pour risques et charges	-	(6 253 604)	(200 521)
<u>Total</u>	1 243 006	500 000	785 683

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	-	5 324	30 336
- Produits sur assistance technique MLA	160 000	186 000	319 409
- Autres produits	2	162 725	241 218
<u>Total</u>	160 002	354 049	590 963

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	13 967	1 059	2 305
<u>Total</u>	13 967	1 059	2 305

NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
Bénéfice comptable	12 276 771	(191 559)	6 833 872
<u>A réintégrer</u>			
- Dotations aux Provisions comptables	21 616 057	19 677 564	24 006 702
- Plus Value de fusion	527 408	-	527 408
- Diverses charges non déductibles	22 295	6 406 520	6 252 831
- Provisions fiscales constituées en 2016/2015 pour affaires douteuses	-	-	7 284 789
<u>A déduire</u>			
- Reprises sur provisions comptables	6 898	6 253 604	6 267 400
- Dividendes	14 830 758	3 829 087	5 663 269
- Reprises sur Provisions fiscales constituées en 2016/2015 pour affaires douteuses	-	-	7 284 789
Bénéfice fiscal avant provisions	19 604 875	15 809 834	25 690 144
Provisions pour créances douteuses	20 280 316	18 466 326	19 860 867
Provisions pour dépréciation de titres cotés	85 837	76 771	195 443
Bénéfice fiscal	(761 278)	(2 733 263)	5 633 834
Base imposable	(761 278)	(2 733 263)	5 633 834
Impôt au taux de 35% (ou 20% du bénéfice fiscal)	(266 447)	(956 642)	1 971 842
Impôt sur les sociétés	131 482	129 275	1 971 842
- Acomptes provisionnels payés	(591 553)	(1 505 250)	(4 515 749)
- Retenues à la source	(5 381)	3 851	(2 448)
Impôt à payer (report)	(465 452)	(1 372 124)	(2 546 355)
Contribution conjoncturelle	117 677	-	-
Contribution sociale de solidarité des sociétés	300	300	169 015

NOTE 31 - ENCAISSEMENT REÇUS DES CLIENTS

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Impayés sur créances de leasing en début de période	4.4	50 895 221	37 612 269	37 612 269
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	4.4	(70 838 809)	(47 750 901)	(50 895 221)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	12	(9 928 549)	(9 767 650)	(9 767 650)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	12	11 818 614	10 092 066	9 928 549
- Plus ou moins values sur relocation	4.0	(495 415)	(191 851)	(638 275)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	12	(9 702 991)	(9 718 930)	(9 718 930)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	12	9 625 112	10 011 008	9 702 991
- Intérêts constatés d'avance en début de période	4&14	(4 259 549)	(4 438 157)	(4 438 157)
- Intérêts constatés d'avance en fin de période	4&14	3 056 860	4 293 537	4 259 549
- TVA collectée		34 312 305	41 102 640	84 673 032
- Loyers encaissés	4.0&16	198 854 521	236 312 225	481 008 476
- Intérêts de retard	16	2 170 228	1 676 220	4 611 580
- Créances virées en Pertes	24	(51)	(893)	(3 924 279)
- Remboursement des valeurs résiduelles	4.0	943 610	765 548	2 966 476
- Remboursements anticipés	4.0	7 658 109	11 132 351	20 303 380
- Produits sur Cessions anticipées	18	183 239	234 191	376 791
Encaissements reçus des clients		224 292 455	281 363 673	576 060 581

NOTE 31 (SUITE) - ENCAISSEMENT REÇUS DES ACHETEURS FACTORES

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Encours de Financement des adhérents en début de période	5&9	108 122 276	103 504 521	103 504 521
- Encours de Financement des adhérents en fin de période	5&9	(93 937 745)	(108 960 432)	(108 122 276)
- Cautionnements imputables aux adhérents en début de période	9&14	(891 449)	(597 949)	(597 949)
- Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période	9&14	587 449	909 449	891 449
- Financement des adhérents (TND + €)		127 613 527	150 913 834	366 402 290
- Produits à recevoir en début de période	9	1 904	3 196	3 196
- Produits à recevoir en fin de période	9	(2 756)	(3 249)	(1 904)
- Produits perçus d'avance en début de période	14	(802 921)	(280 250)	(280 250)
- Produits perçus d'avance en fin de période	14	758 479	618 297	802 921
- Revenus du factoring	17	8 741 602	9 399 844	19 511 018
- Récupération frais bancaires	23	13 993	18 651	36 440
- Récupération frais de justice	23	1 106	1 885	10 484
- TVA collectée Factoring		429 206	523 898	1 081 880
Encaissements reçus des acheteurs		150 634 671	156 051 695	383 241 820

NOTE 32 - DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	13	81 661 479	51 840 649	51 840 649
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	13	(45 109 076)	(94 862 479)	(81 661 479)
- Fournisseurs, avances en début de période	9	(382 024)	(824 121)	(824 121)
- Fournisseurs, avances en fin de période	9	234 012	110 757	382 024
- Investissements pour financement de contrats de leasing	4.0	110 600 544	173 035 110	357 773 888
- TVA sur Investissements		17 694 888	28 356 260	58 415 286
Décaissements pour financement de contrats de leasing		164 699 823	157 656 176	385 926 247

NOTE 33 - FLUX LIES AUX FINANCEMENTS

	Début de période	Au 30 juin 2020		Fin de période
		Utilisations	Remboursements	
Crédit à court terme BTE	208 725	1 001 456	1 017 856	192 325
Ligne d'avance CITI BANK	29 340 000	23 360 000	31 500 000	21 200 000
Ligne d'avance BTE	5 000 000	-	5 000 000	-
Ligne d'avance UIB	3 000 000	-	-	3 000 000
Ligne d'avance AMEN BANK	1 011 981	-	1 011 981	-
	11 38 560 706	24 361 456	38 529 837	24 392 325

NOTE 34 - SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période	9	(94 231)	(263 219)	(263 219)
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période	9	221 520	153 699	94 231
- Avances et acomptes au personnel en début de période	9	(115 977)	(93 261)	(93 261)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	9	60 342	54 932	115 977
- Charges constatées d'avance en début de période	9	(531 896)	(1 356 396)	(1 356 396)
- Charges constatées d'avance en fin de période	9	834 764	973 193	531 896
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	13	2 085 834	2 293 713	2 293 713
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	13	(3 097 039)	(2 123 194)	(2 085 834)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	14	25 055	30 590	30 590
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	14	(62 097)	(56 751)	(25 055)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	14	1 064 002	938 928	938 928
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	14	(1 218 278)	(1 075 798)	(1 064 002)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	14	929 209	1 182 280	1 182 280
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	14	(954 559)	(1 217 779)	(929 209)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	14	292 674	260 972	260 972
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	14	(351 340)	(338 643)	(292 674)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	14	1 107 815	494 088	494 088
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	14	(747 385)	(653 823)	(1 107 815)
- C.N.S.S en début de période	14	753 819	813 080	813 080
- C.N.S.S en fin de période	14	(884 192)	(820 502)	(753 819)
- Diverses Charges à payer en début de période	14	196 524	841 609	841 609
- Diverses Charges à payer en fin de période	14	(152 118)	(877 991)	(196 524)
- Compte courant STIF en début de période	14	(38 600)	(99 122)	(99 122)
- Compte courant STIF en fin de période	14	38 600	91 841	38 600
- Prêts au personnel en début de Période	9	(2 520 035)	(2 468 351)	(2 468 351)
- Prêts au personnel en fin de période	9	2 405 784	2 563 338	2 520 035
- Dépôts et cautionnements versés en début de période	9	(364 683)	(287 956)	(287 956)
- Dépôts et cautionnements versés en fin de période	9	402 378	350 953	364 683
- TVA, payées sur biens et services		718 664	830 631	1 939 708
- Charges de personnel	22	7 807 003	7 721 805	15 466 458
- Autres charges d'exploitation	20&23	3 463 508	3 645 799	7 052 055
- Impôts et taxes fournisseurs	23	(319 743)	(441 855)	(777 900)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel		10 955 322	11 066 810	23 177 766

NOTE 35 - INTERETS PAYES

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Frais d'émission d'emprunt en début de période	9	(3 263 273)	(1 539 294)	(1 539 294)
- Frais d'émission d'emprunt en fin de période	9	3 497 565	2 319 404	3 263 273
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période	14	15 827	72 932	72 932
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période	14	(105 677)	(109 098)	(15 827)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	11	13 765 373	12 937 516	12 937 516
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	11	(4 088 748)	(4 976 459)	(13 765 373)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	11	3 089 502	3 774 816	3 774 816
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	11	(2 159 424)	(3 095 729)	(3 089 502)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	11	5 206 355	3 583 695	3 583 695
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	11	(6 973 114)	(3 900 069)	(5 206 355)
- Charges financières	19	34 416 595	34 980 670	71 010 391
<u>Intérêts payés</u>		43 400 981	44 048 384	71 026 272

NOTE 36 - IMPOTS ET TAXES PAYES

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	9&14	(2 377 339)	806 993	806 993
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	9&14	3 308 959	1 371 823	2 377 339
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	14	40 923	131 885	131 885
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	14	(136 663)	11 177	(40 923)
- TVA à payer en début de période	14	1 860 807	3 596 145	3 596 145
- TVA à payer en fin de période	14	(204 632)	(2 780 893)	(1 860 807)
- TVA payées		16 343 057	12 456 694	25 537 239
- Impôts et taxes fournisseurs	23	319 743	441 855	777 900
- Impôts sur les bénéfices	30	249 459	129 575	2 140 857
<u>Impôts et taxes payés</u>		19 404 314	16 165 254	33 466 628

NOTE 37 - AUTRES FLUX DE TRESORERIE

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Produits à recevoir des tiers en début de période	9	3 005 914	1 485 744	1 485 744
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	9	(14 813 551)	(2 782 409)	(3 005 914)
- Autres comptes débiteurs en début de période	9	17 080 874	7 491 280	7 491 280
- Autres comptes débiteurs en fin de période	9	(11 180 276)	(15 165 998)	(17 080 874)
- Compte courant Tunisie LLD en début de période	9	37 529	12 529	12 529
- Compte courant Tunisie LLD en fin de période	9	(37 529)	(37 529)	(37 529)
- Compte courant MLA en début de période	9	327 240	327 240	327 240
- Compte courant MLA en fin de période	9	(327 240)	(327 240)	(327 240)
- Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période	9	23 456	23 456	23 456
- Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période	9	(23 456)	(23 456)	(23 456)
- Comptes d'attente en début de période	9	599 051	600 902	600 902
- Comptes d'attente en fin de période	9	(4 588 892)	(421 692)	(599 051)
- Placements en titres en début de période	6	3 142 045	663 463	663 463
- Placements en titres en fin de période	6	(2 120 569)	(647 667)	(3 142 045)
- Autres comptes créditeurs en début de période	14	(7 266 718)	(2 396 920)	(2 396 920)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	14	5 815 561	9 434 434	7 266 718
- Effet à recevoir en début de période	9	1 783 750	-	-
- Effet à recevoir en fin de période	9	(1 783 750)	-	(1 783 750)
- Produits des placements	21	24 924 492	4 044 460	6 198 451
- Autres produits d'exploitation	18	973 275	1 015 142	1 946 468
- Autres gains ordinaires	28	160 002	348 725	560 627
- Autres pertes ordinaires	29	(13 967)	(6 254 663)	(6 055 388)
<u>Autres flux de trésorerie</u>		<u>15 717 241</u>	<u>(2 610 199)</u>	<u>(7 875 289)</u>

NOTE 38 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Investissements en Immobilisations incorporelles	8	301 483	147 729	618 797
- Investissements en Immobilisations corporelles	8	152 893	1 133 686	1 486 505
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>454 376</u>	<u>1 281 415</u>	<u>2 105 302</u>

NOTE 39 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Cessions d'immobilisations corporelles	8	13 966	28 051	59 360
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	28	-	5 324	30 336
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		13 966	33 375	89 696

NOTE 40 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Titres de participation libérés au cours de la période	7.0	3 155 839	152 063	488 280
- Avances sur acquisitions de titres en début de période	7	(8 454 613)	(8 454 613)	(8 454 613)
- Avances sur acquisitions de titres en fin de période	7	8 454 613	8 454 613	8 454 613
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		3 155 839	152 063	488 280

NOTE 41 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Titres de participations cédés au cours de la période	7.0	1 558 889	-	-
- Titres immobilisés cédés au cours de la période	7.0	564 048	-	1 611 605
- Avances sur titres immobilisés en début de période	14	(564 047)	(700 000)	(700 000)
- Avances sur titres immobilisés en fin de période	14	-	634 047	564 047
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>		1 558 890	(65 953)	1 475 652

NOTE 42 - DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Dividendes et tantièmes		-	6 288 750	6 288 750
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	14	26 440	25 391	25 391
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	14	(26 440)	(26 945)	(26 440)
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>-</u>	<u>6 287 196</u>	<u>6 287 701</u>

NOTE 43 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

		30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
- Banques	3	12 200 508	15 318 307	13 845 235
- Caisses	3	147 575	31 309	20 814
- Banques, découverts	10	(8 119 086)	(19 731 077)	(7 886 108)
<u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>		<u>4 228 997</u>	<u>(4 381 461)</u>	<u>5 979 941</u>

NOTE 44 – LES CONTROLES FISCAUX EN COURS

1 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents Impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 31 Décembre 2008.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en août 2010 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 804 KDT, dont 246 KDT de pénalités.

la société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification en septembre 2010, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en février 2012.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités.

Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Un jugement préparatoire a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en février 2015, Demandant à l'administration de recalculer le montant de la taxation, en éliminant certains chefs de redressement, ce qui a eu pour effet de ramener le montant des impôts à 77 KDT, dont 17 KDT de pénalités, parallèlement l'administration a formulé ses réserves quant audit jugement.

Le jugement définitif a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en juin 2015, portant ajustement des montants réclamés par l'administration fiscale à 77 KDT.

Ce jugement a été confirmé en appel contre lequel l'administration fiscale a introduit un pourvoi en cassation courant 2018. Le jugement définitif de la cour de cassation n'est pas encore prononcé.

2 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents Impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2009 au 31 Décembre 2012.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en septembre 2014 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 1438 KDT, dont 575 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification, néanmoins l'administration n'a retenu que certains arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015. En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

Cet arrangement ne couvre pas les chefs de redressement relatifs aux avantages fiscaux se rapportant au réinvestissement des bénéfices effectué en 2009 ainsi qu'au non ajustement du report d'impôt de départ au titre de 2008 suite au précédent contrôle fiscal.

Un arrêté de taxation d'office portant sur les éléments sus mentionnés a été notifié à la société en Décembre 2018 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 476 KDT. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis. L'affaire suit encore son cours.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques Rattachés à ces redressements.

NOTE 45 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

La rubrique engagements sur autres titres présente au 30-06-2020 un solde de 27 293 KDT
Correspond au :

- engagements pour l'acquisition de titres TLG Finance pour un montant de 12 973 KDT.

La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT,

- engagements pour la participation à l'augmentation de capital de MLA pour un montant

14 320 KDT. La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT,

NOTE 46 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 25 Aout 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

NOTE 47 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours de l'exercice 2020, TLF a mis en force 1 contrat au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,44 % du capital, pour une valeur totale de 80 KDT.

La marge brute facturée en 2020 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 311 KDT.

Au 30 Juin 2020, l'encours financier s'élève à 7 832 KDT.

Location de voitures

Tunisie Location Longue Durée a conclu avec TLF un contrat de location de voitures.

Les charges supportées au titre de l'année 2020 s'élèvent à 106 KDT.

Financement en billets de Trésorerie et certificat de dépôt

TLF n'a pas émis des certificats de dépôt souscrits par Tunisie Location Longue Durée durant le premier semestre de l'année 2020.

Maghreb Leasing Algérie (MLA)

Compte courant

Le compte courant de MLA, dans laquelle TL détient 29.79% (dont 11,28% à travers un contrat de Portage) du capital, est débiteur de 327 KDT.

TL a conclu avec MLA, le 28 juin 2011, un troisième avenant au contrat d'assistance technique signé le 02 mai 2006 et autorisé par le Conseil d'Administration du 4 mai 2007, en vertu duquel les honoraires de TL ont été portés de 150 000 € à 159 125 € par an et ce à partir du 1^{er} avril 2011 et de 159 125 € à 169 845 € par an, à partir du 1^{er} avril 2012.

Un quatrième avenant audit contrat a été signé le 8 avril 2013, en vertu duquel les honoraires de TL sont portés à 187 920 € pour la période allant du 1^{er} avril 2013 au 31 mars 2015 et à 172 800 €, pour la période allant du 1^{er} avril 2015 au 31 mars 2015.

Un cinquième avenant a été signé le 31 Mars 2015 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2015 sont arrêtés à un montant de 240 000 €.

Un sixième avenant a été signé le 22 Mars 2016 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2016 sont arrêtés à un montant de 176 400 €.

Un septième avenant a été signé le 29 Aout 2017 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2017 sont arrêtés à un montant de 199 200 €. Les prestations facturées en 2017 dans ce cadre, s'élèvent à 363 KDT.

Un huitième avenant a été signé le 03 Avril 2018 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2018 sont arrêtés à un montant de 168 000 €. Les prestations facturées en 2018 dans ce cadre, s'élèvent à 370 KDT.

Une nouvelle convention a été signée le 27 Aout 2019 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2019 sont arrêtés à un montant de 151 360 €. Les prestations facturées en 2019 dans ce cadre, s'élèvent à 320 KDT.

Le montant des produits à recevoir par TLF au titre de l'exercice 2020 s'élève à 160 KDT (HT).

Tunisie Valeurs

Le conseil d'administration réuni le 31 Janvier 2020 a autorisé la société à céder 600 000 actions représentant 15 % du capital de Tunisie Valeurs pour une valeur totale de 10 890 KDT.

Commissions

Tunisie Valeurs assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires, émis par la TLF ainsi que la tenue des comptes des valeurs de cette dernière.

Les honoraires facturés par Tunisie Valeurs relatifs à l'exercice 2020 s'élèvent à 304 KDT en HT.

Engagement leasing

Au 30 juin 2020, l'encours financier s'élève à 1 806 KDT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 806 KDT.

Financement en billets de Trésorerie et certificats de dépôt

TLF a émis des certificats de dépôt qui ont été souscrits par Tunisie Valeurs :

Le montant des intérêts supportés et constatés en charges sur les certificats dépôt de 5 000 KDT qui a été souscrit en 2019, s'élève à 46 KDT.

TLF n'a pas émis des certificats de dépôt souscrits par Tunisie Valeurs durant le premier semestre de l'année 2020.

TUNINVEST FINANCE GROUP (TFG)

Engagement leasing

La marge brute facturée en 2020 sur le contrat de Tuninvest Finance Group s'élève à 3 KDT.

Au 30 Juin 2020, l'encours financier s'élève à 1 070 KDT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 000 KDT.

TUNISIE SICAV

Financement en billets de trésorerie et certificats de dépôt

TLF a émis des certificats de dépôt qui ont été souscrits par Tunisie SICAV :

Le montant des intérêts supportés et constatés en charges sur les certificats dépôt de 1 500 KDT qui a été souscrit en 2019, s'élève à 11 KDT.

TLF n'a pas émis des certificats de dépôt souscrits par TUNISIE SICAV durant le premier semestre de l'année 2020.

La société MAKATEB EL HORCHANI

Au cours de l'exercice 2015, la société TLF a acquis trois places de parking auprès de la société MAKATEB HORCHANI pour un montant total de 45 KDT HT figurant parmi les valeurs immobilisées comme suit (en KDT) :

IMMOBILISATION	Valeur Brute	Cumul Amortissement au 30/06/2020	dotation 2020	VCN 30/06/2020
Acquisition 03 Places de parking	45	9	1	35

Société Dar El Jeld

Engagement leasing

Au 30 Juin 2020, l'encours financier s'élève à 1 273 KDT et les dépôts de garantie totalisent un montant de 269 KDT. La marge brute facturée en 2020 sur les contrats de la société Dar El Jeld s'élève à 49 KDT.

AMEN BANK

Au 30 juin 2020, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et TLF se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de TLF ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 6 261 KDT créditeur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de TLF totalise un montant de 26 864 KDT.

Un emprunt est autorisé et non encore débloqué au 30 juin 2020 s'élève à 5 000 KDT.

PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

La TLF a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la TLF dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes qui a été élevé en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par TLF au titre de l'exercice 2020 s'élève à 80 KDT (HT).

AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie

TLF et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de TLF, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de TLF de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Ce montant est productif d'intérêt au taux du marché monétaire majoré de 1,35 point. Il est remboursable annuellement par septième en contrepartie de l'engagement ferme et irrévocable de l'Amen Bank de céder exclusivement la totalité de ces 302 200 actions et les actions gratuites y afférentes.

Par ailleurs, les deux parties se sont convenues que les produits revenant à AMEN BANK au titre des 302 200 actions MLA souscrites pour le compte de TLF viendront en déduction du prix de cession desdites actions à cette dernière.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 27 août 2009.

TLF a procédé au remboursement des échéances de l'encours du portage comme suit :

- Remboursement d'un montant global de 4 547 KDT incluant des charges financières pour un montant de 1 996 KDT ;
- Les dividendes encaissés par Amen Bank au titre des exercices 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 se sont élevés à 5 904 KDT et imputés en totalité sur l'encours du portage
- Les dividendes encaissés par TLF au cours 2019 en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2016 se sont élevés à 1 478 KDT.
- Les dividendes encaissés au cours 2020 par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2017 se sont élevés à 1 566 KDT.
- Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2018 se sont élevés à 3 489 KDT.
- Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2019 se sont élevés à 1 932 KDT.

Société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF)

- La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing & Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créancier de 39 KDT au 30 juin 2020.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Leasing & Factoring

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Tunisie Leasing & Factoring couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2020 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 1 054 562 KDT et un résultat bénéficiaire de 12 027 KDT.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration du 25 Août 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.

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 les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen 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 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 Tunisie Leasing & Factoring au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2020

AMC Ernst & Young

Fehmi Laourine

Cabinet M.S.Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Sonia KETARI LOUZIR

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Lotfi REKIK (International Financial Consulting) et Mr Anis LAADHAR (AMC Ernest & Young).

BILAN

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2020	2019	2019
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 777 652,016	1 704 686,146	1 777 652,016
MOINS : AMORTISSEMENT	A2	(1 502 173,516)	1 465 743,646	(1 490 071,516)
		275 478,500	238 942,500	287 580,500
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	115 017 722,274	95 169 970,929	111 172 545,846
MOINS : AMORTISSEMENT	A4	(72 344 073,128)	(70 073 486,389)	(71 248 172,597)
		42 673 649,146	25 096 484,540	39 924 373,249
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	46 919 068,552	30 539 815,149	46 867 741,649
MOINS : PROVISION	A5'	(9 730 868,343)	(12 695 775,693)	(9 730 868,343)
		37 188 200,209	17 844 039,456	37 136 873,306
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		80 137 327,855	43 179 466,496	77 348 827,055
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		80 137 327,855	43 179 466,496	77 348 827,055
ACTIFS COURANTS				
STOCKS	A6	38 437 550,769	50 392 351,934	26 145 834,974
MOINS : PROVISION	A7	(1 608 274,713)	(1 916 026,503)	(1 704 484,327)
		36 829 276,056	48 476 325,431	24 441 350,647
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	48 426 794,944	42 839 260,560	52 838 280,865
MOINS : PROVISION	A9	(9 045 293,832)	(9 045 293,832)	(9 045 293,832)
		39 381 501,112	33 793 966,728	43 792 987,033
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	19 285 189,223	18 101 399,959	12 551 984,566
MOINS : PROVISION		(37 050,859)	(3 000,000)	(3 000,000)
		19 248 138,364	18 098 399,959	12 548 984,566
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	139 007,254	162 954,254	194 805,254
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	6 617 259,817	9 078 886,945	9 984 844,898
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		102 215 182,603	109 610 533,317	90 962 972,398
TOTAL DES ACTIFS		182 352 510,458	152 789 999,813	168 311 799,453

BILAN
(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2020	2019	2019
CAPITAUX PROPRES				
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530,000	19 472 530,000	19 472 530,000
RESERVES	C2	39 727 253,000	39 727 253,000	39 727 253,000
RESULTATS REPORTES	C4	(66 952 236,622)	(51 024 194,161)	(51 024 194,161)
AUTRES CAPITAUX PROPRES		399 362,000	1 280 254,967	0,000
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		-7 353 091,622	9 455 843,806	8 175 588,839
RESULTAT AU		(11 044 311,193)	(13 040 372,450)	(15 928 042,461)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		-18 397 402,815	-3 584 528,644	(7 752 453,622)
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
EMPRUNT	P1	17 661 010,305	7 528 625,690	12 661 010,305
PROVISIONS	P2	3 301 523,128	3 809 951,909	2 574 850,279
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		20 962 533,433	11 338 577,599	15 235 860,584
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	147 262 188,022	121 750 731,053	137 552 109,553
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	26 124 802,495	19 144 847,429	21 988 365,322
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	6 400 389,323	4 140 372,376	1 287 917,616
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		179 787 379,840	145 035 950,858	160 828 392,491
TOTAL DES PASSIFS		200 749 913,273	156 374 528,457	176 064 253,075
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		182 352 510,458	152 789 999,813	168 311 799,453

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2020	2019	2019
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	R1	67 492 958,281	58 949 242,434	135 816 361,530
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	0,000	0,000	0,000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		67 492 958,281	58 949 242,434	135 816 361,530
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(15 194 664,602)	(15 596 979,986)	11 453 846,304
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	70 165 618,793	63 985 381,291	108 901 344,627
CHARGES DE PERSONNEL	R5	8 482 098,031	8 117 728,727	18 998 958,999
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	2 473 244,733	3 018 899,520	3 802 464,785
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	9 311 879,550	7 982 293,738	17 182 294,959
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		75 238 176,505	67 507 323,290	160 338 909,674
RESULTAT D'EXPLOITATION		(7 745 218,224)	(8 558 080,856)	(24 522 548,144)
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(4 651 317,579)	(4 416 143,895)	10 264 523,010
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	64 185,817	40 283,119	14 781 148,386
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	1 478 259,040	39 513,563	4 405 522,485
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(116 533,249)	(82 270,762)	177 938,349
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(10 970 624,195)	(12 976 698,831)	(15 778 338,632)
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(73 686,998)	(63 673,619)	(149 703,829)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(11 044 311,193)	(13 040 372,450)	(15 928 042,461)
MODIFICATION COMPTABLE				
RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLE		(11 044 311,193)	(13 040 372,450)	(15 928 042,461)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	NOTES	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2020	2019	2019
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>				
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS		82 702 676,723	60 348 262,595	124 334 950,000
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL		(75 984 566,630)	(53 657 284,800)	(104 602 321,850)
INTERETS PAYES		(536 623,475)	(341 877,879)	(1 026 105,440)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT		(2 647 713,190)	(2 015 591,578)	(3 641 469,475)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION		(2 689 638,140)	778 024,554	(654 886,094)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	D1	844 135,288	5 111 532,892	14 410 167,141
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES		(3 737 510,712)	(6 966 655,355)	(17 830 099,416)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES		0,000	43 875,000	43 875,000
ENCAISSEMENT /DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES		74 845,000	(18 243,500)	61 951,500
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	D2	(3 662 665,712)	(6 941 023,855)	(17 724 272,916)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS		(0,000)	(0,000)	(0,000)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS		5 000 000,000	4 836 318,000	10 353 318,000
REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS		(741 758,231)	(633 728,974)	(1 340 434,671)
VARIATION DES MOBILISATIONS DE CREANCES		(5 749 855,020)	2 529 241,000	(0,000)
ENCAISSEMENT DE SUBVENTIONS		863 384,000	0,000	0,000
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	D3	(628 229,251)	6 731 830,026	9 012 883,329
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	D4	35 029,749	(34 139,679)	75 379,786
VARIATION DE TRESORERIE		(3 411 729,926)	4 868 199,384	5 774 157,340
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		9 984 844,898	4 210 687,558	4 210 687,558
TRESORERIE A LA CLOTURE	D5	6 573 114,972	9 078 886,942	9 984 844,898

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30/06/2020

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

La Société Chimique ALKIMIA, société totalement exportatrice régie par la loi N° 93-120 du 27 Décembre 1993, a été fondée en Septembre 1972, et a démarré sa production en 1976 à la capacité nominale théorique de 30 000 tonnes par an de Tripolyphosphate de Sodium (STPP; Na₅ P₃ O₁₀) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H₃ PO₄) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na₂CO₃).

Le Tripolyphosphate de Sodium est une matière première de base pour la fabrication des poudres détergentes.

Depuis 2004, la production nominale de l'usine a été portée à 140 000 tonnes de STPP par an suite à de diverses opérations de revamping et d'augmentation de capacité.

Données Générales :

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	19 472 530 Dinars
Nombre d'actions:	1 947 253 actions de 10 Dinars chacune.
Siège social :	11 Rue des Lilas; 1082 Tunis – Mahrajène
Usine :	Zone Industrielle de Ghannouch – Gabès
Identifiant unique RNE :	1716L
Matricule fiscal :	001716L/A/M/000
Code en douane :	121 508 M
N° d'employeur (CNSS) :	50047/92
Président Directeur Général:	Ali MHIRI
Commissaires aux comptes :	AMC - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C)

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020:

Les faits saillants du premier semestre 2020 sont :

- La production du premier semestre 2020 a atteint 34 790 tonnes de Tripolyphosphate de sodium (STPP ; Na₅P₃O₁₀), accusant une augmentation de 26,48% par rapport à celle du premier semestre 2019. Ce niveau de production reste cependant en deçà de la Capacité nominale de production de l'Usine en raison de la perte d'importants clients après les diverses déclarations de force majeure due aux arrêts forcés des Unités de production par manque d'acide phosphorique.
- Les ventes de STPP ont enregistré une augmentation de plus de 21% par rapport au premier semestre 2019 passant de 22 163 tonnes au 30.06.2019 à 26 943,280 tonnes au 30.06.2020. Ceci étant, le chiffre d'affaires n'a enregistré qu'une augmentation de 14% en raison de la baisse concomitante des prix de vente du STPP sur le Marché international et du cours du Dollar versus Dinar.

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

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

IV – NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

1 – Immobilisations Incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique et sont constituées de “logiciels”. Ces derniers sont amortis sur trois ans.

2 – Immobilisations corporelles :

a – méthode de comptabilisation : coût historique.

Ce coût englobe le prix d’acquisition, les droits de douanes s’il y a lieu, le fret, l’assurance...

b – méthode d’amortissement :

La Société Chimique ALKIMIA pratique la méthode d’amortissement linéaire aux taux suivants :

• Constructions	:	5% l’an
• Installations techniques, matériels et outillage	:	10% l’an
• Matériel de transport	:	20% l’an
• Installations générales, agencements et aménagements divers	:	10% l’an
• Equipements de bureaux	:	10% l’an
• Matériel pool.....	:	10% l’an
• Matériel informatique.....	:	33% l’an

3 – Participations :

Les participations de la Société sont comptabilisées au coût d’acquisition.

4 – Créances libellées en devises :

Les créances sont comptabilisées au coût historique. Les créances libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2020.

5 – Dettes libellées en devises :

Les dettes sont comptabilisées au coût historique. Les dettes libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2020.

6- Les stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués au coût moyen pondéré.
Les stocks de produits finis sont évalués au coût de production réel.

7 – Revenus :

Les revenus sont comptabilisés au cours moyen du mois précédent l’expédition.

V - INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

A – Les actifs :

A₁ – A₂ – Immobilisations incorporelles :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Logiciels	1 538 709,516	1 704 686,146	1 704 686,146
Logiciels en cours	238 942,500	0,000	72 965,870
Amortissements	(1 502 173,516)	(1 465 743,646)	(1 490 071,516)
Immobilisations incorporelles nettes	275 478,500	238 942,500	287 580,500

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Terrain	2 281 623,567	2 281 623,567	2 281 623,567
Constructions	14 771 660,040	14 683 774,850	14 771 660,040
Matériels de Transport	1 605 308,538	1 605 308,538	1 605 308,538
Equipements, matériels et outillages	67 851 170,550	67 268 027,430	67 818 904,019
Immobilisations en cours	28 507 959,959	9 331 236,544	24 695 049,682
Amortissements	(72 344 073,128)	(70 073 486,389)	(71 248 172,597)
Immobilisations corporelles nettes	42 673 649,146	25 096 484,540	39 924 373,249

Evolution des immobilisations corporelles :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Immobilisations brutes année précédente	111 172 545,846	90 421 815,467	90 421 815,467
Mise en rebut	0,000	(38 583,236)	0,000
Cession	0,000	0,000	0,000
Acquisitions	3 845 176,428	4 786 738,698	20 750 730,379
Reclassements	0,000	0,000	0,000
Amortissement	(72 344 073,128)	(70 073 486,389)	(71 248 172,597)
Immobilisations corporelles nettes	42 673 649,146	25 096 484,540	39 924 373,249

A₅ – Immobilisations financières :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Participations à la F.I.G	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Participation à la B.T.S	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Participation KIMIAL spa	9 535 868,343	9 535 868,343	9 535 868,343
Participation ALKIMIA Packaging SA	18 499 947,500	1 999 947,500	18 499 947,500
Participation Les salines de Tataouine	16 999 940,000	16 999 940,000	16 999 940,000
Participation S.E.P.J.	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Participation S.T.M.C.I	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Action S.T.M.C.I capital non appelé	(50 000,000)	(50 000,000)	(50 000,000)
Action S.A.D.G.	75 000,000	75 000,000	75 000,000
Emprunt National	0 000,000	160 000,000	80 000,000
Prêts au personnel à plus d'un an	152 614,500	222 018,000	129 944,500
Cautionnements versés	1 515 698,209	1 407 041,306	1 407 041,306
Provisions	(9 730 868,343)	(12 695 775,693)	(9 730 868,343)
Immobilisations financières nettes	37 188 200,209	17 844 039,456	37 136 873,306

La Société Chimique ALKIMIA est, depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SpA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social. Compte tenu des problèmes commerciaux et techniques rencontrés, depuis la date de prise de participation, ayant engendré la perte de plus des trois quarts du capital, l'Assemblée Générale Extraordinaires des

actionnaires de la Société tenue le 15 Septembre 2011 a décidé la dissolution anticipée de la Société et a désigné, à cet effet, un liquidateur pour procéder à sa liquidation conformément à la réglementation algérienne.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA a procédé au 19 Novembre 2009, à la suite d'une Assemblée Générale, à la constitution d'une Société filiale à 100% dénommée « ALKIMIA-Packaging », Société anonyme au capital de 2 000 000 DT ayant pour objet social le conditionnement du carbonate de sodium et de tout autre produit chimique.

Par décision de son AGE du 27/12/2019, le capital de cette filiale a été augmenté à 18 500 000 DT divisé en 1 850 000 actions de 10 DT chacune et ce par conversion de ses dettes vis-à-vis de la Société Chimique ALKIMIA s'élevant à 16 500 000 DT, provenant de dividendes et de réserves non versés.

Au mois d'Août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de sa nouvelle filiale « Les salines de Tataouine » société anonyme dont elle détient 100% de son capital s'élevant à 17 000 000 dinars divisé en 1 700 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune. Cette filiale a pour objet la production de sulfate de sodium dans le cadre d'une concession d'exploitation de Sebkhath Oum El Khialate à Tataouine. Les travaux de construction de l'Usine de sulfate de sodium à Sebkhath Oum El Khialate ont pris beaucoup de retard et les travaux de montage mécanique et technique ont été achevés en décembre 2015. L'entrée en production effective a été déclarée le premier Mars 2016.

Après la mise en route de l'Usine de Ksar Aoun, la filiale « les Salines de Tataouine » a, durant ses trois premières années de démarrage rencontré plusieurs problèmes majeurs notamment d'ordre social ayant paralysé l'activité de la Société durant l'exercice 2017 et d'ordre technique qui l'a empêchée d'atteindre la capacité de production prévue. Compte tenu de cette situation les états financiers de cette filiale ont dégagé durant les exercices 2016- 2017 et 2018 des résultats déficitaires s'élevant respectivement à 7 374 147,065 DT, 6 979 050,369 DT et 1 581 861,357 DT. Des provisions ont été constituées à cet effet au niveau des états financiers de la Société mère et s'élèvent à 3 000 000 DT.

En 2019, la Société Les Salines de Tataouine a amélioré ses performances techniques en enregistrant une production de 62 500 tonnes de sulfate de sodium contre 54 000 tonnes en 2018 et 31 280 tonnes en 2017. Compte tenu de ce niveau de production et de l'amélioration des prix de marché du sulfate de sodium, la Société a pu réaliser un résultat bénéficiaire de 3 078 921 DT après trois exercices déficitaires ((1 581 861) DT en 2018, (6 979 050) DT en 2017 et (7 374 147) DT en 2016).

A la date de clôture de l'exercice 2019, l'évaluation de la Société sur la base des cash-flows actualisés, donnant une valeur des fonds propres supérieure au capital social (totalement souscrit et libéré par la Société Chimique ALKIMIA), a justifié la reprise de la provision pour dépréciation au titre de cette participation constituée durant les exercices antérieurs.

Au premier semestre 2020, et suite à la crise sanitaire du COVID -19, la production n'a atteint que 15 700 tonnes contre 27 757 tonnes au 30 Juin 2019. Toutefois, la société estime récupérer une partie de cette baisse au cours du 2^{ème} semestre avec une production prévue de 45 000 tonnes notamment avec la mise en marche d'une unité de refroidissement additionnelle.

Compte tenu de cette situation, la Direction de la Société estime que les prévisions établies au 31 Décembre 2019 demeurent toujours réalisables.

A₆ – A₇ – Stocks :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Stocks matières premières	5 549 529,353	5 179 393,134	8 865 349,653
STPP	20 950 169,561	34 612 427,924	7 045 047,491
Produits semi-finis	3 259 323,845	1 634 161,574	2 092 862,672
matières consommables	1 973 012,000	2 332 892,469	1 764 962,360
fournitures consommables	5 111 891,129	5 188 459,539	5 096 630,341
Emballages	1 411 737,149	1 444 063,966	1 222 176,084
Produits résiduels (Boues)	181 887,732	953,328	58 806,373
Provisions	(1 608 274,713)	(1 916 026,503)	(1 704 484,327)
Total net	36 829 276,056	48 476 325,431	24 441 350,647

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Clients locaux	5 274 723,735	1 490 261,639	4 532 182,059
Clients étrangers	33 555 877,208	29 276 747,031	37 681 448,406
Clients douteux	19 005 355,786	19 015 191,342	19 005 355,786
Effets à recevoir	561 195,010	665 168,343	1 589 651,409
Provision pour client douteux	(9 045 293,832)	(9 045 293,832)	(9 045 293,832)
Indemnisation Assurance	(9 970 356,795)	(7 608 107,795)	(9 970 356,795)
Solde	39 381 501,112	33 793 966,728	43 792 987,033

Les provisions pour dépréciation des comptes clients douteux, s'élevant à 9 045 294 DT, se détaillent comme suit :

- Au cours de 2016, un client important de la « Société Chimique ALKIMIA » a eu beaucoup d'impayés sur ses clients en Inde ce qui l'a mis en difficulté. Cette situation l'a empêché de régler ses dettes envers la Société, s'élevant au 31 Décembre 2019 à 18 428 357 DT.

Le montant remboursé par les compagnies d'assurance au cours des exercices 2017 et 2018 en vertu des accords contractuels s'est élevé à 7 608 108 DT.

En 2019, une provision complémentaire de 386 843 DT a été constatée par la Société ramenant le solde total de la provision à 8 458 460 DT. Ce montant représente l'estimation à la date de clôture du risque de non-recouvrement au titre du reliquat de la créance.

Au 30 Juin 2020, le même niveau de provision a été maintenu représentant l'estimation à la date de clôture de la période intermédiaire du risque de non-recouvrement au titre du reliquat de la créance.

- Des factures de vente sur le marché local pour 112 606 DT non payées à ce jour.
- Deux factures impayées sur KIMIAL SPA relatives au transfert du savoir-faire pour un montant de 474 228 DT.

A₁₀ – Autres actifs courants :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Diverses avances fournisseurs	1 774 941,184	4 044 657,106	1 077 394,491
Avances au personnel	240 782,294	241 965,794	166 428,294
Etat impôt et taxes	1 071 921,723	1 014 934,964	1 183 244,815
Produits à recevoir	6 600 916,385	7 947 209,848	3 109 040,661
Compte courant ALKIMIA-Packaging	0,000	0,000	0,000
Compte courant Les Salines de Tataouine	6 128 280,425	3 705 305,099	6 128 280,425
Divers	3 468 301,137	1 147 327,148	887 595,880
Provisions	(37 050,859)	(3 000,000)	(3 000,000)
Solde	19 248 138,364	18 098 399,959	12 548 984,566

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Echéances de l'année des prêts au personnel.	54 047,254	75 514,254	109 845,254
Intérêts courus non échus	4 960,000	7 440,000	4 960,000
Echéance -1 an / emprunt obligataire	80 000,000	80 000,000	80 000,000
Solde	139 007,254	162 954,254	194 805,254

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Placement (OPCVM)	460 359,900	242 844,414	361 192,370
Dépôts en banque	6 149 760,280	4 331 598,448	6 119 230,131
Caisses	7 139,637	4 444,083	4 422,397
Certificat de dépôt	0,000	4 500 000,000	3 500 000,000
Solde	6 617 259,817	9 078 886,945	9 984 844,898

B – Les capitaux propres et passifs :

Capitaux propres :

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 30 Juin 2020 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserve Légale	Réserves spéciale et générales	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat	Total
							de l'exercice	
Solde au 31.12.2019	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	0,000	-51 024 194,163	-15 928 042,461	-7 752 453,622
Affectation résultat 2019								
Réserves						-15 928 042,461	15 928 042,461	
Dividendes distribués								
Subvention de mise à niveau					1 262 746,000			
Amortissement subvention					-863 384,00			
Résultat au 30.06.2020							- 11 044 311,193	- 11 044 311,193
Solde au 30.06.2020	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	399 362,000	-66 952 236,620	- 11 044 311,193	- 18 397 402,815

NB : Le Résultat par action est de -5,672 DT au titre du premier semestre de 2020 contre -6,696 DT au titre du premier semestre de 2019, calculés comme suit :

Exercice	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net	- 11 044 311,193	- 13 040 372,450	- 15 928 042,461
Nombre d'action	1 947 253	1 947 253	1 947 253
Résultat par action	- 5,672	- 6,696	- 8,180

P₁ – Les Emprunts :

Le solde du compte «Emprunts à + d'un an» se détaille comme suit :

DESIGNATION	Montant du Crédit	Remboursements antérieurs	Echéances à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
CMT – UBCI de 5 000 000 DT	5 000 000,000	5 000 000,000	0,000	0,000
CMT – BIAT de 5 000 000 DT	5 000 000,000	1 538 461,540	384 615,385	2 307 692,305
CMT – BT de 8 017 000,000 DT	8 017 000,000	0,000	0,000	8 017 000,000
CMT – STB de 7 336 318,000 DT	7 336 318,000	0,000	0,000	7 336 318,000

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2020 à 3 301 523,128 DT et se rattachent aux différents risques opérationnels encourus par la société.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Groupe Chimique Tunisien	118 426 904,240	108 976 886,211	118 528 555,573
ALKIMIA Packaging	10 496 260,135	2 759 644,533	6 776 661,090
STEG	4 042 516,398	859 487,723	1 498 559,793
Four. Fact. non Parvenues	9 235 921,004	6 137 920,590	7 246 396,673
CLARKE ENERGY	143 107,158	(149 418,693)	0,000
La CARTE Tunis	38 326,626	75 492,619	0,000
LEMANDOU	56 038,752	0,000	0,000
CMA-CGM	88 053,570	49 201,710	217 576,290
Autres fournisseurs	4 735 060,139	3 041 516,360	3 284 360,134
Solde	147 262 188,022	121 750 731,053	137 552 109,553

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Charges à payer	14 478 956,775	11 200 978,694	15 372 234,176
Etat impôts et taxes	566 956,786	582 593,490	1 609 346,325
CNSS	1 172 415,426	1 316 476,688	1 975 364,198
Charges sociales provisionnées	1 475 260,055	1 236 861,447	1 256 231,602
Rémunérations dues au personnel	21 142,085	387 577,146	166 800,807
Avance/clients étrangers	283 133,239	363 330,023	74 302,422
Autres	8 126 938,129	4 057 029,941	1 534 085,792
Solde	26 124 802,495	19 144 847,429	21 998 365,322

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Echéances CMT à moins d'un an	384 615,385	1 483 516,474	1 126 373,616
Mobilisation de créances	5 749 855,020	2 529 241,000	0,000
Intérêts courus	221 774,073	127 614,902	161 544,000
Banques créditrices	44 144,845	0,000	0,000
Solde	6 400 389,323	4 140 372,376	1 287 917,616

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Ventes de STPP sur le marché local	5 286 030,650	3 399 216,115	10 831 433,696
Vente de STPP à l'export	61 683 483,290	53 136 200,791	121 930 915,181
Vente de boues résiduelles (boues)	523 444,341	2 413 825,528	3 018 012,653
Vente de déchets	0,000	0,000	36 000,000
Solde	67 492 958,280	58 949 242,434	135 816 361,530

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Stock début de période	11 453 846,304	(14 413 256,278)	(14 413 256,278)
Stock fin de période	(26 648 510,900)	(1 183 723,708)	25 867 102,580
Variation	(15 194 664,600)	(15 596 979,986)	11 453 846,304

R₄ – Achats d’approvisionnements consommés :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Achats consommés	70 165 618,793	63 985 381,291	108 901 344,627
Solde	70 165 618,793	63 985 381,291	108 901 344,627

R₅ – Charges de personnel :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Charges de personnel	8 482 098,030	8 117 728,727	18 998 958,999
Solde	8 482 098,030	8 117 728,727	18 998 958,999

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Dotations aux	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Amort. Immobilisations Incorporelles	12 102,000	0,000	24 327,870
Amort. Immobilisations Corporelles	1 095 900,531	1 070 922,816	2 245 609,024
Provision pour risque	250 823,032	347 020,612	726 261,211
Prov / dépréciation stocks	0,000	129 281,030	384 331,359
Transfert de charges d'amortissement	0,000	(6 150,224)	0,000
Provision pour créance douteuses	0,000	386 842,671	386 842,671
Provision pour dépréciation participation	0,000	0,000	35 092,650
Provision pour Contrat Déficitaires	1 080 368,311	1 090 982,615	0,000
Provision /dépréciation divers cptes débiteurs	34 050,859	0,000	0,000
Solde	2 473 244,733	3 018 899,520	3 802 464,785

R₇ – Autres charges d’exploitation :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Frêt et transport sur ventes	3 068 650,857	2 407 268,071	5 057 713,498
Frais d’assurances	909 774,278	1 000 112,311	2 404 662,262
Frais sur ventes	1 103 093,222	792 683,505	1 847 647,013
Autres charges	4 230 361,193	3 782 229,851	7 872 272,186
Solde	9 311 879,550	7 982 293,738	17 182 294,959

R₈ – Charges financières nettes :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Intérêts/financement CT et agios	(5 005 269,096)	(3 266 848,782)	(7 461 775,287)
Pertes de change	(855 948,972)	(1 951 755,859)	(3 939 722,057)
Gains de change	1 209 900,489	802 460,746	1 136 974,334
Solde	(4 651 317,579)	(4 416 143,895)	(10 264 523,010)

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Produits de participation	62 528,335	35 078,369	281 148,386
Intérêts des placements et comptes	1 657,482	5 204,750	14 500 000,000
Solde	64 185,817	40 283,119	14 781 148,386

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Produits sur exercices antérieurs	45 830,327	16 178,494	150 246,996
Produits sur éléments non récurrents	581,742	1,292	151 699,823
Reprise sur provisions pour risque	96 209,614	0,000	0,000
Reprise sur provisions/stocks	470 822,894	0,000	466 514,647
Reprise de provision pour dép titres	0,000	0,000	3 000 000,000
Reprise de prov/contrats déficitaires	0,000	0,000	523 359,614
Autres produits	864 814,463	23 333,777	113 623,547
Solde	1 478 259,040	39 513,563	4 405 522,485

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Charges sur exercices antérieurs	116 533,249	82 270,762	177 938,349
Solde	116 533,249	82 270,762	177 938,349

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2020 à 73 686,998 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :

Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent à 844 135,288 DT au 30/06/2020 contre 5 111 532,895 DT au 30/06/2018 et 14 410 167,141 DT au 31/12/2019, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 82 702 676,723 DT et des décaissements d'exploitation de 81 858 541,435 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
- Investissements de renouvellement et de maintenance.	(3 737 510,712)	(6 966 655,355)	(17 830 099,416)
- Encaissement/Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation financière	74 845,000	(18 243,500)	61 951,500
- Subventions et créances	0,000	0,000	0,000
- Cession d'immobilisation	0,000	43 875,000	43 875,000
Flux provenant des activités d'investissements	(3 662 665,712)	(6 941 023,855)	(17 724 272,916)

Flux provenant des activités de financement :

Désignation	30.06.2019	30.06.2019	31.12.2019
- Dividendes et autres distributions	0,000	0,000	(0,000)
- Encaissement dividendes filiale	0,000	0,000	0,000
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	(5 749 855,020)	2 529 241,000	(0,000)
- Encaissements provenant des emprunts	5 000 000,000	4 836 318,000	10 353 318,000
-Remboursement emprunt bancaire	(741 758,231)	(633 728,974)	(1 340 434,671)
-Encaissement subvention	863 384,000	0,000	0,000
Les flux provenant des activités de financement	(628 229,251)	6 731 830,026	9 012 883,329

Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité :

Désignation	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
- Gains de change	0,000	0,000	75 379,786
- Pertes de change	(35 029,749)	(34 139,679)	0,000
Incidence des variations des taux de change	(35 029,749)	(34 139,679)	249 842,152

Trésorerie au 30 Juin 2020 :

Au 30 Juin 2020, la trésorerie s'élève à 6 573 114,972 DT contre 9 078 886,945 DT au 30.06.2019 et 9 984 844,898 au 31/12/2019

E – Les engagements hors bilan :

Engagements reçus :

Donneur d'ordre	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Cautions reçues de nos fournisseurs	228 002,882	97 770,394	339 136,306
Total	228 002,882	97 770,394	339 136,306

Engagements émis :

Bénéficiaire	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Caution en faveur de l'OMMP	6 546,000	179,055	6 546,000
Caution en faveur de la douane	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Caution en faveur du G.M.G.A	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Caution en faveur du ANGED	1 000,000	1 000,000	1 000,000
Caution en faveur Libya oil	5 000,000	5 000,000	5 000,000
Divers clients export	0,000	0,000	0,000
Total	122 546,000	122 546,000	122 546,000

F - Transactions avec les parties liées :

- 1 - Groupe Chimique Tunisien :
 - Achat acide phosphorique : 32 898 144,448 DT
- 2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :
 - Primes d'assurance : 909 774,278 DT
- 3- ALKIMIA-Packaging :
 - Achat carbonate de sodium vrac : 18 939 327,783 DT
 - Avances et prestations diverses : 0,000DT
 - Charges communes : 139 159,383 DT
- 4- Les Salines de Tataouine :
 - Avances et prestations diverses : 899.361,971 DT
 - Charges communes : 340 939,680 DT

G - Continuité d'exploitation

La situation financière de la « Société Chimique ALKIMIA » s'est détériorée par rapport à l'exercice 2019 du fait d'un cumul de plusieurs évènements, en particulier :

- Les fonds propres de la Société totalisent au 30 Juin 2020 la somme négative de 18 397 403 DT en raison des pertes cumulées subies au cours des derniers exercices ;
- La Société continue de souffrir de l'impact et des retombées de l'irrégularité de l'approvisionnement de ses usines en acide phosphorique suite à l'arrêt de l'activité au bassin manier entraînant la perte d'une partie importante de ses clients sur le marché du STPP. Certains de ces clients se sont orientés vers la concurrence et d'autres ont préféré remplacer le STPP par d'autres produits de substitution.

bien que cette situation pourrait présenter une incertitude significative à poursuivre l'exploitation, les Etats Financiers de la société arrêtés au 30 Juin 2020 ont été préparés sur la base du principe comptable de continuité d'exploitation en prenant en compte, principalement, les éléments suivants :

- La Société bénéficie du soutien du Groupe Chimique Tunisien, actionnaire à 40% au capital et fournisseur de la principale matière première (l'acide phosphorique) qui a confirmé au cours du Conseil d'Administration du 14 Août 2020 son intention de continuer l'approvisionnement de la société Alkimia SA en acide phosphorique ainsi que son intention de souscrire à l'augmentation du capital prévue pour la régularisation de la situation des fonds propres en conformité avec l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales ;
-
- La Société continue à travailler sur plusieurs projets de substitution, notamment celui de de l'unité de MAP cristallisé, dont le démarrage prévu courant le début de l'année 2020 a été retardé par la crise sanitaire du COVID-19 avec une production initiale de 25 000 tonnes ;
- La Société a présenté au Conseil d'Administration un Business plan (2020/2026) intégrant la reconversion de l'Unité U1500 pour fabriquer d'autres produits phosphatés. Les discussions sont en cours avec les parties concernées pour reconvertir cette unité dans les meilleurs délais et
- Les filiales du Groupe, contribueront à partir des années 2021, selon leur Business plan, à l'amélioration de la situation de la Société.

H – Affaire en cours avec la STEG

Au cours du premier semestre 2020, la STEG a facturé à la société « ALKIMIA SA » des pénalités de dépassement du débit souscrit gaz naturel enregistré durant les mois de Mars, Avril et Mai 2020, pour un montant total de **2 610 687,316 DT**.

La société a contesté ce montant et a envoyé une réclamation à la STEG en justifiant que le dépassement est dû à un dysfonctionnement au niveau du compteur de gaz installé. Elle a également expliqué que les installations existantes ne permettent pas de supporter le débit réclamé par la STEG et que suite au changement du compteur à la fin du mois de Mai 2020, aucun dépassement n'a été enregistré.

A la date d'arrêtés des présents états financiers intermédiaires, aucune réponse formelle n'a été reçue par la société de la part de la STEG.

I - Impact du COVID-19 sur les activités de la Société :

Le COVID-19 a eu des impacts négatifs sur l'activité de la Société qui se sont traduits par la baisse de la demande globale du STPP et le ralentissement des ventes par rapport aux prévisions.

Cependant, le retard de la mise en route de l'Usine de MAP cristallisé a été l'impact le plus important enregistré par la Société. En effet, ce projet, avec un démarrage prévu au mois de Mars 2020, accuse d'ores et déjà quatre mois de retard du fait du confinement sanitaire instauré en Espagne, pays du fournisseur espagnol des équipements principaux de l'Usine. Ledit Fournisseur HPD n'a pas été autorisé à envoyer ses équipes pour superviser le démarrage et réaliser les tests de performance de l'Usine.

Compte tenu des derniers développements de la pandémie, le planning actualisé prévoit la réalisation de ces opérations au cours de la deuxième quinzaine du mois d'Août 2020.

J – Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du **14 Aout 2020**, par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

Messieurs les actionnaires de la « Société Chimique Alkimia S.A »,

Introduction

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 qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la « Société Chimique Alkimia S.A », arrêté au 30 Juin 2020 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration du 14 Août 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.

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.

Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note « G » aux Etats Financiers intermédiaires qui indique que la situation financière de la « Société Chimique ALKIMIA » s'est détériorée par rapport à 2019 du fait d'un cumul de plusieurs événements. Comme il est indiqué à la note susvisée, cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

- La note « H » aux Etats Financiers intermédiaires qui décrit le fait que la STEG a facturé à la « Société Chimique ALKIMIA S.A » des pénalités de dépassement du débit souscrit de gaz naturel enregistré durant la période Mars à Mai 2020. La société a contesté ces pénalités et l'affaire est non clôturée à la date d'établissement de ce rapport.
- La note « I » aux Etats Financiers intermédiaires qui décrit les impacts potentiels de la crise sanitaire liée à la pandémie Covid-19 sur la situation financière de la « Société Chimique ALKIMIA S.A » au cours de l'exercice 2020.

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

Tunis, le 1^{er} Septembre 2020
Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Lotfi REKIK

AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR –ICF-
Siège social : 04 Bis, Rue Amine El Abbassi 1002 Tunis Bélvédère

Les industries Chimiques du Fluor -ICF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : M. Mourad GUELLATY (Cabinet Mourad Guellaty) et M. Islem RIDANE(CNBA).

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2020
(Exprimé en dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		888 285	888 285	888 285
Moins amortissements		<871 817>	<853 852>	<862 834>
	3	16 468	34 433	25 451
Immobilisations corporelles		97 556 842	95 132 608	96 439 208
Moins amortissements		<66 453 629>	<60 858 933>	<63 748 098>
	3	31 103 213	34 273 675	32 691 110
Immobilisations financières		24 782 239	24 669 208	24 573 622
Moins provisions		<1 171 894>	<857 295>	<837 228>
	4	23 610 345	23 811 913	23 736 394
Total des actifs immobilisés		<u>54 730 026</u>	<u>58 120 021</u>	<u>56 452 955</u>
Autres actifs non courants		0	12 315	-
Total des actifs non courants		<u>54 730 026</u>	<u>58 132 336</u>	<u>56 452 955</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		49 388 531	38 964 861	38 264 172
Moins provisions		<1 184 085>	<1 183 112>	<1 281 256>
	5	48 204 446	37 781 749	36 982 916
Clients et comptes rattachés	6	18 293 726	18 826 276	33 839 711
Autres actifs courants		4 711 549	2 172 897	6 372 211
Moins provisions		-	-	-
	7	4 711 549	2 172 897	6 372 211
Placements et autres actifs financiers	8	185 156	156 712	286 852
Liquidités et équivalents de liquidités	9	19 443 849	31 136 412	21 762 524
Total des actifs courants		<u>90 838 726</u>	<u>90 074 046</u>	<u>99 244 214</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>145 568 752</u>	<u>148 206 382</u>	<u>155 697 169</u>
		=====	=====	=====

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2020
(Exprimé en dinar tunisien)

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	21 000 000	21 000 000	21 000 000
Réserves	11	36 859 433	36 859 433	36 859 433
Autres capitaux propres	12	3 588 145	1 881 153	3 731 743
Résultats reportés	13	37 529 096	31 133 552	31 133 553
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>98 976 674</u>	<u>90 874 138</u>	<u>92 724 729</u>
Résultat net		<2 821 386>	23 356 904	<u>23 195 543</u>
Total des capitaux propres avant affectation		<u>96 155 288</u>	<u>114 231 042</u>	<u>115 920 272</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunt		2 271 623	4 738 215	2 271 623
Provisions	14	2 352 207	1 782 400	2 153 041
Total des passifs non courants		<u>4 623 830</u>	<u>6 520 615</u>	<u>4 424 664</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	12 730 417	10 720 161	10 871 395
Autres passifs courants	16	23 333 327	14 722 102	9 285 673
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	8 725 890	2 012 462	15 195 165
Total des passifs courants		<u>44 789 634</u>	<u>27 454 725</u>	<u>35 352 233</u>
Total des passifs		<u>49 413 464</u>	<u>33 975 340</u>	<u>39 776 897</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>145 568 752</u>	<u>148 206 382</u>	<u>155 697 169</u>

ETAT DE RESULTAT ARRETE
AU 30 JUIN 2020
(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Revenus		56 797 704	96 047 564	187 994 939
Coût des ventes	Tableau de passage	<54 619 962>	<67 134 297>	<151 388 101>
Marge brute		2 177 742	28 913 267	36 606 838
Autres produits d'exploitation	18	1 023 736	1 616 480	3 094 636
Frais de distribution	Tableau de passage	<2 130 582>	<3 483 798>	<6 675 802>
Frais d'administration	Tableau de passage	<2 445 199>	<2 962 314>	<6 356 301>
Autres charges d'exploitation	19	<1 886 714>	<1 748 603>	<4 669 537>
Résultat d'exploitation		<3 261 017>	22 335 032	21 999 834
Charges financières nettes	20	<275 462>	<1 643 351>	<2 389 911>
Produits des placements	21	874 427	4 653 343	5 876 878
Autres gains ordinaires	22	39 991	78 501	204 210
Résultat avant impôt		<2 622 061>	25 423 525	25 691 011
Impôt sur les bénéfices		<199 325>	<2 066 621>	<2 495 468>
Résultat des activités ordinaires après impôts		<2 821 386>	23 356 904	23 195 543
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		<2 821 386>	23 356 904	23 195 543

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A.**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****ARRETEAU30 JUIN 2020****(Exprimés en dinar tunisien)**

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		67 531 126	100 698 557	190 918 480
Encaissements reçus des débiteurs divers		595 498	1 397 248	1 972 516
Sommes versées aux fournisseurs		<60 254 945>	<73 887 580>	<143 087 167>
Sommes versées au personnel		<9 495 955>	<10 815 238>	<23 672 795>
Impôts sur les bénéfices		2 286 776	<247 801>	<2 846 761>
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		662 500	17 145 186	23 284 273
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<1 328 997>	<1 278 590>	<3 383 203>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		67 529	72 000	118 447
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0	<2 350 184>	<2 350 184>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		<285 600>	<424 679>	<586 313>
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		854 500	3 778 131	4 879 781
Charges financières		<86 684>	<90 279>	<142 735>
<u>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</u>		<779 252>	<293 601>	<1 464 207>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Dividendes et autres distributions		<810 880>	<7 693 722>	<18 897 503>
Encaissements provenant des subventions	-	-	-	-
Remboursement d'emprunts		<1 666 788>	<2 361 152>	<4 648 041>
Encaissements provenant des emprunts	-	-	-	-
Encaissements suite émission des nouvelles actions	-	-	-	-
Encaissements en plus auprès des actionnaires	-	-	-	-
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		<2 477 668>	<10 054 874>	<23 545 544>
Incidences des variations des taux de change				
23		275 745	<762 762>	<1 614 461>
VARIATION DE TRÉSORERIE		<2 318 675>	6 033 949	<3 339 939>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		21 762 524	25 102 463	25 102 463
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		19 443 849	31 136 412	21 762 524

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE

Charges par Destination	Montant	Ventilation				
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Production stockée/ Déstockage de production
Coût des ventes	54 619 962	51 952 681	7 104 101	2 506 305	410 865	<7 353 990>
Frais de distribution	2 130 582		442 793	-	1 687 789	-
Frais d'administration	2 445 199	55 847	1 907 408	170 981	310 963	-
Autres charges	1 886 714	203 921	600 040	402 737	680 016	-
Total	61 082 457	52 212 449	10 054 342	3 080 023	3 089 633	<7 353 990>

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 JUIN 2020

(Exprimés en dinar tunisien)

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE

La société a été créée en 1971 sous la forme d'une société anonyme. Elle a pour objet la production et la vente à l'exportation de fluorure d'aluminium. L'usine a été construite à Gabès dans le cadre d'un contrat de fourniture d'usine clés en main en date du 8 Décembre 1973, modifié par deux avenants ultérieurs. Elle a été mise en service en Juin 1976.

A l'origine, l'intégralité du chiffre d'affaires de la société était réalisée à l'exportation jusqu'à l'exercice 2009 où elle a commencé à vendre l'anhydrite aussi bien à l'export que sur le marché local, et ce suite à la réalisation d'un projet de valorisation de ce déchet industriel.

2. PRINCIPES COMPTABLES

La société a opté pour la présentation de ses états financiers pour le modèle de référence, conformément à la norme comptable générale tunisienne numéro 1.

Les principes comptables les plus significatifs qui ont servi à l'élaboration des états financiers sont les suivants :

2.1. Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition incluant principalement le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables et les frais directs tels que les commissions, les frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition et à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation sont ajoutées à la valeur comptable nette du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de la performance initialement évaluée du bien existant bénéficieront à la société. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la durée de leur utilisation. Les grosses réparations sont amorties sur une durée moyenne de trois ans à partir de la date d'utilisation de l'immobilisation objet de la réparation.

2.2. Les stocks de matières premières et produits finis.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Les stocks de produits finis sont évalués mensuellement selon le coût moyen pondéré.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où il se trouve.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et autres coûts liés à l'acquisition des éléments achetés.

Toutes les réductions commerciales et autres éléments analogues, sont déduits du coût d'acquisition et ce à l'exception des subventions se rapportant aux biens stockés.

Le coût de production des stocks 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, de main d'œuvre indirecte, d'amortissements et d'entretiens de bâtiments et équipements industriels.

Actuellement, l'usine est en plein emploi de sa capacité normale de production conduisant l'incorporation de tous les frais généraux fixes de production au coût de production des stocks.

2.3. Les opérations en monnaies étrangères.

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère effectuée par la société est converti en dinars à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Lorsque le règlement de l'opération survient pendant l'exercice au cours duquel l'opération a été conclue la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte dans le résultat de l'exercice.

A chaque date de clôture de l'exercice :

* Les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture ;

* Le gain ou la perte de change sont considérés comme étant le résultat de la fluctuation du cours de l'exercice considéré, et sont pris en compte dans la détermination du résultat net pour cet exercice sauf si la société se trouve dans la situation où la durée de vie prédéterminée ou prévisible de l'élément monétaire libellé en monnaies étrangères s'étend au-delà de la fin de l'exercice subséquent, dans ce cas, l'écart de conversion est résorbé sur la durée de vie restante de l'élément monétaire ;

* Les éléments non monétaires, qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

2.4. Les titres de participation

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Sont exclus, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais de banque. Ces frais sont inscrits directement en charges. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition des titres peuvent être, le cas échéant, inclus dans le coût d'acquisition desdites participations. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des titres de participation à leur valeur d'usage. Les moins values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. Pour déterminer la valeur d'usage, il est tenu compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net.

2.5. Contentieux fiscal

Courant l'exercice 2000, la société a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie en matière d'impôts directs et indirects. L'arrêté de taxation d'office qui portait sur un montant de 632 104 dinars (dont 41 755 dinars en matière de retenues à la source), a été annulé par un jugement de la cour d'appel et ramené à 71 112 dinars. Il est à signaler que l'administration s'est pourvue en cassation devant le tribunal administratif. Ce dernier a prononcé son jugement le 30 Mai 2008, en acceptant la demande de l'administration, renvoyant ainsi l'affaire auprès de la cour d'appel. Cependant, durant l'exercice 2014, la cour d'appel a prononcé à l'encontre de la société un jugement définitif fixant le montant de la taxation d'office à 519 000 TND. Toutefois, la société n'a pas encore reçu le jugement définitif.

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes et des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au 30/06/2020
	Valeur au 31/12/2019	Acquisitions	Cession / Redressement	Valeur au 30/06/2020	Cumul au 31/12/2019	Reprise / Redressement	Dotations de l'exercice	Cumul au 30/06/2020	
Logiciels	480 495	-	-	480 495	455 044	-	8 983	464 027	16 468
Brevets licences procédés	407 790	-	-	407 790	407 790	-	-	407 790	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des immobilisations incorporelles	888 285	-	-	888 285	862 834	-	8 983	871 817	16 468
Terrains	3 977 043	-	-	3 977 043	16 125	-	3 750	19 875	3 957 168
Constructions	15 485 586	15 755	-	15 501 341	9 556 837	-	312 155	9 868 992	5 632 349
Installations techniques, matériel et outillage industriel	69 553 059	890 581	-	70 443 640	50 760 048	-	2 214 886	52 974 934	17 468 706
Matériel de transport	824 889	0	-	824 889	335 989	-	71 881	407 870	417 019
Autres immobilisations corporelles	3 631 439	558 584	-	4 190 023	3 079 099	-	102 859	3 181 958	1 008 065
Immobilisations en cours	2 967 192	1 056 130	1 403 416	2 619 906	-	-	-	-	2 619 906
Total des immobilisations corporelles	96 439 208	2 521 050	1 403 416	97 556 842	63 748 098	-	2 705 531	66 453 629	31 103 213
Total des immobilisations corporelles & incorporelles	97 327 493	2 521 050	1 403 416	98 445 127	64 610 932	-	2 714 514	67 325 446	31 119 681

4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Prêts à plus d'un an au personnel	644 282	590 429
Participations	23 580 923	23 581 316
Dépôts et cautionnement	557 034	497 463
	<hr/>	<hr/>
	24 782 239	24 669 208
Moins provisions *	<1 171 894>	<857 295>
	<hr/>	<hr/>
	23 610 345	23 811 913
	=====	=====

* Les provisions pour dépréciation des titres sont destinées à couvrir la perte de la valeur des participations dans chacune des sociétés suivantes :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
ACMG	150 000	150 000
SOTAC	500	500
CIMENT DE BIZERTE	133 358	135 048
STB	508 212	515 797
AMARRAGE,DESAMARRAGE NAVIRES	100 000	55 950
ALKIMIA	126 607	-
BIAT	153 217	-
	<hr/>	<hr/>
	1 171 894	857 295

5. STOCKS

Les stocks se répartissent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Stocks matières premières	27 228 534	19 497 760
Stock matières production vapeur	7 153	6 734
Stocks matières consommables	4 274 131	3 859 016
Stocks emballages commerciaux	378 181	1 052 199
Stocks produits finis ALF 3	16 291 319	12 199 419
Stocks produits finis ANHYDRITE	-	22 481
Stocks produits intermédiaire	1 209 213	2 327 252
	<hr/>	<hr/>
	49 388 531	38 964 861
Moins provisions *	<1 184 085>	<1 183 112>
	<hr/>	<hr/>
	48 204 446	37 781 749
	=====	=====

* Les provisions pour dépréciations des stocks se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Provision pour dépréciation de produit fini AIF3	414 442	604 602
Provision pour dépréciation de matière première	449 973	258 204
Provision pour dépréciation des pièces de rechange	319 670	320 306
	<hr/>	<hr/>
	1 184 085	1 183 112
	=====	=====

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
QATAR ALUMINIUM (QATALUM)	-	2 127 240
STEG	4 556	4 523
STE DES CIMENTS DE GABES	32 686	15 962
SOHAR ALUMINIUM OMAN	1 872 651	4 209 481
EMIRATES ALUMINIUM COMPANY LIMITED	6 251 519	4 170 104
MYTILINEOS HOLDING	-	4 643 720
ETI ALUMINYUM TURKIYE	-	481 462
DUBAI ALUMINIUM COMPANY LTD	3 731 187	1 564 276
RUSAL TRADING HOUSE (RTI LIMITED)	6 218 834	1 609 508
SALAKTA FERTLIZER COMPANY	63 750	-
SOCIETE TUNISIENNE DES PRODUITS ALUMINEUX STPA	118 543	-
	<hr/>	<hr/>
	18 293 726	18 826 276
	=====	=====

7. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Emballage à rendre	5 149	5 149
Personnels-avances/salaires	37 500	33 900
Etat, impôts et taxes	1 992 476	1 629 226
Etat, subvention à recevoir	1 994 200	-
Charges payées d'avance	107 252	86 161
Compte d'attente	406 580	243 268
Débiteurs divers	85 792	33 085
Produits financiers à recevoir	76 339	76 241
Avances sur commandes	6 261	65 867
	<hr/>	<hr/>
	4 711 549	2 172 897
Moins provisions	-	-
	<hr/>	<hr/>
	4 711 549	2 172 897
	=====	=====

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Prêts à moins d'un an au personnel	185 156	156 712
	<hr/>	<hr/>
	185 156	156 712
	=====	=====

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Certificats de dépôts	14 000 000	14 500 000
Banques en D.T	527 373	1 113 169
Banques en devises	4 910 661	15 517 247
Caisses	5 815	5 996
	<hr/>	<hr/>
	19 443 849	31 136 412
	=====	=====

10. CAPITAL SOCIAL

Le capital de la société est composé de 2 100 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune totalement libérées.

11. RESERVES

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Réserves légales	2 100 000	2 100 000
Réserves facultatives	34 759 433	34 759 433
	<hr/>	<hr/>
	36 859 433	36 859 433
	=====	=====

12. AUTRES CAPITAUX PROPRES

Il s'agit des subventions d'équipement et des subventions pour frais d'étude relatives à la mise à niveau accordées par l'Etat.

13. RESULTATS REPORTEES

Le résultat de l'exercice 2019 (bénéfice de 23 195 543 dinars) a été affecté conformément à la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 Avril 2020 comme suit :

Résultat 2019	23 195 543
Résultat reporté 2018	31 133 553
	<hr/>
Résultat distribuable	54 329 096
Réserves légales	-
Dividendes	<16 800 000>
	<hr/>
Résultat reporté	37 529 096
	=====

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves Légales	Réserves facultatives	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Modifications comptables	Total des capitaux propres avant affectation
Situation au 31 Décembre 2019	21 000 000	2 100 000	34 759 433	3 731 743	31 133 553	23 195 543	-	115 920 272
Modifications comptables 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Soldes après modifications comptables	21 000 000	2 100 000	34 759 433	3 731 743	31 133 553	23 195 543	-	115 920 272
Augmentation de capital souscrite appelée versée	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capitale souscrite non appelée	-	-	-	-	-	-	-	-
Actionnaires capital non appelé	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes & autres distributions	-	-	-	-	<16 800 000>	-	-	<16 800 000>
Affectation en réserves Légales	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation en réserves facultatives	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	23 195 543	<23 195 543>	-	-
Obtention de subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-
Absorption des subventions d'investissement	-	-	-	<143 598>	-	-	-	<143 598>
Résultat au 30 juin 2020	-	-	-	-	-	<2 821 386>	-	<2 821 386>
Modifications comptables au 30 juin 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 30 Juin 2020	21 000 000	2 100 000	34 759 433	3 588 145	37 529 096	<2 821 386>	-	96 155 288

14. PROVISIONS

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Provisions litiges pollution	336 712	309 249
Provisions pour amendes et pénalités d'impôt	519 237	519 237
Provisions pour départ à la retraite	1 496 258	953 914
	<hr/>	<hr/>
	2 352 207	1 782 400
	=====	=====

15. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux	921 882	1 801 832
Fournisseurs d'exploitation étrangers	8 616 111	4 524 990
Fournisseurs d'immobilisations locaux	89 782	662 383
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	65 367	363 156
Fournisseurs factures non parvenues	2 836 131	3 238 154
Fournisseurs, retenues de garantie	201 144	129 646
	<hr/>	<hr/>
	12 730 417	10 720 161
	=====	=====

16. AUTRES PASSIFS COURANTS

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Personnel	4 299 204	1 942 799
Etat impôts et taxes	655 257	2 497 482
Actionnaires – dividendes à payer	15 994 969	5 085 245
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 787 948	2 471 045
Créditeurs divers	229 140	2 165 963
Charges à payer	129 406	127 969
Produits constatés d'avance	168 026	362 222
ARMICO ARAB MINING COMP, trop perçu sur libération de capital	69 377	69 377
	<hr/>	<hr/>
	23 333 327	14 722 102
	=====	=====

17. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Echéance à moins d'un an sur emprunts bancaires	973 574	2 012 462
Intérêts courus sur Effets préfinancement importation	6 286	-
Effets préfinancement importation	7 746 030	-
	<hr/>	<hr/>
	8 725 890	2 012 462

18. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Location des immeubles	263 296	206 220
Production immobilisée	17 709	24 268
Cessions diverses	99 676	50 456
Remboursements divers	26 613	37 251
Produit sur déchargement SPATH et ALF 3	178 358	102 047
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	30 972	65 160
Reprise sur provisions	263 514	983 558
Jetons de présence	-	1 000
Quote-part des subventions inscrite en résultat	143 598	146 520
	<hr/>	<hr/>
	1 023 736	1 616 480
	=====	=====

19. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Frais personnels	600 040	430 117
Charges relatives à l'immeuble	37 228	78 858
Dons et subventions	224 538	431 039
Jetons de présence	153 500	126 000
Provisions	365 510	208 594
Pénalités	19 060	71 499
Autres charges d'exploitation	352 546	249 165
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	134 292	153 331
	<hr/>	<hr/>
	1 886 714	1 748 603
	=====	=====

20. CHARGES FINANCIERES NETTES

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Intérêts bancaires	<235 749>	<358 539>
Pertes de change	<1 520 908>	<2 980 875>
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres de participation	<335 546>	<27584>
Gain de change	1 800 912	1 717 640
Reprise sur provision pour dépréciation de titres de participation	880	5 941
Produits financiers liés à une modification comptable	14 949	66
	<u><275 462></u>	<u><1 643 351></u>
	=====	=====

21. PRODUIT DES PLACEMENTS

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Revenus des titres de placement monétaire	843 657	905 355
Dividendes	27 549	3 744 864
Produits/prêts personnel	3 221	3 124
	<u>874 427</u>	<u>4 653 343</u>
	=====	=====

22. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Produits financiers sur compte courant	39 991	78 259
Autres produits financiers	-	242
	<u>39 991</u>	<u>78 501</u>
	=====	=====

23. INCIDENCES DES VARIATIONS DE TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La fluctuation des cours des devises au cours du premier semestre de l'exercice 2020 a engendré des gains de change sur les comptes bancaires de 275 745 DT.

24. STATUT FISCAL

La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 telle que modifiée par les textes subséquents, du fait qu'elle produit exclusivement pour l'exportation. La société a bénéficié de la déduction totale des bénéfices provenant de l'exportation réalisés jusqu'au 31 décembre 2013 et ce, conformément aux dispositions de l'article 20 de la loi n° 2012-27 du 29 décembre 2012 portant loi de finances pour l'année 2013.

Les bénéfices provenant de l'export réalisés à partir du 1^{er} Janvier 2014 sont soumis à l'impôt

sur les sociétés au taux de 10%. Les produits accessoires réalisés sur le marché local sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%.

25. Impact de la pandémie COVID-19

Suite à la pandémie COVID-19, l'Etat a décidé la fermeture des zones industrielles et la limitation de la présence physique du personnel à 50% des effectifs. La société a été obligée de fermer l'usine jusqu'à l'obtention de l'autorisation de travailler.

Le retour en activité a donc été limité à 50 % de l'effectif jusqu'au 4 juin 2020 et 75% jusqu'au 14 juin 2020. Des difficultés ont été rencontrées dans l'obtention des autorisations de circulation des employés de la société à cause de l'absence des moyens de transport. Cette situation a impacté négativement la production et la productivité des employés de la société.

La société étant impactée par la crise, des demandes ont été déposées, dans les délais, pour bénéficier des mesures mises en place par l'Etat tunisien. Les demandes sus-indiquées ont été acceptées, ce qui permet à la société de bénéficier de ces mesures en cas de besoin.

En raison de la pandémie du virus Corona dans le monde, le marché de l'aluminium est confronté à des conditions économiques difficiles par la suite de la baisse de la demande mondiale. En effet, le secteur de transport représente le plus grand consommateur mondial de l'aluminium (plus de 25% de la consommation mondiale), qui est l'un des secteurs les plus affectés par ce virus.

Cette baisse de la demande mondiale de l'aluminium a conduit à une baisse sensible des prix de l'aluminium (moins de 1600 dollars la tonne fin juin 2020), ce qui représente une baisse d'environ 11% par rapport à la même période de 2019 et 30% de l'année 2018.

En conséquence, le prix du fluorure d'aluminium à l'échelle mondiale a connu une baisse sensible de 18% au cours des six premiers mois de 2020 par rapport à la même période de l'année précédente, représentant une baisse du prix d'environ 300 dollars la tonne surtout que les prix de vente au cours du premier trimestre de 2019 étaient à un niveau assez élevé, en continuité avec l'année 2018.

Cependant, les prix à l'échelle internationale des principales matières premières, en particulier le Spath fluor, bien qu'ils aient enregistré une baisse, ils n'ont pas suivi la même tendance à la baisse des prix de vente du fluorure d'aluminium.

Malgré les circonstances extrêmement difficiles et sans précédent dues à l'épidémie du Coronavirus, notre société a maintenu une politique de vente qui repose principalement sur des contrats à moyen et long terme et sa mise en œuvre et sa concrétisation sur de bonnes bases.

Nous avons veillé à ce que la totalité de notre programme de production soit commercialisé en 2020 malgré la forte baisse de la demande mondiale et les stocks élevés des concurrents.

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.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis 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.

Continuité d'exploitation

Nous estimons qu'aucun indice, n'est à signaler, indiquant que la société ne pourrait pas honorer ses engagements.

26. Evènements postérieurs à la date de clôture intermédiaire

Aucun évènement, entrant dans le cadre de la NCT 14 relative aux éventualités et événements 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.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

**Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société
LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR 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 procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société « LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A. » arrêtés au 30 juin 2020.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A. » au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Observation

Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note aux états financiers intermédiaires n°25 « Impact de la pandémie COVID-19 » qui expose les incidences de la pandémie sur l'activité de la société.

Fait à Tunis, le 31 août 2020

Les commissaires aux comptes

Cabinet Mourad Guellaty

Représenté par

Mourad GUELLATY

CNBA

Représenté par

Islem RIDANE

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

DELICE HOLDING SA

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

La société DELICE HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR & Mr Karim DEROUCHE.

ÉTATS FINANCIERS AU 30 Juin 2020
BILAN
(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS					CAPITAUX PROPRES				
Immobilisations incorporelles		35 218	35 218	35 218	Capital social		549 072 620	549 072 620	549 072 620
Moins : amortissements		(35 218)	(33 261)	(35 218)	Réserves et primes liées au capital		324	324	324
	1	-	1 957	-	Réserves légale		7 835 052	6 866 944	6 866 944
Immobilisations corporelles		232 485	129 044	214 324	Résultats Reportés		109 939	311 939	311 939
Moins : amortissements		(106 020)	(64 852)	(82 476)					
	2	126 466	64 192	131 848	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		557 017 935	556 251 827	556 251 827
Immobilisations financières		559 399 168	556 899 048	556 899 048	Résultat de l'exercice		22 120 710	18 659 289	19 050 226
Moins : Provisions		(500 000)	-	-					
	3	558 899 168	556 899 048	556 899 048	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	8	579 138 645	574 911 116	575 302 053
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		559 025 633	556 965 197	557 030 896	PASSIFS				
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		559 025 633	556 965 197	557 030 896	PASSIFS NON COURANTS				
Clients et comptes rattachés		864 929	-	1 321 180	Provisions pour risques et charges		150 000	-	100 000
Moins : Provisions		-	-	-	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		150 000	-	100 000
	4	864 929	-	1 321 180	PASSIFS COURANTS				
Autres Actifs courants	5	29 297 498	27 360 209	8 690 483	Fournisseurs et Comptes rattachés	9	53 965	31 231	9 755
Placements et autres actifs financiers	6	8 500 000	9 000 000	9 500 000	Autres passifs courants	10	19 228 159	22 533 987	1 076 591
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 091 242	4 150 928	1 766	Concours bancaires et autres passifs financiers	7	208 534	-	55 926
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		39 753 669	40 511 137	19 513 429	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		19 490 657	22 565 218	1 142 272
TOTAL DES ACTIFS		598 779 302	597 476 334	576 544 325	TOTAL DES PASSIFS		19 640 657	22 565 218	1 242 272
					TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		598 779 302	597 476 334	576 544 325

ÉTATS FINANCIERS AU 30 Juin 2020

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits d'exploitation				
Dividendes	11	22 354 097	22 223 363	22 223 363
Management fees	12	1 250 403	981 369	2 091 599
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		23 604 500	23 204 732	24 314 962
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats services et prestations	13	92 744	101 628	215 091
Charges de Personnel	14	999 859	727 399	1 554 222
Dotations/reprises aux amortissements et aux provisions	15	573 544	(1 023 481)	(903 901)
Autres Charges d'exploitation	16	152 004	176 555	315 352
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		1 818 150	(17 899)	1 180 764
RESULTAT D'EXPLOITATION		21 786 349	23 222 631	23 134 198
Produits des placements	17	390 162	681 194	1 163 206
Autres pertes ordinaires		-	(5 242 000)	(5 242 000)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		22 176 511	18 661 825	19 055 404
Impôt sur les bénéfices		(53 655)	(2 336)	(4 978)
Contribution Sociale de Solidarité		(2 146)	(200)	(200)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		22 120 710	18 659 289	19 050 226

ÉTATS FINANCIERS AU 30 Juin 2020

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		22 120 710	18 659 289	19 050 226
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		573 544	(1 023 481)	(903 901)
* Variation des :				
Créances	18	456 251	2 112 256	791 076
Autres actifs	18	(20 607 015)	(22 930 000)	(4 261 217)
Fournisseurs d'exploitation	18	44 210	(20 697)	(42 173)
Autres passifs courants	18	(132 550)	(950 918)	(496 336)
Réduction du capital de la SOCOGES	18	-	5 242 000	5 242 000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 455 150	1 087 506	19 379 675
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(18 161)	(1 565)	(86 845)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(2 500 120)	(5 250 000)	(5 250 000)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(2 518 281)	(5 251 565)	(5 336 845)
Flux de trésorerie liés aux activités de Placement		1 000 000	9 500 000	9 000 000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions			-	(23 111 977)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			-	(23 111 977)
Variation de trésorerie		936 868	4 135 941	(69 148)
Trésorerie au début de l'exercice	7	(54 160)	14 987	14 987
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7	882 708	4 150 928	(54 160)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

La société «Délice Holding» est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2013.

Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisé en 100 actions de 10 dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 Août 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 154.178.880 dinars pour le porter à 154.188.880 dinars, et ce par l'émission de 15 417 888 actions nouvelles, de 10 dinars chacune.

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort des rapports des commissaires aux apports et compte tenu des décotes approuvées par les actionnaires, se présente comme suit :

Société	Nombre d'actions	Valeur nominale	Prix d'acquisition unitaire	Valeur de l'apport en titres de participation	Rémunération en capital social
Delta plastic	11 439	100	1 056,847	12 089 273	12 089 270
SOCOGES	10 420	100	147,015	1 531 896	1 531 850
STIAL	913 957	13	121,669	111 200 234	111 200 240
CF	46 820	100	99,958	4 680 034	4 679 980
SBC	58 744	100	420,090	24 677 767	24 677 540
			Total	154 179 204	154 178 880

L'assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 394.883.740 dinars pour le porter à 549.072.620 dinars, et ce par l'émission de 39.488.374 actions nouvelles de 10 dinars chacune.

Les apports tels qu'ils ressortent du rapport du commissaire aux apports, se présentent comme suit :

Société	Nombre d'actions	Valeur nominale	Valeur unitaire de l'apport	Valeur totale de l'apport
CLC	235 330	100	1 678	394 883 740

Ainsi, le capital social s'élève au 31 Décembre 2013 à 549.072.620 dinars divisé en 54 907 262 actions de 10 dinars chacune. Cette structure demeure invariable, aucune opération sur le capital n'a eu lieu jusqu'au 30 juin 2020.

La société a pour objet :

- La promotion des investissements par l'acquisition, la souscription, la gestion, la cession et l'apport, sous toute forme, de valeurs mobilières dans toutes sociétés ou entités juridiques tunisiennes ou étrangères créées ou à créer, le tout directement ou indirectement, notamment par voie de création de sociétés et/ou de toute autre entité juridique, de souscription ou d'achat de valeurs mobilières ou de droits sociaux, d'apport, de fusion, d'alliance ou d'association en participation.
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et engineering financière, comptable, juridique et autres...
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire.

II. Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers ont été arrêtés au 30/06/2020 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

III. Respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers sont exprimés en dinar tunisien et ont été établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable.

La période comptable objet des présents états financiers débute le 01/01/2020 et finit le 30/06/2020.

IV. Conventions et méthodes comptables appliquées

Les conventions et méthodes comptables les plus significatives appliquées par la société, pour l'élaboration des états financiers sont les suivantes :

(1)- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux annuels
Matériel de transport	20%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériel informatiques	15%
Logiciel	33%

(2)- Immobilisations financières

Lors de leur acquisition, les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

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

Pour déterminer la valeur d'usage, il est tenu 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.

(3)- Titres de placement

Les titres de placement sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

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 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.

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la clôture de la période. Le cas échéant, il est

également tenu compte de l'effet sur la valeur de marché de l'offre additionnelle qui serait occasionnée par la mise en vente des titres à évaluer.

La juste valeur des placements à court terme qui ne sont pas cotés est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés, et la valeur mathématique des titres.

(4)- Les revenus

Les revenus de la société sont constitués essentiellement des dividendes et des honoraires de conseil, d'études et de gestion facturées aux sociétés du groupe.

(5)- Impôts et taxes

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

V. Notes relatives aux rubriques du bilan :

(01)-Immobilisations incorporelles :

La rubrique « immobilisations incorporelles » se détaille au 30 Juin 2020 comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Logiciel	35 218	35 218	35 218
Immobilisations incorporelles brutes	35 218	35 218	35 218
Amortissements cumulés	(35 218)	(33 261)	(35 218)
<u>Immobilisations incorporelles nettes</u>	-	1 957	-

Les mouvements de la période des immobilisations incorporelles sont présentés au niveau du tableau suivant :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2019	35 218	(35 218)	-
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	-	-
<u>Soldes au 30 Juin 2020</u>	<u>35 218</u>	<u>(35 218)</u>	<u>-</u>

(02)-Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2020 à 126466 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Matériels de transport	196 690	116 690	196 690
Équipements de bureaux	3 687	3 687	3 687
matériels informatiques	32 109	8 667	13 948
Immobilisations corporelles brutes	232 485	129 044	214 324
Amortissements cumulés	(106 020)	(64 852)	(82 476)
<u>Immobilisations corporelles nettes</u>	<u>126 466</u>	<u>64 192</u>	<u>131 848</u>

Les mouvements de la période des immobilisations corporelles sont présentés au niveau du tableau suivant :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2019	214 324	(82 476)	131 848
Acquisitions de la période	18 161	-	18 161
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	(23 544)	(23 544)
<u>Soldes au 30 Juin 2020</u>	<u>232 485</u>	<u>(106 020)</u>	<u>126 466</u>

(03)-Immobilisations financières :

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2020 à 558 899 168 dinars et se détaille comme suit :

	Nombre d'actions	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Au 31 Décembre 2019	% de détention
Titres CLC	293 831	401 201 740	401 201 740	401 201 740	81,62%
Titres STIAL	913 957	111 200 234	111 200 234	111 200 234	43,01%
Titres SBC	67 555	24 677 767	24 677 767	24 677 767	59,26%
Titres DP	11 439	12 089 273	12 089 273	12 089 273	99,99%
Titres CF	46 820	4 680 034	4 680 034	4 680 034	31,01%
Titres SOCOGES	10 500	1 050 000	1 050 000	1 050 000	50,00%
Titres ZITOUNA TAMKEEN	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	10,00%
Avance sur participation CF	-	2 500 120	-	-	-
Total valeurs brutes		559 399 168	556 899 048	556 899 048	-
Provision sur titres ZITOUNA TAMKEN		(500 000)	-	-	-
Total valeurs nettes		558 899 168	556 899 048	556 899 048	-

(04)-Client et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020 un solde de 864 929 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Clients locaux SBC	-	-	137 861
Clients locaux CLC	330 295	-	330 295
Clients locaux CLN	-	-	273 793
Clients locaux CLSB	534 634	-	534 634
Clients locaux DP	-	-	44 597
<u>TOTAL</u>	<u>864 929</u>	<u>-</u>	<u>1 321 180</u>

(05)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020 un solde de 29297 498dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Etat, retenue à la source	88 075	108 380	156 967
TVA déductible	52 253	63 123	25 309
Débiteurs divers - Société de Groupe	370 359	8 683	437810
Autres débiteurs divers	3 319	-	3 683
Produit à recevoir	1 563 712	1 150 852	256 310
Acomptes provisionnels	1 493	29 922	89 766
Etat, report d'IS	969 688	727 932	727 933
Etat report CSS	-	-	100
Charges constatées d'avance	56 397	38 686	11 243
Dividendes à recevoir	26 173 518	25 232 631	6 961 361
Prêt au personnel	18 682	-	20 000
<u>TOTAL</u>	<u>29 297 498</u>	<u>27 360 209</u>	<u>8 690 483</u>

(06)-Placements financiers :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020 un solde de 8 500 000 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Certificat de dépôt-échéance du 04/07/2019	-	9 000 000	-
Compte à terme- échéance 08/04/2020	-	-	5 000 000
Compte à terme - échéance 01/07/2020	1 500 000	-	1 500 000
Compte à terme - échéance 04/07/2020	3 000 000	-	3 000 000
Prêt inter-groupe	4 000 000	-	-
<u>TOTAL</u>	<u>8 500 000</u>	<u>9 000 000</u>	<u>9 500 000</u>

(07)-Liquidités et équivalents de liquidités / Concours Bancaires et autres passifs courants :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020 un solde de 1 091242 dinars contre un solde de 4 150 928 dinars à la même date de l'exercice précédent et se présente comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Banques	1 089 392	4 150 915	331
Caisse	1 850	13	1 435
<u>TOTAL</u>	<u>1 091 242</u>	<u>4 150 928</u>	<u>1 766</u>

Les concours bancaires et autres passifs courants présentent au 30/06/2020 un solde de 208 534 dinars se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Banques	208 534	-	55 926
<u>TOTAL</u>	<u>208 534</u>	<u>-</u>	<u>55 926</u>

(08) -Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Capital social	549 072 620	549 072 620	549 072 620
Autre capitaux	324	324	324
Réserve légale	7 835 052	6 866 944	6 866 944
Résultats Reportés	109 939	311 939	311 939
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	<u>557 017 935</u>	<u>556 251 827</u>	<u>556 251 827</u>
Résultat de l'exercice	22 120 710	18 659 288	19 050 226
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	<u>579 138 645</u>	<u>574 911 116</u>	<u>575 302 053</u>

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

	Capital social	Autres compléments d'apport	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<u>Solde au 31 Décembre 2019</u>	549 072 620	324	6 866 944	311 939	19 050 226	575 302 053
Affectation résultat PV AGO du 25/06/2020			968 108	18 082 118	(19 050 226)	0
Dividendes				(18 284 118)		(18 284 118)
Bénéfice net au 30/06/2020					22 120 710	22 120 710
<u>Solde au 30 Juin 2020</u>	549 072 620	324	7 835 052	109 939	22 120 710	579 138 645

Résultat de la période par action

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Résultat de la période	22 120 710	18 659 289	19 050 226
Nombre d'actions	54 907 262	54 907 262	54 907 262
<u>Résultat par action</u>	<u>0,403</u>	<u>0,340</u>	<u>0,347</u>

(09) -Fournisseurs et compte rattachés :

Cette rubrique présente un solde de 53 965dinars au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Fournisseurs d'exploitation	<u>53 965</u>	<u>31 231</u>	<u>9 755</u>
<u>TOTAL</u>	<u>53 965</u>	<u>31 231</u>	<u>9 755</u>

10)-Autres passifs courants :

Cette rubrique présente un solde de 19228 159 dinars au 30 Juin 2020 contre un solde de 22 533 987 dinars à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
CNSS	182 066	177 330	75 906
Etat-Retenu à la source sur salaires	22 295	16 918	19 953
Etat-impôt sur les sociétés	53 655	2 336	4 978
Etat- contribution sociale de solidarité	2 838	560	-
TVA collectée	12 715	-	267 620
Etat- autres impôts à payer	12 261	7 600	8 181
Charges à payer	604 256	369 705	655 851
Actionnaires dividendes à payer	18 284 118	21 911 976	-
Produits constatés d'avance	-	10 525	-
Créditeurs divers	53 955	37 037	44 102
<u>TOTAL</u>	<u>19 228 159</u>	<u>22 533 987</u>	<u>1 076 591</u>

VI. Notes relatives aux rubriques de l'état de résultat :

(11)-Dividendes :

Les dividendes s'élèvent au 30 Juin 2020 à 22 354 097 dinars contre 22 223 363 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
STIAL	13 709 355	15 263 082	15 263 082
CLC	6 170 451	5 318 341	5 318 341
SBC	1 216 001	1 047	1 047 112
DP	1 258 290	594 828	594 828
<u>TOTAL</u>	<u>22 354 097</u>	<u>22 223 363</u>	<u>22 223 363</u>

(12)-Management fees :

Les management fees s'élèvent au 30 Juin 2020 à 1 250 403 dinars contre 981 369 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Etudes et prestations CLC	309 578	240 286	517 844
Etudes et prestations CLN	257 009	199 833	429 909
Etudes et prestations CLSB	533 148	442 547	891 819
Etudes et prestations SBC	111 814	71 187	187 036
Etudes et prestations DP	38 854	27 516	64 992
<u>TOTAL</u>	<u>1 250 403</u>	<u>981 369</u>	<u>2 091 599</u>

(13)-Achats services et prestations :

Les achats de prestations et services s'élèvent au 30 Juin 2020 à 92 744 dinars contre 101 628 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération d'intermédiaire	83 050	134 932	256 815
Achats divers	54 631	16 954	50 375
Transfert de charges- Achats	(44 937)	(50 257)	(92 099)
<u>TOTAL</u>	<u>92 744</u>	<u>101 628</u>	<u>215 091</u>

(14)-Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2020 à 999 859 dinars, contre 727 399 dinars, au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Salaires	644 258	493 162	1 191 296
Charges connexes aux salaires	29 174	(9 170)	32 535
Autres charges de personnel	188 248	144 345	62 235
Autres charges sociales	138 179	99 063	268 157
<u>TOTAL</u>	<u>999 859</u>	<u>727 399</u>	<u>1 554 222</u>

(15)-Dotations/reprises aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2020 à 573 544 dinars contre un solde négatif de

1 023 481 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et ce détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Dotations aux amortissements	23 544	18 519	38 099
Provisions pour risques et charges	50 000	-	100 000
Provisions pour titres de participation	500 000	-	-
Reprises de provisions sur titres de participation	-	(1 042 000)	(1 042 000)
<u>TOTAL</u>	<u>573 544</u>	<u>(1 023 481)</u>	<u>(903 901)</u>

(16)-Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 152 004 dinars au 30 Juin 2020, contre 176 555 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Commissions	493	579	1 186
Rémunération intermédiaires	50 000	50 000	100 000
Frais postaux	847	657	3 665
Publicité	9 267	24 670	33 859
Location	29 130	29 828	57 583
Réceptions	30 633	8 829	28 197
Entretiens et réparations	8 867	10 101	-
Redevance usage logiciels	126 728	5 925	30 449
Jetons de présence	37 500	42 500	85 000
TFP	9 896	3 111	18 861
FOPROLOS	7 948	4 556	12 431
TCL-TIB	2 976	2 336	4 978
Droits d'enregistrement et de timbres	7 481	348	3 698
Charges diverses ordinaires	58 858	71 875	95 392
Primes d'assurance	2 214	2180	2 180
Taxes sur véhicules	960	480	480
Voyages et déplacements	125	6 553	209 549
Transfert de charges	(231 918)	(87 973)	(372 156)
<u>TOTAL</u>	<u>152 004</u>	<u>176 555</u>	<u>315 352</u>

(17)-Produits de placements :

Les produits de placement s'élèvent au 30 Juin 2020 à 390162 dinars contre 681 194 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Intérêts/ Certificats de dépôt et billets de trésorerie	385 227	640 006	1 097 994
Intérêts créditeurs	4 936	41 188	65 212
<u>TOTAL</u>	<u>390 162</u>	<u>681 194</u>	<u>1 163 206</u>

VII. Notes sur les rubriques de l'état des flux de trésorerie

(18)-Variation du besoin en fonds de roulement :

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>Variation</u>
Clients et comptes rattachés	864 929	1 321 180	456 251
Autres actifs courants	29 297 498	8 690 483	(20 607 015)
Fournisseurs et comptes rattachés	53 965	9 755	44 210
Autres passifs courants (après déduction des dividendes à payer)	944 041	1 076 591	(132 550)

VIII. Autres notes :

(19) – Parties liées :

Le conseil d'administration réuni le 02 Mai 2014 a autorisé la société à conclure avec « la Société des Boissons du Cap-Bon » et « DELTA PLASTIC » des conventions de gestion, en vertu desquelles la société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Lesdites conventions sont entrées en vigueur à compter du 1^{er} août 2013.

Les revenus constatés à ce titre à la date du 30 Juin 2020, s'élèvent, en hors taxes à 150 668 dinars répartis comme suit :

- 111 814 dinars pour « la Société des Boissons du Cap-Bon » ; et
- 38 854 dinars pour la société « DELTA PLASTIC ».

Les charges refacturées constatées à ce titre à la date du 30 Juin 2020, s'élèvent, en hors taxes, à 35 612 dinars répartis comme suit :

- 31 093 dinars pour « la Société des Boissons du Cap-Bon » ; et
- 4 519 dinars pour la société « DELTA PLASTIC ».

Au même titre, le conseil d'administration réuni le 05 Septembre 2014 a autorisé la société à conclure avec « la Centrale Laitière du Cap-Bon », « la Centrale Laitière du Nord » et « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid » des conventions de gestion, en vertu desquelles Délice Holding s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Lesdites conventions sont entrées en vigueur à compter du 02 Janvier 2014.

Les revenus constatés à ce titre à la date du 30 Juin 2020, s'élèvent, en hors taxes, à 1 099 735 dinars répartis comme suit :

- 309 578 dinars pour « la Centrale Laitière du Cap-Bon » ;
- 257 009 dinars pour « la Centrale Laitière du Nord » ; et
- 533 148 dinars pour « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid »

Les charges refacturées constatées à ce titre à la date du 30 Juin 2020, s'élèvent, en hors taxes, à 223 011 dinars répartis comme suit :

- 96 365 dinars pour « la Centrale Laitière du Cap-Bon » ;
- 50 981 dinars pour « la Centrale Laitière du Nord » ; et
- 75 665 dinars pour « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid »

L'AGO de la « STIAL » tenue le 26 juin 2020 a décidé de distribuer des dividendes pour 31 875 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 13 709355 dinars.

L'AGO de la Centrale Laitière du Cap-Bon tenue le 29 avril 2020 a décidé de distribuer des dividendes pour 7 560 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 6 170451 dinars.

L'AGO de la DELTA PLASTIC tenue le 18 mars 2020 a décidé de distribuer des dividendes pour 1 258 400 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 1 258 290 dinars.

L'AGO de la Société Boisson du Cap Bon tenue le 29 avril 2020 a décidé de distribuer des dividendes pour 2 052 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 1 216 001 dinars.

(20) – Engagements hors bilan :

- Engagements financiers :

Les engagements hors bilan de la société « Délice Holding » se détaille comme suit :

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Provisions
Opération de rétrocession	7 270 500	AMEN BANK	-
Opération de rétrocession	12 870 000	SICAR AMEN	-
Total	20 140 500		-

- Engagement donné à l'AMEN BANK

En vertu d'un pacte signé au cours de l'exercice 2017, la société « DELICE HOLDING » s'est convenue avec « AMEN BANK » d'acquérir, courant l'exercice 2023, les 65.500 actions nouvellement émises par la société « la Centrale Laitière du Cap-Bon », ayant une valeur nominale unitaire de 111 dinars et souscrites et libérées par la société « AMEN BANK ». Le prix de la rétrocession ainsi convenue serait déterminé sur la base des critères se rattachant directement aux résultats réalisés par « la Centrale Laitière du Cap-Bon », et ce, tenant compte de la combinaison des méthodes de valorisation suivantes :

- La méthode de l'actif net comptable corrigé et la rente du goodwill ;

- La méthode des discounted cash-flow ; et
- La méthode du multiple du résultat Brut d'exploitation.

- Engagement donné à SICAR AMEN

En vertu d'un pacte signé au cours de l'exercice 2017, la société « DELICE HOLDING » s'est convenue avec la « SICAR AMEN » d'acquérir, courant l'exercice 2023, les 45.000 actions nouvellement émises par la « Société des boissons du Cap-Bon », ayant une valeur nominale unitaire de 286 dinars et souscrites et libérées par la « SICAR AMEN ». Le prix de la rétrocession ainsi convenue serait déterminé sur la base des critères se rattachant directement aux résultats réalisés par la « Société des boissons du Cap-Bon », et ce, tenant compte de la combinaison des méthodes de valorisation suivantes :

- La méthode de l'actif net comptable corrigé et la rente du goodwill ;
- La méthode des discounted cash-flow ; et
- La méthode du multiple du résultat Brut d'exploitation.

(21) – Evénements postérieurs :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers.

(22) – Note sur l'impact COVID-19

La Direction Générale du groupe confirme :

- L'hypothèse du maintien de la continuité d'exploitation n'est pas remise en cause lors de la préparation et la présentation des états financiers arrêtés au 30/06/2020 ;
- Les montants présentés dans les états financiers annuels et semestriels précédents n'ont pas subi de changements significatifs liés à la pandémie COVID 19 ;
- La situation financière et la performance du groupe n'ont pas subi de variations significatives liées à la pandémie COVID 19. Toutefois, des dépenses supplémentaires ont été engagées pour faire face à la pandémie. Ces dépenses concernent notamment des primes exceptionnelles accordées au personnel, des locations de bus pour le transport, l'achat de gels hydro-alcooliques, de masques, de produits désinfectants et des équipements de protection.
- En l'absence de répercussions sur ses activités, le groupe n'a pas bénéficié des mesures de soutien gouvernementales ;
- L'absence d'évènements significatifs postérieurs à la fin de la période intermédiaire et qui n'ont pas été inclus dans les états financiers intermédiaires.

- Soucieux d'agir en tant qu'entreprise citoyenne, et dans le cadre de sa responsabilité sociétale, le groupe a contribué à l'effort national de lutte contre la propagation de l'épidémie en apportant, courant le premier semestre 2020, des aides aux hôpitaux et des dons au fonds de lutte contre le Covid-19 pour un montant de 2 000 KDT.

En ce qui concerne la situation individuelle la société Délice Holding, et vu l'activité de cette dernière (Gestion des participations et assistance aux sociétés du groupe), la Direction estime que l'impact financier sera fonction du comportement des différentes filiales face à cette pandémie.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020**

Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING »,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société «Délice Holding SA» pour la période allant du premier janvier au 30 Juin2020. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 598779302 dinars et un bénéfice net de la période de 22120710dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société «Délice Holding SA», comprenant le bilan arrêté au 30Juin2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration le 28 Août 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Avis

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société «Délice Holding SA» arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 22 « Note sur l'impact COVID-19 » des états financiers semestriels qui exposent les impacts de la pandémie COVID-19 sur la société «Délice Holding SA» et ses états financiers intermédiaires au 30 Juin 2020.

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

Tunis, le 31 Août 2020

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet M.S.Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

FINOR

Karim DEROUCHE

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS

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

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Monsieur Sleheddine ZAHAF.

BILAN
(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Ref	MONTANTS AU 30/06/2020	MONTANTS AU 30/06/2019	MONTANTS AU 31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations Incorporelles	1.1	459 181,959	456 181,959	459 181,959
- Moins: Amortissements	1.1	-446 873,220	-420 490,928	-442 052,407
S/Total		12 308,739	35 691,031	17 129,552
Immobilisations Corporelles	1.2	29 288 661,260	26 350 159,060	27 527 434,179
- Moins: Amortissements	1.2	-15 486 229,784	-14 303 553,151	-14 749 138,770
S/Total		13 802 431,476	12 046 605,909	12 778 295,409
Immobilisations financières	1.3	15 841 466,961	4 282 640,600	15 848 421,891
- Moins: Provisions		0,000	0,000	0,000
S/Total		15 841 466,961	4 282 640,600	15 848 421,891
Total Actifs Immobilisés		29 656 207,176	16 364 937,540	28 643 846,852
Autres Actifs non Courants	1.4	59 780,465	9 985,834	56 962,286
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		29 715 987,641	16 374 923,374	28 700 809,138
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.1	12 948 705,183	15 144 136,550	10 265 247,212
- Moins: Provisions		0,000	0,000	0,000
S/Total		12 948 705,183	15 144 136,550	10 265 247,212
Clients et comptes rattachés	2.2	16 467 358,581	20 755 901,093	17 886 463,568
- Moins: Provisions		-1 270 007,108	-923 770,631	-1 227 079,618
S/Total	2.2	15 197 351,473	19 832 130,462	16 659 383,950
Autres Actifs Courants	2.3	4 248 610,065	3 199 475,133	3 275 746,067
Placements et autres actifs financiers	2.4	2 048 873,086	2 053 497,513	2 053 045,954
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	52 937,074	409 872,712	515 536,268
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		34 496 476,881	40 639 112,370	32 768 959,451
TOTAL DES ACTIFS		64 212 464,522	57 014 035,744	61 469 768,589

BILAN
(Exprimé en dinar tunisien)

	Ref	MONTANTS AU 30/06/2020	MONTANTS AU 30/06/2019	MONTANTS AU 31/12/2019
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		19 520 590,000	15 627 150,000	15 627 150,000
Réserves		15 230 288,000	8 124 760,000	8 124 760,000
Autres capitaux propres		637 037,548	133 762,428	714 975,524
Résultats reportés		4 568 523,984	4 568 523,984	4 568 523,984
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		39 956 439,532	28 454 196,412	29 035 409,508
<i>Résultat de l'Exercice au 30/06/2020</i>		<i>-357 625,066</i>	<i>1 667 714,287</i>	<i>1 752 834,901</i>
<i>Résultat de l'Exercice au 31/12/2019</i>		<i>1 752 834,901</i>		
Total des Capitaux Propres avant affectation	3	41 351 649,367	30 121 910,699	30 788 244,409
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	4.1	4 239 026,744	3 514 661,777	3 629 943,981
Autres passifs financiers	4.2	17 448,375	17 448,375	17 448,375
Provisions	4.3	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		4 306 475,119	3 582 110,152	3 697 392,356
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	8 069 933,880	9 588 871,189	5 700 386,972
Autres passifs courants	5.2	1 903 158,009	2 861 924,070	12 028 860,044
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	8 581 248,147	10 859 219,634	9 254 884,808
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		18 554 340,036	23 310 014,893	26 984 131,824
TOTAL DES PASSIFS		22 860 815,155	26 892 125,045	30 681 524,180
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		64 212 464,522	57 014 035,744	61 469 768,589

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinar tunisien)

LIBELLES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2020	MONTANTS AU 30/06/2019	MONTANTS AU 31/12/2019
Produits d'exploitation				
Revenus	6.1	17 074 607,202	33 597 956,835	58 849 924,238
Autres produits d'exploitation	6.2	154 916,431	0,000	490 465,885
Production immobilisée	6.3	2 432,000	0,000	0,000
Total des Produits d'Exploitation		17 231 955,633	33 597 956,835	59 340 390,123
Charges d'Exploitation				
Variation des Stocks des produits finis et des encours		-234 448,259	-504 002,375	164 899,864
Achats d'approvisionnement consommés	6.4	13 502 311,597	27 298 462,230	46 104 913,303
Charges de personnel	6.5	2 069 257,873	2 625 229,199	4 737 977,677
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.6	1 031 908,822	1 248 645,165	2 798 897,263
Autres charges d'exploitation	6.7	970 464,561	1 279 414,858	2 395 196,582
Total des Charges d'exploitation		17 339 494,594	31 947 749,077	56 201 884,689
RESULTAT D'EXPLOITATION		-107 538,961	1 650 207,758	3 138 505,434
Charges financières nettes	6.8	871 343,475	1 138 642,340	2 127 518,624
Produit financières et produits des placements	6.9	656 254,733	874 105,199	1 015 602,691
Autres gains ordinaires	6.10	14 850,211	322 379,141	24 480,141
Autres pertes ordinaires		11 406,500	40 335,471	69 788,051
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		-319 183,992	1 667 714,287	1 981 281,591
Impôt sur les bénéfices		38 441,074	0,000	228 446,690
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		-357 625,066	1 667 714,287	1 752 834,901
Eléments extraordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-357 625,066	1 667 714,287	1 752 834,901

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinar tunisien)

RUBRIQUES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2020	MONTANTS AU 30/06/2019	MONTANTS AU 31/12/2019
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-357 625,066	1 667 714,287	1 752 834,901
AJUSTEMENT POUR				
Amortissement	7.1	1 031 908,822	1 248 645,165	2 798 897,263
Intérêts sur emprunt		207 893,022	182 873,017	419 026,658
VARIATION DES:				
- Stocks	7.2	-2 683 457,971	-3 384 025,249	1 494 864,089
- Créances	7.3	1 419 104,987	-88 119,914	2 781 317,611
- Autres actifs	7.4	-968 691,130	-1 447 359,909	-813 324,284
- Fournisseurs	7.5	2 369 546,908	3 108 524,860	-779 959,357
- Autres passifs	7.6	873 265,965	406 686,797	-4 757,289
- Moins values		10,000	0,000	678,814
- Plus values	7.7	-6 450,000	-198,454	-20 046,242
- Reprise sur provision		0,000	-72 430,370	-255 187,278
- Quote-part Subvention		-77 937,976	-27 234,048	-155 875,952
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation		1 807 567,561	1 595 076,182	7 218 468,934
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.8	-2 011 114,765	-1 038 589,693	-2 899 817,395
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.9	6 450,000	210,000	56 316,000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	7.10	-355,070	-11 035,038	-595 670,069
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	7.11	7 300,000	5 161,000	22 996,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement		-1 997 719,835	-1 044 253,731	-3 416 175,464
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
- Dividendes et autres distributions		0,000	0,000	-1 420 601,200
- Encaissements provenant des emprunts	7.12	1 650 000,000	1 400 000,000	2 215 000,000
- Intérêts sur emprunts	7.13	-207 893,022	-182 873,017	-419 026,658
- Remboursement d'emprunts	7.14	-583 709,833	-482 336,500	-1 110 382,595
- Subvention d'investissement		0,000	0,000	0,000
- Encaissements caution		0,000	17 448,375	17 448,375
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement		858 397,145	752 238,858	-717 562,078
Variation de Trésorerie		668 244,871	1 303 061,309	3 084 731,392
Trésorerie au début de l'exercice	7.15	-1 133 917,911	-4 218 649,303	-4 218 649,303
Trésorerie à la fin de l'exercice	7.16	-465 673,040	-2 915 587,994	-1 133 917,911

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 juin 2020

I- PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

La société « MPBS » est une Société Anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10 000 actions de 10 TND chacune.

Le capital actuel de la société « MPBS » est de Dix Neuf Millions Cinq Cent Vingt milles Cinq Cent Quatre Vingt Dix Dinars (19 520 590 TND) divisé en 9 760 295 actions de 2 TND chacune.

La société a principalement pour objet la fabrication et la commercialisation des panneaux de bois.

II- PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires de la société « MPBS » sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers intermédiaires sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2020.

III- LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2020 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV- LES BASES DE MESURE

1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon le taux de 33,33%.

2 Immobilisations corporelles

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

- Construction	5%
- Installation Agencement et Aménagement	10% et 15%
- Matériel et Outillage industriel	15% et 22,5%
- Matériel de transport	20% et 33,33%
- Equipement de bureau	20%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel de foire	20%

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

3 Stocks

Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût moyen pondéré des stocks comprend le prix d'achat, les droits de

douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks des encours de productions sont valorisés au coût standard (coût de la matière première, les frais généraux et la main d'œuvre)

Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine...)

4 Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, et les créances matérialisées par des effets.

5 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères sont converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

7 Prise en compte des revenus

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

8 Transition aux normes IFRS

Pour assurer l'adhésion aux NORMES IFRS conformément à la décision de l'Assemblée Générale du Conseil National de la Comptabilité du 6/9/2018, la société MPBS a procédé à la constitution en date du 6 juillet 2020 d'un groupe de travail du projet IFRS chargé de proposer un plan d'action et d'assurer la planification et l'exécution des travaux nécessaires pour la migration vers les normes internationales de reporting financier.

Ce groupe de travail est composé de représentants des directions concernées à savoir : Direction Financière et Comptable, Direction Système d'Information, contrôle interne, Contrôle de Gestion et des représentants des sociétés du groupe. Il rendra compte périodiquement au conseil d'administration.

A cet effet, un plan de formation sera arrêté ; l'accompagnement et l'assistance seront assurés par un cabinet d'expertise comptable.

V- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

-Depuis le mois de mars 2020 un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 dont l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 se traduisant par une baisse du chiffre d'affaires de 49 % par rapport à celui du premier semestre de l'exercice 2019 et une dégradation du résultat net de 121 % par rapport à la même période de l'exercice 2019.

- Une augmentation de capital réservée tel que décidé par l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 17 Février 2020 pour un montant de 3 893 440 TND, et ce par conversion des comptes courants actionnaires portant le capital de 15 627 150 TND à 19 520 590 TND par l'émission de 1 946 720 actions nouvelles d'une valeur de 2 dinars chacune avec une prime d'émission globale de 7 150 528 TND.

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date d'arrêté et celle de présentation des états financiers intermédiaires.

VII - NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE N° 1 - ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Immobilisations Incorporelles	459 181,959	456 181,959	459 181,959
* Amortissements	-446 873,220	-420 490,928	-442 052,407
Total immobilisations incorporelles net	12 308,739	35 691,031	17 129,552
Immobilisations Corporelles	29 288 661,260	26 350 159,060	27 527 434,179
* Amortissements	-15 486 229,784	-14 303 553,151	-14 749 138,770
Total immobilisations corporelles net	13 802 431,476	12 046 605,909	12 778 295,409
Immobilisations Financières	15 841 466,961	4 282 640,600	15 848 421,891
* Provisions	0,000	0,000	0,000
Total immobilisations financières net	15 841 466,961	4 282 640,600	15 848 421,891
Autres actifs non courants	59 780,465	9 985,834	56 962,286
TOTAL	29 715 987,641	16 374 923,374	28 700 809,138

1.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Logiciels	459 181,959	456 181,959	459 181,959
Total Immobilisations Incorporelles	459 181,959	456 181,959	459 181,959
Amortissements	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Amt. Logiciels	-446 873,220	-420 490,928	-442 052,407
Total Amortissements	-446 873,220	-420 490,928	-442 052,407
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	12 308,739	35 691,031	17 129,552

1.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	2 380 865,828	2 304 261,198	2 380 865,828
Matériel et outillage industriel	18 107 357,915	16 806 752,475	16 291 331,752
Agenc.Aménag. et installations	2 863 209,161	2 643 929,853	2 616 230,622
Matériel de transport	1 468 894,836	1 471 621,836	1 468 894,836
Matériel informatique	261 571,266	268 738,895	257 881,266
Equipement bureau	140 664,924	132 762,664	136 956,871
Matériel de foire	25 108,808	25 108,808	25 108,808
Avances et acompte sur immob. corporelle	0,000	0,000	561 291,450
Immobilisations en cours	2 661 566,516	1 317 561,325	2409450,74
Total Immobilisations Corporelles	29 288 661,260	26 350 159,060	27 527 434,179
Amortissements	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Amt. Immobilisations corporelles	-15 486 229,784	-14 303 553,151	-14 749 138,770
Total Amortissements	-15 486 229,784	-14 303 553,151	-14 749 138,770
Total Immobilisations Corporelles Nettes	13 802 431,476	12 046 605,909	12 778 295,409

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations :

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

Société MPBS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2019	AQUISITIONS	CESSIONS/ MISE EN REBU	Reclassement	AU 30/06/2020	ANTERIEUR	DOTATION	REG BIEN CEDE	CUMUL	AU 30/06/2020
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciel	459 181,959	0,000	0,000	0,000	459 181,959	442 052,407	4 820,813	0,000	446 873,220	12 308,739
TOTAL	459 181,959	0,000	0,000	0,000	459 181,959	442 052,407	4 820,813	0,000	446 873,220	12 308,739
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrain	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	2 380 865,828	0,000	0,000	0,000	2 380 865,828	1 329 223,735	39 414,877	0,000	1 368 638,612	1 012 227,216
Matériel et outillage Industriel	16 291 331,752	1 341 074,297	-229 049,632	704 001,498	18 107 357,915	10 466 179,405	710 248,613	-229 049,632	10 947 378,386	7 159 979,529
Agencement, aménagement et Installations	2 616 230,622	24 468,209	0,000	222 510,330	2 863 209,161	1 338 186,917	130 282,142	0,000	1 468 469,059	1 394 740,102
Matériel de transport	1 468 894,836	0,000	0,000	0,000	1 468 894,836	1 285 687,111	66 665,288	0,000	1 352 352,399	116 542,437
Matériel Informatique	257 881,266	3 690,000	0,000	0,000	261 571,266	201 776,391	13 921,035	0,000	215 697,426	45 873,840
Equipement bureau	136 956,871	3 996,105	-288,052	0,000	140 664,924	104 515,754	5 573,565	-288,052	109 801,267	30 863,657
Matériel de foire	25 108,808	0,000	0,000	0,000	25 108,808	23 569,457	323,178	0,000	23 892,635	1 216,173
Avances et acompte sur immob corporelle	561 291,450	0,000	0,000	-561 291,450	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Immobilisations en cours	2 409 450,740	617 336,154	0,000	-365 220,378	2 661 566,516	0,000	0,000	0,000	0,000	2 661 566,516
TOTAL	27 527 434,179	1 990 564,765	-229 337,684	0,000	29 288 661,260	14 749 138,770	966 428,698	-229 337,684	15 486 229,784	13 802 431,476
TOTAL GENERAL	27 986 616,138	1 990 564,765	-229 337,684	0,000	29 747 843,219	15 191 191,177	971 249,511	-229 337,684	15 933 103,004	13 814 740,215

1.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Titres de participation	15 765 541,260	4 184 770,000	15 765 551,260
Obligations	2 000,000	4 000,000	4 000,000
Cautionnements	73 925,701	93 870,600	78 870,631
TOTAL	15 841 466,961	4 282 640,600	15 848 421,891

Le portefeuille des titres au 30 juin 2020, détenus par la société se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	2 054 504,828	2 054 504,828
Participation « SPECTRA »	1 710 455,172	1 710 455,172	1 710 455,172
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	399 800,000	399 800,000
Participation « SCIAF »	310 583,020	10,000	310 593,020
Participation « ARIJE ELMEDINA »	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Participation « SMVDA DOMAINE OLIVA »	581 800,000	0,000	581 800,000
Participation « CBM »	5 568 886,000	0,000	5 568 886,000
Participation « MBS »	5 119 512,240	0,000	5 119 512,240
Total	15 765 541,260	4 184 770,000	15 765 551,260

1.4. Autres actifs non courants

Désignation	Valeurs nettes			Résorptions	VCN au 30/06/2020
	Solde au 31/12/19	Variation	Solde au 30/06/2020		
Charges à répartir	56 962,286	20 550,000	77 512,286	17 731,821	59 780,465
Total	56 962,286	20 550,000	77 512,286	17 731,821	59 780,465

NOTE N° 2- ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Stocks	12 948 705,183	15 144 136,550	10 265 247,212
Clients et comptes rattachés (Net)	15 197 351,473	19 832 130,462	16 659 383,950
Autres actifs courants	4 248 610,065	3 199 475,133	3 275 746,067
Placements et Autres Actifs financiers	2 048 873,086	2 053 497,513	2 053 045,954
Liquidités et équivalents de liquidités	52 937,074	409 872,712	515 536,268
TOTAL	34 496 476,881	40 639 112,370	32 768 959,451

2.1. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Stocks matières premières	9 843 036,626	11 582 025,043	7 462 239,605
Stocks pièces de rechange	823 298,184	818 351,170	753 210,393
Stocks matières consommables	44 330,761	57 449,617	50 278,100
Stocks emballages	59 003,612	72 820,740	54 931,373
Stocks produits en cours	617 746,000	611 021,048	296 497,218
Stocks produits finis	1 561 290,000	2 002 468,932	1 648 090,523
TOTAL	12 948 705,183	15 144 136,550	10 265 247,212

2.2. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Clients	11 328 927,168	12 078 056,356	11 949 695,42
Clients effets à recevoir	1 249 196,762	2 484 487,714	1 830 986,61
Clients chèques en caisse	3 548 956,831	5 831 706,510	4 105 781,54
Clients factures à établir	340 277,820	361 650,513	0,000
Total Client Brut	16 467 358,581	20 755 901,093	17 886 463,568
Provisions pour créances douteuses	-1 270 007,108	-923 770,631	-1 227 079,618
TOTAL	15 197 351,473	19 832 130,462	16 659 383,950

2.3. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Personnel avances et prêts	193 470,000	194 530,000	231 405,000
Etat impôts et taxes	2 381 146,821	1 918 908,711	2 115 966,538
Crédit TVA à reporter	127 381,662	76 768,202	0,000
Subvention à recevoir	709 855,000	0,000	709 855,000
Charges constatées d'avance	153 770,210	140 506,220	88 298,901
Produits à recevoir	569 160,372	750 115,000	7 647,877
Débiteurs divers	113 826,000	118 647,000	122 572,751
TOTAL	4 248 610,065	3 199 475,133	3 275 746,067

2.4. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Titres « BT »	27 986,000	29 585,200	31 184,400
Titres « SICAV ENTREPRISE »	9 235,336	4 494,833	4 488,624
Titres « ONE TECH HOLDING »	11 651,750	16 992,600	15 063,650
Titres « TUNISIE VALEURS »	0,000	2 424,880	2 309,280
Bons de Trésor	2 000 000,000	2 000 000,000	2 000 000,000
TOTAL	2 048 873,086	2 053 497,513	2 053 045,954

2.5. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Effets à l'encaissement	36 830,946	111 220,910	27 261,134
Banques	12 475,993	296 719,245	487 413,235
Carte visa entreprise	340,000	0,000	0,000
Caisse	3 290,135	1 932,557	861,90
TOTAL	52 937,074	409 872,712	515 536,268

NOTE N° 3 - CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Capital social	19 520 590,000	15 627 150,000	15 627 150,000
Réserves légales	1 420 650,000	1 420 650,000	1 420 650,000
Réserves facultatives	5 000 000,000	5 000 000,000	5 000 000,000
Prime d'émission	8 809 638,000	1 704 110,000	1 704 110,000
Subvention d'investissement	637 037,548	133 762,428	714 975,524
Résultats reportés	4 568 523,984	4 568 523,984	4 568 523,984
Résultat de l'exercice 2019	1 752 834,901	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice	-357 625,066	1 667 714,287	1 752 834,901
TOTAL	41 351 649,367	30 121 910,699	30 788 244,409

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

Désignations	Capital social	Réserves légales	Autres réserves	Résultats reportés	Subvention d'investi.	Prime d'émission	Résultat de l'exercice 2019	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette comptable au 31 Décembre 2019	15 627 150,000	1 420 650,000	5 000 000,000	4 568 523,984	714 975,524	1 704 110,000	0,000	1 752 834,901	30 788 244,409
Résultat de l'exercice 2019 non affecté							1 752 834,901	-1 752 834,901	0,000
Augmentation de capital	3 893 440,000					7 105 528,000			10 998 968,000
Subv. inscrite au compte de résultat					-77 937,976				-77 937,976
Résultat de la situation au 30 Juin 2020								-357 625,066	-357 625,066
Situation nette comptable au 30 juin 2020	19 520 590,000	1 420 650,000	5 000 000,000	4 568 523,984	637 037,548	8 809 638,000	1 752 834,901	-357 625,066	41 351 649,367

NOTE N° 4 - PASSIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Emprunts	4 239 026,744	3 514 661,777	3 629 943,981
Autres passifs financiers	17 448,375	17 448,375	17 448,375
Provisions	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL	4 306 475,119	3 582 110,152	3 697 392,356

4.1 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Emprunt « BT »	2 578 312,461	1 089 373,301	1 601 900,790
Emprunt « UBCI »	1 285 714,283	1 857 142,855	1 571 428,569
Emprunt « BIAT »	375 000,000	525 000,000	450 000,000
Crédits Leasing	0,000	43 145,621	6 614,622
TOTAL	4 239 026,744	3 514 661,777	3 629 943,981

4.2 Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Cautionnements reçus	17 448,375	17 448,375	17 448,375
TOTAL	17 448,375	17 448,375	17 448,375

4.3 Provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2020 un montant de 50 000,000 Dinars qui correspond à une provision pour risques antérieurement constituée et inhérente aux activités de la société « MPBS ».

NOTE N° 5 - PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs et comptes rattachés	8 069 933,880	9 588 871,189	5 700 386,972
Autres passifs courants	1 903 158,009	2 861 924,070	12 028 860,044
Concours bancaires et autres passifs financiers	8 581 248,147	10 859 219,634	9 254 884,808
TOTAL	18 554 340,036	23 310 014,893	26 984 131,824

5.1. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	7 110 238,341	7 669 912,367	4 554 137,867
Fournisseurs effets à payer	916 519,400	1 918 958,822	1 141 627,407
Fournisseurs factures non parvenues	43 176,139	0,000	4 621,698
TOTAL	8 069 933,880	9 588 871,189	5 700 386,972

5.2. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Personnel rémunérations dues	146 946,466	344 925,926	0,000
Etat impôts et taxes	57 351,557	160 714,009	207 424,081
Dividendes à payer	65,900	1 420 667,100	65,900
Organismes sociaux	250 541,937	331 605,291	294 654,713
Contribution sociale	0,000	0,000	9 819,190
Créditeurs divers	338 000,000	39 000,000	0,000
Charges à payer	222 803,793	174 442,233	161 464,313
Produits constatés d'avance	599 248,356	8 561,511	38 596,176
Comptes courants actionnaires	0,000	0,000	10 998 981,260
Provision pour congés à payer	288 200,000	382 008,000	317 854,411
TOTAL	1 903 158,009	2 861 924,070	12 028 860,044

5.3. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Crédits de financement stocks	3 850 000,000	3 435 000,000	3 850 000,000
Crédits préfinancement export	900 000,000	1 000 000,000	600 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	1 269 492,412	993 500,936	1 065 140,277
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	43 145,621	105 257,992	90 290,352
Autres concours bancaires	1 483 930,105	4 737 712,823	2 393 977,833
Intérêts courus	78 132,115	40 477,284	82 631,556
Banques	956 547,894	547 270,599	1 172 844,790
TOTAL	8 581 248,147	10 859 219,634	9 254 884,808

NOTE N°6 - ETAT DE RESULTAT

6.1. Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Ventes locales	17 065 750,815	31 399 756,670	53 756 823,154
Ventes exports	1 008 995,329	3 836 455,755	7 963 587,955
Ventes en suspension	0,000	0,000	3 722,705
Remises escomptes accordés	-1 000 138,942	-1 638 255,590	-2 874 209,576
TOTAL	17 074 607,202	33 597 956,835	58 849 924,238

6.2. Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Produits de location	53 758,575	0,000	58 550,100
Quote-part subvention d'investissement	77 937,976	0,000	155 875,952
Subvention d'exploitation	23 219,880	0,000	20 852,555
Reprise sur provision clients	0,000	0,000	255 187,278
Total	154 916,431	0,000	490 465,885

6.3. Production immobilisée

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Production immobilisée	2 432,000	0,000	0,000
TOTAL	2 432,000	0,000	0,000

6.4. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Achats matières premières	14 003 813,524	26 895 044,003	38 324 967,366
Achats de produits divers	181 722,905	241 653,370	1 958 093,989
Achats matières consommables	36 007,466	54 451,300	106 691,922
Achats fourniture consommables	3 649,599	4 337,970	9 033,746
Achats emballages	124 013,985	228 924,358	439 402,355
Variations des stocks	-2 449 009,712	-2 862 281,952	1 329 964,225
Sous-traitance	1 208 249,979	2 150 443,319	3 194 160,226
Achats pièces de rechange	165 295,976	310 475,458	413 693,694
Achats non stockés	259 061,970	326 886,117	657 231,264
Transfert de charges	-7 508,501	0,000	-241 273,750
Remises et escomptes obtenus	-22 985,594	-51 471,713	-87 051,734
TOTAL	13 502 311,597	27 298 462,230	46 104 913,303

6.5. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Salaires	1 658 560,672	2 133 776,532	3 784 056,600
Charge sociales légales	348 748,243	451 914,356	835 218,672
Autres charges de personnel	61 948,958	39 538,311	118 702,405
TOTAL	2 069 257,873	2 625 229,199	4 737 977,677

6.6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles	4 820,813	21 610,106	43 171,585
Dot. aux amortissements immobilisations corporelles	966 428,698	1 013 332,889	2 020 638,137
Dot. aux provisions pour dépréciation des comptes clients	42 927,490	205 814,670	691 880,565
Dot aux résorptions charges à répartir	17 731,821	7 887,500	43 206,976
TOTAL	1 031 908,822	1 248 645,165	2 798 897,263

6.7. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Sous-traitance	24 324,450	20 565,000	48 925,000
Loyer	180 918,519	187 601,097	372 056,031
Entretien et réparation	85 684,804	138 630,036	259 345,110
Primes d'assurance	53 982,443	95 656,517	198 298,803
Divers services extérieurs	56 066,106	56 313,415	113 547,772
Rémunération des intermédiaires et honoraires	25 766,586	26 743,393	61 542,393
Publicités et relations publiques	70 382,354	58 103,646	181 425,666
Dons	62 944,540	26 440,000	35 640,000
Transports et déplacements	205 876,183	394 245,664	675 264,342
Missions et réceptions	13 760,862	7 121,914	13 298,376
Frais postaux et de télécommunication	21 787,671	20 080,900	38 212,243
Frais bancaires	54 953,860	71 053,357	127 663,574
Jetons de présence	40 000,000	40 000,000	40 000,000
Impôts et taxes	100 016,183	162 859,919	281 977,272
Transfert de charges	-26 000,000	-26 000,000	-52 000,000
TOTAL	970 464,561	1 279 414,858	2 395 196,582

6.8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Intérêts sur emprunts moyen terme	207 893,022	182 873,017	419 026,658
Intérêts liés au cycle d'exploitation	557 275,038	695 003,865	1 352 029,470
Perte de change	56 618,897	96 617,169	152 134,305
Autres charges financières	64 018,881	244 355,449	448 095,744
Gains de change	-14 462,363	-80 207,160	-243 767,553
TOTAL	871 343,475	1 138 642,340	2 127 518,624

6.9 Produits financiers et produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Produits des bons de trésor	96 429,469	103 029,831	212 177,076
Revenus des titres de participation	557 339,600	749 415,000	749 415,000
Revenus de titre de placements et intérêts sur créances	2 485,664	21 660,368	54 010,615
TOTAL	656 254,733	874 105,199	1 015 602,691

6.10 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Produits de location	0,000	5 011,500	0,000
Produits sur cession d'immobilisations	6 450,000	198,454	20 046,242
Autres produits	8 400,211	196 652,214	4 433,899
Quote-part subvention d'investissement	0,000	27 234,048	0,000
Subvention d'exploitation	0,000	20 852,555	0,000
Reprise sur provision pour dépréciation	0,000	72 430,370	0,000
TOTAL	14 850,211	322 379,141	24 480,141

NOTE N°7 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**7.1 Ajustements pour amortissements et provisions**

Désignation	Montant
Dot aux amortissements des immobilisations incorporelles	4 820,813
Dot aux amortissements des immobilisations corporelles	966 428,698
Dot aux provisions dépréciation des comptes clients	42 927,490
Résorptions des charges à répartir	17 731,821
TOTAL	1 031 908,822

7.2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Rubrique « Stocks »	10 265 247,212	12 948 705,183	-2 683 457,971
TOTAL	10 265 247,212	12 948 705,183	-2 683 457,971

7.3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Rubrique « Clients »	17 886 463,568	16 467 358,581	1 419 104,987
TOTAL	17 886 463,568	16 467 358,581	1 419 104,987

7.4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	3 328 792,021	4 297 483,151	-968 691,130
TOTAL	3 328 792,021	4 297 483,151	-968 691,130

7.5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	8 069 933,880	5 700 386,972	2 369 546,908
TOTAL	8 069 933,880	5 700 386,972	2 369 546,908

7.6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	1 903 158,009	1 029 892,044	873 265,965
TOTAL	1 903 158,009	1 029 892,044	873 265,965

7.7 Plus-value de cession

Désignation	Montant
Plus values sur cession immobilisations corporelles	-6 450,000
TOTAL	-6 450,000

7.8 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Matériel et outillage Industriel	-1 341 074,297
Agencements, Aménagements et Installations	-24 468,209
Matériel Informatique	-3 690,000
Equipement bureau	-3 996,105
Immobilisations en cours	-617 336,154
Charges à répartir	-20 550,000
TOTAL	-2 011 114,765

7.9 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles

Désignation	Montant
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles	6 450,000
TOTAL	6 450,000

7.10 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Cautions payées	-355,070
TOTAL	-355,070

7.11 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Cautionnements	7 300,000
TOTAL	7 300,000

7.12 Encaissements d'emprunts

Désignation	Montant
Crédit financement export	300 000,000
Crédit bancaire	1 350 000,000
TOTAL	1 650 000,000

7.13 Intérêts sur emprunts

Désignation	Montant
--------------------	----------------

Intérêt sur emprunt	-207 893,022
TOTAL	-207 893,022

7.14 Remboursements d'emprunts

Désignation	Montant
Remboursement CMT	-529 950,480
Remboursement emprunt leasing	-53 759,353
TOTAL	-583 709,833

7.15 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	27 261,134
Banques	-685 431,555
Caisse	861,899
Autres concours bancaires	-2 393 977,833
Intérêts courus	-82 631,556
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	-1 133 917,911

7.16 Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	36 830,946
Banques	-944 071,901
Caisse	3 290,135
Carte visa entreprise	340,000
Autres concours bancaires	-1 483 930,105
Intérêts courus	-78 132,115
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	-465 673,040

NOTE N°8 - ENGAGEMENT HORS BILAN

Type d'engagements	Valeur Totale au 30/06/2020	Banques	Entreprises liées
Engagements donnés			
Garanties réelles (Hypothèques)	27 475 000	27 475 000	
Effets escomptés et non échus	3 849 113	3 849 113	
Cautions	3 950 000		
ENERGIKA			550 000
SPECTRA			1 900 000
HABITAT			1 500 000
TOTAL	35 274 113	31 324 113	3 950 000
Engagements reçus			
Engagements par signature	2 964 000	2 964 000	
Effets escomptés et non échus	3 849 113	3 849 113	
TOTAL	6 813 113	6 813 113	

NOTE N°9 - SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

P R O D U I T S		C H A R G E S		S O L D E S	30/06/2020	31/12/2019
Revenus et autres produit d'exploitation	17 206 303,753	(Déstockages de Production)				
Production stockée	234 448,259					
Production immobilisée	2 432,000					
TOTAL	17 443 184,012	TOTAL	0,000	PRODUCTION	17 443 184,012	59 175 490,259
PRODUCTION	17 443 184,012	Achats consommés	13 502 311,597	MARGE/COUT MATIERE	3 940 872,415	13 070 576,956
Marge commerciale						
Marge / cout matière	3 940 872,415	Autres charges externes	896 448,378			
Subvention d'exploitation	23 219,880					
TOTAL	3 964 092,295	TOTAL	896 448,378	VALEUR AJOUTEE BRUTE	3 067 643,917	10 905 357,646
Valeur ajoutée brute	3 067 643,917	Impôts & taxes	100 016,183	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	898 369,861	5 885 402,697
		Charge de personnel	2 069 257,873			
		TOTAL	2 169 274,056			
Excédent brut d'exploitation	898 369,861					
Autres produits ordinaires	14 850,211	Autres ch. Ordinaires	11 406,500			
Produits financiers	656 254,733	Charges financières	871 343,475			
Transfert & reprise de charges	26 000,000	Datation aux amortissements & aux provisions ordinaires	1 031 908,822	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	-357 625,066	1 752 834,901
		Impôt sur les sociétés	38 441,074			
TOTAL	1 595 474,805	TOTAL	1 953 099,871			
Résultat positif des activités ordinaires	-357 625,066					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000	RESULTAT NET APRES IMPOT	-357 625,066	1 752 834,901
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effets négatif des modifications° comptable	0,000			
TOTAL	-357 625,066	TOTAL	0,000			

NOTE N°10 - PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2019	Mouvements de l'exercice		Solde au 30/06/2020
			Débit	Crédit	
HABITAT	opération de vente conclue avec des conditions normales	2 904,577	27 804,540	22 289,079	8 420,038
HABITAT	opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	3 192,986	10 513,907	-7 320,921
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	75 066,751	50 876,296	71 529,047	54 414,000
SPECTRA	Frais généraux et autres	14 496,000	6 432,000	216,000	20 712,000
ENERGIKA	Loyer et frais généraux et autres	13 010,000	5 780,000	90,000	18 700,000
SMVDA DOMAINE OLIVA	Opérations financières productive d'intérêts	0,000	0,000	300 000,000	-300 000,000
CBM	opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	2 380,600	0,000	2 380,600
CBM	opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	144,508	7 195,501	-7 050,993
MBS	opération de vente conclue avec des conditions normales	-1 453,803	0,000	0,000	-1 453,803
	TOTAL	104 023,525	96 610,930	411 833,534	-211 199,079

Le compte « Crédeur SMVDA DOMAINE OLIVA » est productif d'intérêt, le solde des intérêts courus au 30 Juin 2020 totalise un montant de 21 455,556 TND.

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

*Messieurs les actionnaires
de la société Manufacture Panneaux Bois du Sud « MPBS »
Route de Gabès Km 1,5 – SFAX*

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtés au 30 juin 2020. La préparation des états financiers relève de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un résultat déficitaire de -357 625,066 dinars et un total bilan de 64 212 464,522 dinars.

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 MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtée au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le point figurant à la note « V Faits marquants de la période » relative à la baisse significative de l'activité en raison de la pandémie COVID 19.

**Fait à Sfax, le 29 Août 2020
Le Commissaire aux Comptes
Sleheddine ZAHAF**

Avis des sociétés

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

Siège Social : 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

La société SOTIPAPIER, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Abderrahmen FENDRI et M Wassim CHAKROUN.

BILAN
Etats financiers intermédiaires au 30/06/2020
Bilan au 31 décembre
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		1 137 110	825 197	1 097 018
Moins amortissements		(715 102)	(488 528)	(609 913)
	V.1	422 008	336 669	487 105
Immobilisations corporelles		98 515 013	92 419 384	96 139 435
Moins amortissements		(64 209 041)	(59 123 327)	(61 614 159)
	V.2	34 305 972	33 296 057	34 525 276
Immobilisations financières		4 233 064	4 109 389	4 233 064
Moins provisions		(664 277)	(560 632)	(664 277)
	V.3	3 568 787	3 548 757	3 568 787
Total des actifs immobilisés		38 296 767	37 181 483	38 581 168
Total des actifs non courants		38 296 767	37 181 483	38 581 168
Actifs courants				
Stocks		36 416 140	42 914 192	36 573 548
Moins provisions		(791 870)	(993 108)	(907 727)
	V.4	35 624 270	41 921 084	35 665 821
Clients et comptes rattachés		37 996 133	28 121 983	32 050 356
Moins provisions		(1 728 559)	(112 684)	(100 374)
	V.5	36 267 574	28 009 299	31 949 982
Autres actifs courants	V.6	2 134 069	1 207 917	498 598
Placements et autres actifs financiers	V.7	38 817	43 580	40 407
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	892 867	5 089 330	1 753 818
Total des actifs courants		74 957 597	76 271 210	69 908 627
Total des actifs		113 254 364	113 452 693	108 489 794

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2020
Bilan au 31 décembre
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		30 456 416	30 456 416	30 456 416
Réserves légales		3 045 642	3 045 642	3 045 642
Résultats reportés		18 574 951	10 575 264	10 575 264
Autres capitaux propres		10 617 831	10 617 831	10 617 831
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		62 694 840	54 695 153	54 695 153
Résultat de la période		306 798	13 087 227	20 992 562
Total des capitaux propres avant affectation	V.9	63 001 638	67 782 380	75 687 715
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunt	V.10	9 037 552	11 745 189	10 398 200
Provision pour risques et charges	V.11	299 444	206 241	258 439
Total des passifs non courants		9 336 996	11 951 430	10 656 639
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	V.12	10 798 177	9 389 415	7 258 062
Autres passifs courants	V.13	15 434 085	4 574 201	5 560 750
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.14	14 683 468	19 755 267	9 326 628
Total des passifs courants		40 915 730	33 718 883	22 145 440
Total des passifs		50 252 726	45 670 313	32 802 079
Total des capitaux propres et des passifs		113 254 364	113 452 693	108 489 794

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2020
Etat de résultat de la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits d'exploitation				
Revenus		36 144 380	68 424 849	125 469 447
Autres produits d'exploitation		104 476	63 091	80 911
Total des produits d'exploitation	VI.1	36 248 856	68 487 940	125 550 358
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis		(1 738 756)	(1 760 015)	1 639 555
Achats de marchandises consommées	VI.2	14 622 946	27 104 772	47 240 890
Achats d'approvisionnements consommés	VI.3	11 001 221	16 636 768	30 176 829
Charges de personnel	VI.4	3 549 591	3 235 216	7 129 766
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	4 281 244	2 675 293	5 408 373
Autres charges d'exploitation	VI.6	2 704 643	3 117 818	6 268 498
Total des charges d'exploitation		34 420 889	51 009 852	97 863 911
Résultat d'exploitation		1 827 967	17 478 086	27 686 447
Charges financières nettes	VI.7	(1 256 319)	(1 974 618)	(3 784 391)
Produits des placements	VI.8	201 052	274 452	543 429
Autres gains ordinaires	VI.9	10 536	266 109	1 171 184
Résultat des activités ordinaires avant impôt		783 236	16 044 028	25 616 669
Impôt sur les bénéfices		(476 438)	(2 956 801)	(4 624 107)
Résultat net de la période		306 798	13 087 227	20 992 562

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2020
Etat de flux de trésorerie
Période du 01/01/2020 au 30/06/2020

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		306 798	13 087 227	20 992 562
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	VII.1	4 146 728	2 675 293	5 408 373
Plus-values sur cession d'immobilisations financières		-	(13 080)	(13 080)
- Variation des :				
* Stocks	VII.2	157 408	(6 467 633)	(126 989)
* Créances clients	VII.3	(5 945 777)	(10 957 617)	(14 885 989)
* Autres actifs et prêts au personnel	VII.4	(1 633 880)	1 226 554	2 070 330
* Dettes fournisseurs	VII.5	3 540 115	(4 053 622)	(6 184 975)
* Autres passifs	VII.6	(2 644 591)	1 457 486	2 372 511
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(2 073 199)	(3 045 391)	9 632 743
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		(2 415 670)	(1 550 986)	(5 674 144)
Décaissements liés aux cautionnements énergie		-	(216 391)	(340 065)
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières		-	28 080	28 080
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VII.7	(2 415 670)	(1 739 297)	(5 986 129)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements provenant des emprunts		16 317 000	31 045 730	49 562 365
Remboursement d'emprunts		(12 258 571)	(25 650 141)	(55 344 127)
Distribution de dividendes		-	(9 220 749)	(9 220 749)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VII.8	4 058 429	(3 825 160)	(15 002 510)
Variation de trésorerie	VII.9	(430 441)	(8 609 848)	(11 355 896)
Trésorerie au début de l'exercice		1 063 272	12 419 168	12 419 168
Trésorerie à la clôture de l'exercice		632 832	3 809 320	1 063 272

Notes aux états financiers intermédiaires

I. Présentation de la société

La société « SOTIPAPIER », a été créée en 1981 à Belli (Gouvernorat de Nabeul) sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 230.000 dinars.

Elle s'est transformée en une société anonyme par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 août 2010.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 30.456.416 dinars tunisiens divisé en 27.941.666 actions nominatives de 1,090 dinar chacune entièrement libérées.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication du papier d'emballage de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier pourondulé (testliner et canelure).

Elle possède une capacité de production de 80.000 tonnes par an, emploie plus de 280 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 36 millions de dinars tunisiens au cours du premier semestre 2020.

II. Faits significatifs de la période

- L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 30 juin 2020 a décidé de distribuer des dividendes relatifs à l'exercice comptable 2019 de l'ordre de 12.992.875 DT. Cette distribution aura lieu le 23 septembre 2020.
- Hypothèse retenue pour la continuité d'exploitation : La société continue de renforcer son outil industriel afin de préparer son expansion dans les années à venir, notamment dans les produits papier pour ondulé.
- Changement d'estimation significatif : La sous-activité engendrée par le COVID-19 devant générer une surévaluation des stocks de produits finis résultant de la répartition des charges fixes sur la production effective a été prise en considération pour la valorisation des stocks. En effet, les stocks de produits finis ont été valorisés au 30 juin 2020 sur la base d'un niveau de production standard et non pas sur le niveau de production réalisé. Cette mesure a engendré une minoration de la valorisation des stocks de produits finis de 300 KDT. Ceci étant, la valeur obtenue ne dépasse pas la valeur de réalisation nette des coûts estimés nécessaires pour achever les biens et réaliser les ventes.
- Impacts significatifs de la pandémie COVID-19 sur la performance et la situation financière de l'entreprise : Il y a eu une baisse importante de l'activité qui a généré une diminution des revenus de 47% passant de 68.424.849 DT au premier semestre 2019 à 36.144.380 DT au premier semestre 2020.
Les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles et les stocks n'ont pas été et ne présentent pas d'indice de dépréciation.
Certaines créances clients ont fait l'objet d'un report d'échéance et sont en majorité honorées à l'exception de quelques créances qui ont été provisionnées au 30 juin 2020.
- Mesures de soutien dont a bénéficié Sotipapier : La société a bénéficié des reports de remboursement des crédits à moyen terme arrivés à échéance à partir du mois de

mars 2020 jusqu'au mois de juin 2020. En effet, un report des échéances de six mois en principal et en intérêts a été appliqué respectivement pour 1.448.049 DT et 383.086 DT. A la date de publication des états financiers, les mesures qui seront entreprises par les banques concernant l'application des intérêts sur ces reports d'échéances demeurent incertaines.

- Eléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence affectant les actifs, passifs, capitaux propres, résultat net, flux de trésorerie : L'arrêt d'exploitation de nos clients pendant une longue période liée à la pandémie COVID-19 a occasionné une forte baisse de notre chiffre d'affaires et de nos performances. La reprise de l'activité de nos clients est progressive depuis le mois de juin et s'améliore de mois en mois.
La trésorerie de la société demeure saine et permet à la société d'honorer ses engagements.

III. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2020 sont établis conformément aux dispositions :

- De la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Et des arrêtés du Ministère des finances portant approbation des normes comptables.

Principes & conventions comptables

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique 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 et les notes annexes aux états financiers, ils sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
 - la pertinence ;
 - la fiabilité ; et
 - la comparabilité.
- Le bilan fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

- L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la société. La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature. En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

Sotipapier utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la norme comptable NC01 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la SOTIPAPIER ne publie pas cette note.

- L'état des flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité. Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter les flux de trésorerie liés à l'exploitation en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.
- Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence des états financiers.

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base 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.

SOTIPAPIER utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la norme comptable NC01 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la SOTIPAPIER ne publie pas cette note.

IV. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par SOTIPAPIER pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

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

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants:

Logiciels	33,33%
Constructions	5%
Matériels et outillages	10%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	20%
Matériel informatique	20%
Mobiliers de bureau	20%
Grosses réparations turbine	25%

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis. La méthode d'amortissement la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2- Immobilisations financières

Un placement est un actif détenu par une entreprise dans l'objectif d'en tirer des bénéfices sous forme d'intérêts, de dividendes ou de revenus assimilés, des gains en capital ou d'autres gains tels que ceux obtenus au moyen de relations commerciales.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le 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. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

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.

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.

3- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

- stock de matières premières,
- stock de matières consommables et pièces de rechange,
- stock de produits finis,

La valorisation des stocks de matières premières est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de pièces de rechange et de matières consommables est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de produits finis est effectuée selon la méthode du coût de production.

4- Clients et comptes rattachés

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

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

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

5- Emprunt

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

6- Revenus

Les revenus sont comptabilisés au vu de la réalisation de l'ensemble des conditions suivantes :

- la livraison a été effectuée,
- le montant de la vente est mesuré de façon fiable,
- les avantages futurs associés à l'opération de vente bénéficieront à l'entreprise,

- les coûts encourus concernant l'opération sont mesurés de façon fiable.

Les revenus représentent la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente de produits fabriqués (en hors taxe).

7- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

Les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont évalués au cours de change à la date de clôture des comptes.

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinar Tunisien. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

8- Provision pour indemnité de départ à la retraite

La convention collective du secteur de l'imprimerie, reliure, brochure, transformation du carton et du papier et photographie prévoit une indemnité de départ à la retraite « IDR » égale à :

- 3 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté égale ou supérieure à 25 ans ;
- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 24 ans

Conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, et en respect de la convention de rattachement des charges aux produits, la société procède à la constitution d'une provision pour « IDR » qui tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs noncourants.

Cette provision est estimée selon la méthode du régime d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies telle que définie par la norme IAS 19 Avantages du personnel.

V. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2020 à 1.137.110 DT contre 825.197 DT au 30 juin 2019 et 1.097.018 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	951 620	478 926	892 338
Autres immobilisations incorporelles	-	-	9 196
Immobilisations incorporelles en cours	9 196	169 977	19 190
Valeur brute	1 137 110	825 197	1 097 018
Moins amortissements	(715 102)	(488 528)	(609 913)
Total net	422 008	336 669	487 105

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2020 à 98.515.013 DT contre 92.419.385 DT au 30 juin 2019 et 96.139.435 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	8 727 284	8 703 029	8 727 284
Agencements, aménagements et installations	2 608 169	2 051 253	2 503 407
Matériel et outillage industriel	81 550 770	78 106 996	80 565 812
Matériel de transport	3 219 504	2 592 620	3 219 504
Matériel informatique	466 199	424 620	450 830
Matériel et mobiliers de bureau	182 680	155 759	180 511
Immobilisations corporelles en cours	1 555 443	180 142	287 123
Valeur brute	98 515 013	92 419 384	96 139 435
Moins amortissements	(64 209 041)	(59 123 327)	(61 614 159)
Total net	34 305 972	33 296 057	34 525 276

Le détail des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements est consigné au niveau du tableau de variation des immobilisations, ci-après.

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Libellé	Valeur brute au 31/12/2019	Acquisitions 2020	Reclassements 2020	Valeur brute au 30/06/2020	Amortissement antérieur à 2020	Dotations 2020	Amort. Cumulés au 30/06/2020	VCN au 30/06/2020
Concessions, brevets et procédés	176 294	-	-	176 294	-176 294	-	-176 293	-
Logiciels	892 338	40 093	19 190	951 620	-433 619	-105 190	-538 809	412 812
Immobilisations incorporelles en cours	28 386	-	-19 190	9 196	-	-	-	9 196
Total des immobilisations incorporelles	1 097 018	40 093	-	1 137 110	-609 913	-105 190	-715 102	422 008
Terrains	204 964	-	-	204 964	-	-	-	204 964
Construction	2 683 729	-	-	2 683 729	-2 063 865	-19 381	-2 083 246	600 483
Construction siègeMégrine	2 672 298	-	-	2 672 298	-414 752	-66 813	-481 565	2 190 733
Construction PM2	606 560	-	-	606 560	-606 560	-	-606 560	-
Construction PM3	808 977	-	-	808 977	-761 551	-10 209	-771 760	37 217
Construction Magasin Stock PB+chaudière	508 512	-	-	508 512	-453 985	-4 399	-458 384	50 129
Nouv. Admin.+AtelierMécanique+Atelierélectrique	836 892	-	-	836 892	-812 674	-2 879	-815 553	21 340
Construction dépôt MP	610 316	-	-	610 316	-364 552	-11 171	-375 723	234 593
Matériel et outillage	62 755 415	580 040	89 955	63 425 410	-40 132 058	-1 425 356	-41 557 414	21 867 995
Turbine à gaz	5 976 849	306 349	8 615	6 291 813	-5 976 849	-12 098	-5 988 947	302 866
Révision générale Turbine à gaz	3 675 474	-	-	3 675 473	-2 282 727	-307 892	-2 590 619	1 084 855
Presse à sabot	8 158 074	-	-	8 158 074	-3 671 857	-407 838	-4 079 695	4 078 380
Agencements, aménagements et installations	2 503 407	104 762	-	2 608 169	-1 758 157	-108 041	-1 866 198	741 971
Matériel roulant	3 219 504	-	-	3 219 504	-1 879 393	-188 982	-2 068 375	1 151 127
Matériel de bureauet Matériel Informatique	631 341	17 538	-	648 879	-435 179	-29 824	-465 003	183 877
Immobilisations corporelles en cours	287 123	1 366 890	-98 570	1 555 443	-	-	-	1 555 442
Total des immobilisations corporelles	96 139 435	2 375 579	-	98 515 013	-61 614 159	-2 594 882	-64 209 041	34 305 972
Total	97 236 453	2 415 672	-	99 652 123	-62 224 072	-2 700 072	-64 924 143	34 727 980

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées par des dépôts et cautionnements et par des participations.

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Titres de participation	2 668 000	2 668 000	2 668 000
Dépôts et cautionnements	1 565 064	1 441 389	1 565 064
Total	4 233 064	4 109 389	4 233 064
Moinsprovisions	(664 277)	(560 632)	(664 277)
Total net	3 568 787	3 548 757	3 568 787

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit:

Nature des titres	Valeur brute au 30/06/2020	Valeur brute au 30/06/2019	Valeur brute au 31/12/2019	Provisions pour dépréciation	Net
				au 30/06/2020	au 30/06/2020
Filiales :					
TUCOLLECT	240 000	240 000	240 000	-	240 000
SFTC	2 000 000	2 000 000	2 000 000	(494 003)	1 505 997
Autres participations :					
Marina Hôtel	350 000	350 000	350 000	(145 274)	204 726
Banque tunisienne de solidarité	40 000	40 000	40 000	-	40 000
Sté Expansion tourisme	25 000	25 000	25 000	(25 000)	-
SODEK SICAR	10 000	10 000	10 000	-	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	3 000	-	3 000
Total	2 668 000	2 668 000	2 668 000	(664 277)	2 003 723

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Avancecautionnements STEG	1 565 064	1 441 389	1 565 064
Total	1 565 064	1 441 389	1 565 064

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2020 à 36.416.140 DT contre 42.914.192DT au 30 juin 2019 et 36.573.548 au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Matières premières	14 805 083	20 050 306	15 884 729
Consommables et pièces de rechange	13 851 392	13 467 826	14 849 170
Produits finis	7 578 405	9 239 219	5 839 649
Stocks en transit	181 260	156 841	-
Total	36 416 140	42 914 192	36 573 548
Provision	(791 870)	(993 108)	(907 727)
Total net	35 624 270	41 921 084	35 665 821

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2020 à 37.996.133 DT contre 28.121.983 DT au 30 juin 2019 et 32.050.356 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Clients	12 526 004	11 254 104	8 247 848
Clients, ventes d'énergie (STEG)	805 246	950 011	1 645 324
Clients douteux	72 091	112 684	100 374
Effets à recevoir	21 446 714	14 109 204	18 564 411
Chèques en portefeuille	3 146 078	1 695 979	3 492 399
Total	37 996 133	28 121 983	32 050 356
Provision pour dépréciation des comptes clients	(1 728 559)	(112 684)	(100 374)
Total net	36 267 574	28 009 299	31 949 982

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2020 à 2.134.069 DT contre 1.207.917 DT au 30 juin 2019 et 498.598 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Fournisseurs locaux débiteurs	102 029	134 249	116 124
Personnel-avances et acomptes	39 377	37 496	63 677
Etat, impôts et taxes (Acomptes provisionnels et retenues à la source)	1 419 974	-	-
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	201 584	460 436	31 986
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	55 734	207 707	66 799
Débiteurs divers	-	61 109	7 021
Débiteurs divers factures à établir	2 473	84 571	-
Produits à recevoir	249 799	-	47 324
Charges constatées d'avance	63 099	222 350	165 667
Total	2 134 069	1 207 917	498 598

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2020, comme suit:

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Prêts au personnel	38 817	43 580	40 407
Total	38 817	43 580	40 407

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2020 à 892.867 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
BT	27 335	-	77 501
BIAT	341 581	4 646 835	1 117 207
ATB	5 972	-	15 029
BNA	131 359	-	24 820
Attijari Bank	45 878	237 189	189 524
Effetsremis à l'encaissement	85 670	175 689	123 960
Effets remis à l'escompte	86 879	-	-
Chèques remis à l'encaissement	158 193	24 617	195 777
Caisses	10 000	5 000	10 000
Total	892 867	5 089 330	1 753 818

9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Recall Holding	10 390 050	10 390 050	10 390 050
Value Consulting	8 755 121	8 755 121	8 755 121
Swicorp Conseil & Invest.	1 446 322	1 446 322	1 446 322
Han TN	1 470 138	1 470 138	1 470 138
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 308 000	1 308 000	1 308 000
Divers public	7 086 785	7 086 785	7 086 785
Total	30 456 416	30 456 416	30 456 416

Le capital de la société est constitué de 27.941.666 actions ordinaires pour une valeur nominale de 1,090 DT chacune comportant les mêmes droits de vote et réparties comme suit :

Libellé	30/06/2020	%
Recall Holding	9 532 156	34,1%
Value Consulting	8 032 221	28,7%
Swicorp Conseil & Investissement	1 326 901	4,7%
Han TN	1 348 750	4,8%
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 200 000	4,3%
Divers public	6 501 638	23,3%
Total	27 941 666	100%

Le résultat de base par action au 30 juin 2020 est de 0,011 DT contre 0,468 DT au 30 juin 2019 et 0,751 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

En TND	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net	306 798	13 087 227	20 992 562
Nombred'actions	27 941 666	27 941 666	27 941 666
Résultat par action	0,011	0,468	0,751

Suite à l'assemblée générale extraordinaire du 31/05/2019, une augmentation du capital en numéraire avec suppression des droits préférentiels de souscription a été décidée en faveur du management de l'entreprise pour un montant global de 950.008 DT, composé d'un montant nominal de 199.136 DT, majoré d'une prime d'émission globale de 750.872 DT, soit une valeur nominale de 1,090 DT par action et une prime d'émission de 4,110 DT par action portant ainsi le capital social de la société de 30.456.416 DT à 30.655.552 DT.

Une assemblée générale extraordinaire s'est tenue le 30 juin 2020 décidant la délégation au Conseil d'Administration pleins pouvoirs pour finaliser les procédures de ladite augmentation de capital et de fixer notamment la nouvelle date de jouissance des nouvelles actions à émettre, et ce dès l'ouverture des souscriptions dans le délai légal de 5 ans suivant la tenue de l'assemblée générale extraordinaire en date du 31 mai 2019.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, les démarches de réalisation de cette augmentation du capital demeurent en cours. La notice de souscription afférente à la décision de l'augmentation n'a pas encore été émise.

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2020 à 63.001.637DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2019	30 456 416	3 045 642	10 575 264	10 617 831	20 992 562	75 687 715
Résultats reportés			7 999 687		-7 999 687	
Réserves légales						
Dividendes					-12 992 875	-12 992 875
Résultat de la période					306 798	306 798
Capitaux propres au 30/06/2020	30 456 416	3 045 642	18 574 951	10 617 831	306 798	63 001 638

L'évolution des capitaux propres de 12.686.078 DT entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 provient de :

- 1- La décision de distribution de dividendes pour 12.992.875 DT lors de l'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2019 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 30 juin 2020, à savoir :

Résultat net au 31/12/2019	20 992 562
Résultats reportés	10 575 264
Reliquat	31 567 826
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	31 567 826
Dividendes 2019 (27.941.666 actions multipliées par 0,465 DT) (*)	(12 992 875)
Résultats reportés au 30/06/2020	18 574 951

(*) La mise en paiement des dividendes sera effectuée le 23 septembre 2020.

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2020 pour 306.798 DT.

10. Emprunts

Le solde de cette rubrique correspond aux échéances à plus d'un an des crédits à moyen et long terme qui se détaillent comme suit :

Désignation	Échéances à long terme au 31/12/2019	Échéances à court terme au 31/12/2019	Règlement 2020	Échéances reportées durant S1 2020	Échéances à moins d'un an au 30/06/2020	Échéances à long terme au 30/06/2020
Emprunt BT 2015 - 2 750 KDT	-	275 000	-	275 000	275 000	-
Emprunt ATB 2015 - 2 750 KDT	-	275 000	-	275 000	275 000	-
Emprunt BIAT 2016 - 1260 KDT	126 000	252 000	-	126 000	378 000	-
Emprunt BIAT 2016 - 1870 KDT	356 190	356 190	-	178 095	534 285	178 095
Emprunt BIAT 2017- 5430 KDT	4 137 143	1 034 287	258 572	258 572	1 292 858	3 620 000
Emprunt BT 2017- 4830 KDT	4 149 867	680 133	-	335 382	1 038 544	3 791 456
Emprunt BNA 2018 - 1810 KDT	1 629 000	181 000	-	-	362 000	1 448 000
Total	10 398 200	3 053 610	258 572	1 448 049	4 155 687	9 037 551

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 299.444 DT au 30 juin 2020 contre un solde de 206.241 DT au 30 juin 2019 et un solde de 258.439 DT au 31 décembre 2019.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2020 à 10.798.177 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Fournisseurs locaux	3 174 673	3 926 844	2 756 766
Fournisseurs étrangers	6 200 737	2 904 916	3 598 606
Fournisseurs, effets à payer	670 494	1 014 927	902 690
Fournisseurs, factures non parvenues	752 273	1 542 728	-
Total	10 798 177	9 389 415	7 258 062

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2020 à 15.434.085 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Clients, avoirs à établir	269 400	743 786	-
Rémunérations dues au personnel	17 647	9 215	3 669
Impôt sur les sociétés	476 438	1 254 650	1 873 206
Cotisations sociales de solidarité	25 346	165 038	246 839
Receveur des finances	-	-	1 959 987
Charges à payer pour congés à payer	430 620	474 585	537 296
Charges à payer	768 980	1 388 728	308 437
Créditeurs divers	425	-	32 777
Etat & collectivités publiques	159 715	148 902	-
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	289 329	381 737	598 090
Retenues Personnel	231	4 481	449
Assurances Groupe	3 079	3 079	-
Dividendes à payer	12 992 875	-	-

Total	15 434 085	4 574 201	5 560 750
--------------	-------------------	------------------	------------------

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élevaient au 30 juin 2020 à 14.683.468 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
BT	-	278 048	-
ATB	-	137 012	-
BNA	-	383 363	-
Chèques en circulation	244 917	335 727	418 118
Virement émis en concours	15 118	145 859	272 429
Sous total des découverts bancaires	260 035	1 280 009	690 547
Financement de stock (*)	5 500 000	5 000 000	5 500 000
Échéance à moins d'un an sur crédits (CMT)	4 155 687	2 819 287	3 053 610
Intérêts courus	450 746	91 286	82 471
Financement en dinars	4 317 000	-	-
Financement en devises	-	10 564 685	-
Sous total des autres passifs financiers	14 423 433	18 475 258	8 636 081
Total	14 683 468	19 755 267	9 326 628

(*) Les encours de crédits à court terme (financement de stocks) sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2019	Nouveaux emprunts	Remboursements 2020	30/06/2020
BT	1 750 000	3 500 000	3 500 000	1 750 000
BIAT	1 750 000	3 500 000	3 500 000	1 750 000
BNA	1 000 000	3 000 000	3 000 000	1 000 000
Attijari Bank	1 000 000	3 000 000	3 000 000	1 000 000
Total	5 500 000	13 000 000	13 000 000	5 500 000

VI. Notes relatives à l'état de résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2020 à 36.144.380 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Ventes Kraft	20 300 124	36 728 847	72 278 367
Ventes Liner	16 114 477	31 451 155	55 340 283
Ventes Energie	1 228 334	1 539 299	2 682 886
Autres	113 616	221 212	449 995
Ristournes	(1 612 171)	(1 515 664)	(5 282 084)
Total	36 144 380	68 424 849	125 469 447

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2020 à 104.476 DT correspondent au loyer du dépôt situé à Saint-Gobain en faveur de la filiale TUCOLLECT pour 34.729DT, d'une subvention d'exploitation de l'ordre de 35.487 DT et d'une résorption de quote part de la subvention d'investissement FODEC pour un montant de 34.260 DT.

2. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 30 juin 2020 à 14.622.946DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Pâte à papier	9 213 565	23 250 783	34 392 888
Vieux papier	4 329 735	6 962 041	11 790 476
Stock initial	15 884 729	16 942 255	16 942 255
Stock final	(14 805 083)	(20 050 307)	(15 884 729)
Total	14 622 946	27 104 772	47 240 890

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2020 à 11.001.221DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Gaz	5 360 499	7 867 015	14 299 766
Electricité	589 410	374 042	874 035
Eau	37 999	36 197	74 461
Pièces de rechange « PDR »	1 033 609	3 573 613	4 513 484
Matières consommables	2 934 239	6 107 309	13 014 296
Fournitures de bureau et moyens généraux	47 687	121 318	224 857
Consommables et « PDR » en transit	181 260	156 841	-
Variation des stocks	816 518	(1 599 567)	(2 824 070)
Total	11 001 221	16 636 768	30 176 829

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2020 à 3.549.591 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Salaire de base	1 611 196	1 553 658	3 283 024
Provision/Primes fin d'année	360 685	361 958	858 408
Primes	736 127	589 528	1 183 846
Congés payés	113 501	106 220	280 761
Indemnités de stage	12 079	2 794	16 098
Charges socialeslégales	376 034	377 201	935 911
Autrescharges de personnel	86 731	28 969	95 003
Accidents de travail	40 782	44 078	106 313
Assurance groupe	54 397	8 111	59 426
Transfert de charges	(13 878)	-	(27 750)
Rémunérationdirecteur général	171 937	162 699	338 726
Total	3 549 591	3 235 216	7 129 766

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2020à 4.281.244 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations aux amortissements	2 700 072	2 439 809	5 052 025
Provisions pour départ à la retraite	41 004	49 972	50 020
Provisions pour diverses charges	134 516	-	-
Provisions pour dépréciation des comptes clients	1 656 468	-	-
Provisions pour dépréciation de stocks	-	81 982	47 420
Provisions pour congés payés	-	68 155	130 866
Provisions sur titres de participation	-	120 358	224 003
Total	4 532 060	2 760 275	5 556 484
Reprises/provision pour dépréciation des comptes clients	(28 283)	-	(12 310)
Reprises/provision pour congés et IDR	(106 676)	(52 150)	(52 150)
Reprises/provision pour dépréciation de stocks	(115 857)	(32 832)	(83 651)
Total net	4 281 244	2 675 293	5 408 373

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2020 à 2.704.643 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Locations	57 586	118 393	203 000
Entretien et réparations	1 599 188	1 612 361	3 135 762
Assurances	154 728	133 649	265 033
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	350 546	426 014	893 438
Publicité, publications, relations publiques	8 105	13 638	86 719
Transport	110 811	213 916	434 749
Déplacements, missions et réceptions	57 965	83 539	181 179
Frais postaux et de Télécom.	30 420	18 087	38 645
Services bancaires et assimilés	35 178	56 555	148 017
Subventions et dons	75 696	7 631	11 491
Jetons de présence	45 000	45 000	90 000
Impôts et taxes	148 543	219 150	430 082
Pertes ordinaires	5 531	5 637	103 544
Contribution sociale de solidarité	25 346	164 249	246 839
Total	2 704 643	3 117 818	6 268 498

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 1.256.319 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts/Comptes courants	33 760	26 323	47 327
Intérêts/Autres dettes	-	-	6 862
Intérêts/Effets escomptés	309 458	938 290	1 856 078
Intérêts/Financement de stock	236 080	206 647	451 116
Intérêts/Financement en dinars	67 025	9 148	9 148
Intérêts/Financement en devises	-	166 305	219 854
Intérêts/Crédit moyen terme	567 134	687 714	1 433 980
Total des intérêts	1 213 457	2 034 428	4 024 365
Pertes de change	42 862	155 675	270 471
Gains de change	-	(215 485)	(510 445)
Total	1 256 319	1 974 618	3 784 391

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2020 à 201.052 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits des participations	180 000	13 080	134 400
Rémunérations des autres créances	18 749	-	143 330
Intérêts des placements	-	255 856	255 855
Intérêts créditeurs des comptes courants	2 303	5 516	9 844
Total	201 052	274 452	543 429

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2020 à 10.536 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits nets succession de valeurs mobilières	-	-	13 080
Remboursement assurances	-	-	9 964
Reprises sur charges d'impôt	-	261 221	1 138 034
Gains ordinaires	10 536	4 888	10 106
Total	10 536	266 109	1 171 184

Suivi des conséquences de l'inondation survenue en 2018

Le 22 septembre 2018, Sotipapier a subi des dégâts à cause des intempéries et des inondations qui ont touché toute la région (Délégation Bou Argoub, Gouvernorat de Nabeul). Les dégâts concernent essentiellement les stocks de produits finis et de matières consommables. Ils ont été estimés à 1.553.924 DT et ont été comptabilisés en perte extraordinaire dans l'exercice 2018.

Grâce aux efforts consentis par les salariés et les partenaires de la société, la perte a été minimisée et une partie des produits finis et matières consommables restent réutilisables.

Le décret gouvernemental N°614 en date du 12 juillet 2019 publié au JORT N°58 a prévu une indemnisation des entreprises sinistrées par les inondations survenues le 22 septembre 2018 au gouvernorat de Nabeul.

L'article 3 dudit décret a fixé l'indemnisation à 40% de la valeur des dégâts subis avec un plafond de 500.000 DT pour les sociétés n'ayant pas souscrit de contrats d'assurance couvrant le risque d'inondation.

L'article 5 dudit décret a conditionné le dédommagement par le dépôt d'une demande appuyée par un ensemble de documents à déposer auprès de « Tunis Ré » au plus tard le 31 décembre 2019.

N'ayant pas souscrit, préalablement à la date du sinistre, à un contrat d'assurances couvrant le risque inondation, Sotipapier a déposé, en date du 19 décembre 2019, la demande avec tous les documents exigés par le décret gouvernemental susmentionné auprès de « Tunis Ré » organisme chargé de la gestion du dossier de dédommagement.

« Tunis Ré » a désigné un expert en date du 20 décembre 2019 à l'effet de procéder à l'évaluation des dégâts subis par Sotipapier.

Sotipapier a fourni l'ensemble des documents et éclaircissements demandés par ledit expert et attend le dédommagement qui devrait être de l'ordre de 500.000 DT.

La procédure n'étant pas encore clôturée, aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2020.

VII. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de l'état des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale.

1. Amortissements et provisions

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Amortissementsimmob. incorporelles	715 102	609 913	105 189
Amortissementsimmob. corporelles	64 209 041	61 614 159	2 594 882
Provisions sur immobilisationsfinancières	664 277	664 277	-
Provisions sur dépréciation des stocks	791 870	907 727	(115 857)
Provisions sur dépréciation des créances	1 728 559	100 374	1 628 185
Provisions pour risques et charges	299 444	258 439	41 005
Provisions pour congés payés	430 620	537 296	(106 676)
Total	68 838 914	64 692 186	4 146 728

2. Variation des stocks

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Matières premières	14 805 083	15 884 729	(1 079 646)
Consommables et pièces de rechange	14 032 652	14 849 170	(816 518)
Produitsfinis	7 578 405	5 839 649	1 738 756
Total	36 416 140	36 573 548	(157 408)

3. Variation des créances

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Clients	12 526 004	8 247 848	4 278 156
Clients douteux	72 091	100 374	28 283
Clients ventes d'énergie	805 246	1 645 324	840 078
Effets à recevoir	21 446 714	18 564 411	2 882 303
Chèquesenportefeuille	3 146 078	3 492 399	(346 321)
Total	37 996 133	32 050 356	5 945 777

4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Fournisseurslocauxdébiteurs	102 029	116 124	(14 095)
Personnel-avances et acomptes	39 377	63 677	(24 300)
Etat, impôts et taxes (Acomptes provisionnelles et retenues à la source)	1 419 974	-	1 419 974
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	201 584	31 986	169 598
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	55 734	66 799	(11 065)
Débiteurs divers	-	7 021	(7 021)
Débiteurs divers factures à établir	2 473	-	2 473
Produits à recevoir	249 799	47 324	202 475
Charges constatéesd'avance	63 099	165 668	(102 569)
Prêts au personnel	38 817	40 407	(1 590)
Total	2 172 886	539 006	1 633 880

5. Variation des dettes fournisseurs

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Fournisseurs locaux	3 174 673	2 756 766	417 907
Fournisseurs étrangers	6 200 737	3 598 606	2 602 131
Fournisseurs, effets à payer	670 494	902 690	(232 196)
Fournisseurs, factures non parvenues	752 273	-	752 273
Total	10 798 177	7 258 062	3 540 115

6. Variation des autres passifs

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Clients, avoirs à établir	269 400	-	269 400
Rémunérations dues au personnel	17 647	3 669	13 978
Impôt sur les sociétés	476 438	1 873 206	(1 396 768)
Cotisation sociale de solidarité	25 346	246 839	(221 493)
Receveur des finances	-	1 959 987	(1 959 987)
Charges à payer	768 980	308 437	460 543
Créditeurs divers	425	32 778	(32 353)
CNSS	289 329	598 090	(308 761)
Etat & collectivités publiques	159 715	-	159 715
Retenues opérées sur le personnel	231	450	(219)
Assurances groupe	3 079	-	3 079
Total autres passifs courants	2 010 590	5 023 456	(3 012 866)
Intérêts courus	450 746	82 471	368 275
Total autres passifs financiers	450 746	82 471	368 275
Total autres passifs	2 461 336	5 105 927	(2 644 591)

7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les flux liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux opérations suivantes :

- Acquisition d'un logiciel pour 40.093 DT (système code à barre pour la gestion des stocks « PDR ») ;
- Agencements et aménagements divers pour 104.762DT ;
- Acquisitions des matériels et outillages industriels (turbines à gaz et raffineur pour respectivement 312.637 DT et 130.552 DT) ;
- Acquisitions des matériels informatiques et des mobiliers de bureaux pour 17.538 DT.

8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Encaissements des crédits à court terme correspondant au financement de stocks et financement en devises pour 16.317.000 DT ;
- Décaissements des crédits à court terme en principal et intérêts correspondant au financement de stocks et financement en dinars pour 12.000.000 DT et de crédit à long terme (BIAT 2016 - 1260 KDT) pour 258.571 DT.

9. Rapprochement des montants en liquidité et équivalents de liquidités figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part, et du bilan d'autre part

Libellé	Note référence	Trésorerie au début de 2020	Trésorerie à fin juin 2020	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	1 753 818	892 867	(860 951)
Concours bancaires	V.14	(690 546)	(260 035)	430 510
Total		1 063 272	632 832	(430 441)

VIII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2020

Sotipapier a décidé de saisir le tribunal administratif afin de suspendre/annuler l'arrêté du Ministre de l'industrie et des petites et moyennes entreprises et du ministre du commerce daté du 05 août 2020 paru dans le JORT N°80 du 14 août 2020 ayant autorisé l'utilisation de sacs en plastique pour l'emballage du ciment. Sotipapier s'oppose à la fois sur le fond et sur la forme à cet arrêté qui n'a aucune justification économique et industrielle et qui autorise la pollution environnementale de la Tunisie.

Mis à part la situation décrite ci-dessus, il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus entre la date de clôture du 1^{er} semestre 2020 et la date de publication des états financiers intermédiaires qui ont un impact sur les comptes de la société arrêtés au 30 juin 2020.

IX. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 30 juin 2020 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	712 381	712 381	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	12 739 429	12 739 429	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	6 976 715	6 976 715	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	20 428 525	20 428 525				
2- Engagements reçus						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f/ Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total						
3- Engagements réciproques						
*Emprunt obtenu non encore encaissé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit consenti non encore versé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Opération de portage	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit Documentaire	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande d'immobilisation	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande de longue durée	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Etc	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total						

Dettes garanties par des suretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
*Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant
* Emprunt d'investissement	Néant	Néant	Néant
*Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant
*Autres	Néant	Néant	Néant

X. Note relative aux parties liées

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne NCT 39, les transactions avec les parties liées de la société Sotipapier se présentent comme suit :

Transactions commerciales habituelles effectuées avec les parties liées dans les conditions du marché :

- La société « Chimicouleur Emballages Métallique », société du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, a facturé à la société Sotipapier un montant de 13.948 DT (HTVA) relatif à des achats de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 4.842 DT au 30 juin 2020.
- La société TUCOLLECT (société dans laquelle Sotipapier détient 80% du capital) a facturé un montant de 713.630 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 380.665 DT au 30 juin 2020.
- La société Sotipapier a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, et ce pour un montant de 34.729 DT (HTVA), la créance y afférente s'élève à 19.680 DT.
- La société Sotipapier a facturé à la société « Chimicouleur Emballages Métallique », société du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, un montant de 23.365 DT (HTVA) relatif à des ventes de papiers dans le cadre de son exploitation courante. La créance liée à ces facturations s'élève à 16.440 DT au 30 juin 2020.
- La société COSEMAT, société du groupe M. Abdelkader Hamrouni, a facturé à Sotipapier des frais de transit pour un montant de 26.575 DT. La dette liée à ces transactions s'élève au 30 juin 2020 à 7.192 DT.
- La société Sotipapier a facturé à la société « VNC », société du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, un montant de 879.635 DT relatif à des ventes de produits finis à l'export.

Autres transactions avec les parties liées :

- La société Sotipapier a conclu des contrats de location avec M. Abdelkader Hamrouni portants sur 4 terrains à vocation agricole. Les contrats ont été conclus le 1^{er} mai 2012 pour une durée de 20 ans. Au titre du premier semestre 2020, le loyer global, hors taxes, s'élève à 13.298 DT.
- La société « SPE Capital Partners Limited », société dont le Président du Conseil d'Administration de Sotipapier est gérant, a conclu un contrat portant sur la prestation de conseil et de gestion aux fins de l'implantation du plan de développement de Sotipapier par la mise en place des ressources aux compétences confirmées en matière de conseil en gestion. Le contrat a été conclu le 1^{er} janvier 2018 pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction, et en contrepartie d'une rémunération annuelle d'un montant plafonné à 40.000 Dollars Américains hors taxes. Au 30 juin 2020, le montant des honoraires, hors taxes, s'élève à 46.827 DT. La dette liée à ces facturations s'élève à 46.482 au 30 juin 2020.

Rémunération des dirigeants

- Le directeur général a bénéficié jusqu'au 30 juin 2020 :

- ✓ d'un salaire net de 107.636 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute y compris les charges sociales s'élève à 171.939 DT,
- ✓ de la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018

XI-Soldes intermédiaires de gestion

Produits				Charges				Soldes intermédiaires des exercices			
	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Production vendue	36 144 380	68 424 849	125 469 447	Déstockage de production							
Production stockée	1 738 756	1 760 015					1 639 554				
Production immobilisée											
Total	37 883 136	70 184 864	125 469 447	Total			1 639 554	Production de l'exercice	37 883 136	70 184 864	123 829 893
Production de l'exercice	37 883 136	70 184 864	123 829 893	Coût d'achat des matières premières	14 622 946	27 104 773	47 240 890				
				Achatapprovisionnement s consommés	11 001 221	16 636 769	30 176 829				
Total	37 883 136	70 184 864	123 829 893	Total	25 624 167	43 741 541	77 417 719	Marge sur coût matières	12 258 969	26 443 323	46 412 174
Marge sur coût matières	12 258 969	26 443 323	46 412 174	Autres charges	2 556 099	2 898 668	5 816 866				
Total	12 258 969	26 443 323	46 412 174	Total	2 556 099	2 898 668	5 816 866	Valeur ajoutée brute	9 702 870	23 544 655	40 595 307
Valeur ajoutée brute	9 702 870	23 544 655	40 595 307	Impôts, taxes et versements assimilés	148 543	219 150	451 632				
				Charges de personnel	3 549 591	3 235 216	7 129 766				
Total	9 702 870	23 544 655	40 595 307	Total	3 698 134	3 454 366	7 581 398	Excédent brut d'exploitation	6 004 736	20 090 289	33 013 909
Excédent brut d'exploitation	6 004 736	20 090 289	33 013 909	Dotation aux amortissements et aux provisions	4 281 244	2 675 293	5 408 373				
Autres produits ordinaires	115 012	329 199	1 252 095	Charges financières	1 256 320	1 974 618	3 784 391				
Produits financiers	201 052	274 452	543 429	Impôts sur le résultat ordinaire	476 438	2 956 801	4 624 108				
Total	6 320 800	20 693 940	34 809 433	Total	6 014 002	7 606 712	13 816 872	Résultat des activités ordinaires après impôt	306 798	13 087 227	20 992 562
Résultat des activités ordinaires après impôt	306 798	13 087 227	20 992 562	Elément extraordinaire							
Total	306 798	13 087 227	20 992 562	Total				Résultat net de l'exercice	306 798	13 087 227	20 992 562

Tunis, le 28 août 2020

Messieurs les Actionnaires
de la Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton
«SOTIPAPIER»
13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain, Megrine Riadh, 2014.

Messieurs,

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1997, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société «SOTIPAPIER», qui comprennent le bilan au 30 juin 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 63.001.638DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 306.798DT.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

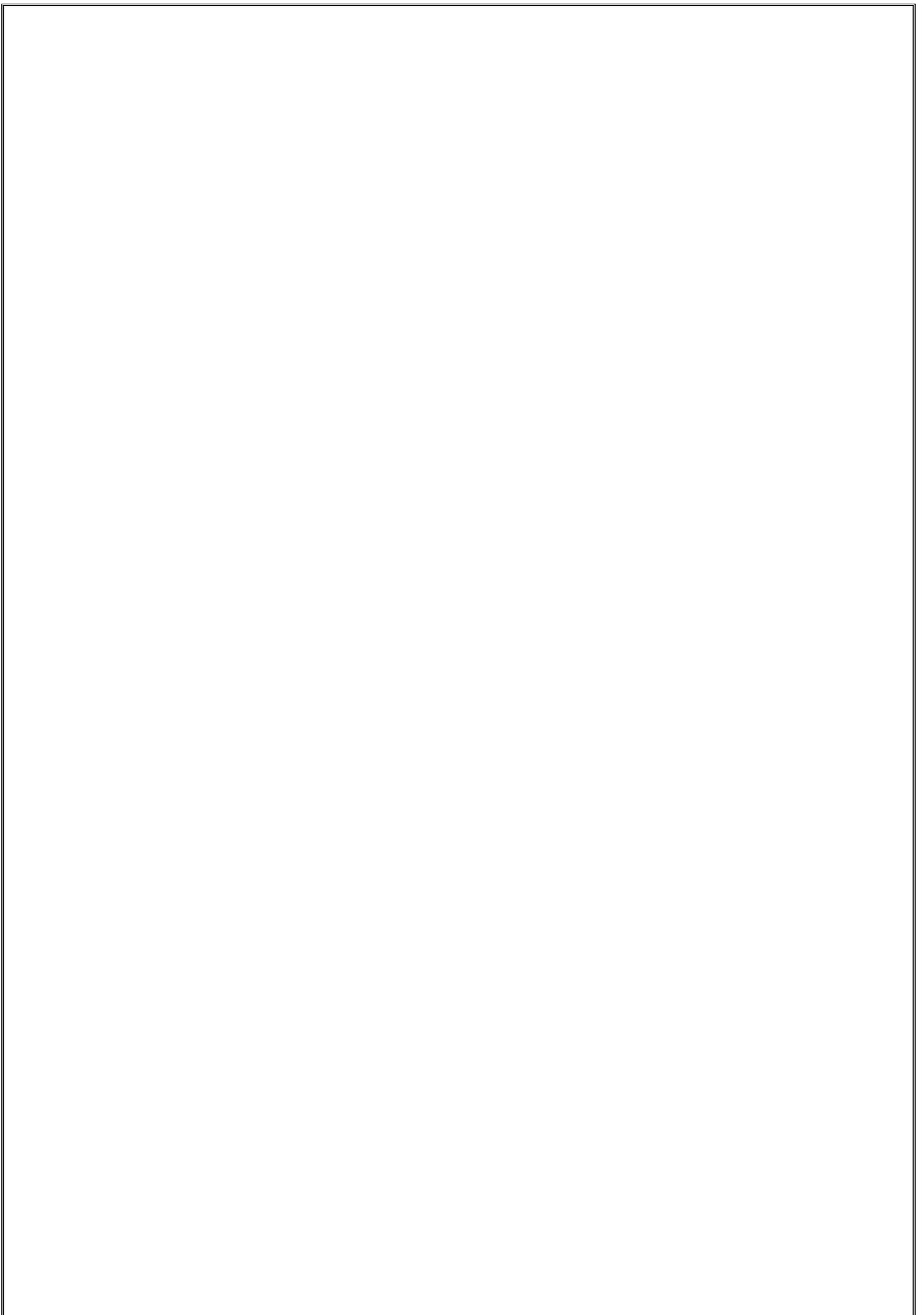
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « SOTIPAPIER » au 30 juin 2020 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Conseil Audit Formation CAF
Abderrahmen FENDRI

Associé

Tunisie Audit et Conseil
Wassim CHAKROUN

Associé



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE NEW BODY LINE
SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE -5199 MAHDIA- TUNISIE

La Société New Body Line- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes, Mr Rachid NACHI.

BILAN
Exercice clos au 30/06/2020
(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations Incorporelles	AC1	185 831	185 831	185 831
Amortissements	AC2	-182 831	-180 831	-181 831
Immobilisations Corporelles	AC3	4 819 190	4 748 953	4 803 351
Amortissements	AC4	-3 430 116	-3 147 474	-3 285 889
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 392 074	1 606 479	1 521 462
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		0	0	0
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>1 392 074</u>	<u>1 606 479</u>	<u>1 521 462</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	AC5	1 370 293	1 547 638	1 790 446
provision	AC6	-8 371	-100 386	-8 371
Clients et comptes rattachés	AC7	880 680	1 796 819	1 227 528
Provisions	AC8	-0	-0	-0
Autres actifs courants	AC9	236 735	212 524	107 932
Provisions	AC10	-13 700	-13 700	-13 700
Placements et autres actifs financiers	AC11	7 003 290	5 321 874	1 923 196
Provisions	AC12	-0	-0	-0
Liquidités et équivalent de liquidités	AC13	1 597 800	4 282 641	6 057 138
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>11 066 727</u>	<u>13 047 410</u>	<u>11 084 169</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>12 458 801</u>	<u>14 653 889</u>	<u>12 605 631</u>

BILAN
Exercice clos au 30/06/2020
(exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
		0		
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	<u>CP01</u>	4 250 400	4 250 400	4 250 400
Autres capitaux propres	<u>CP02</u>	104 195	132 617	116 908
Réserves	<u>CP03</u>	1 847 329	1 847 329	1 847 329
Prime d'émission	<u>CP04</u>	4 720 600	4 720 600	4 720 600
Avoir des Actionnaires	<u>CP05</u>	-431 015	-428 013	-428 013
Autres compléments d'apport	<u>CP06</u>	36 652	36 652	36 652
Résultat reporté	<u>CP07</u>	1 385 433	0	47 700
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>		<u>11 913 594</u>	<u>10 559 585</u>	<u>10 591 576</u>
Résultat de l'exercice	<u>CP08</u>	27 371	597 614	1 337 733
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>11 940 965</u>	<u>11 157 199</u>	<u>11 929 309</u>
<u>PASSIFS</u>				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts		0	0	0
provision		0	0	0
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P01	168 323	292 901	240 790
Autres passifs courants	P02	349 513	3 203 789	435 532
Concours bancaires et Autres passifs financiers		0	0	0
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>517 836</u>	<u>3 496 690</u>	<u>676 322</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>517 836</u>	<u>3 496 690</u>	<u>676 322</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>12 458 801</u>	<u>14 653 889</u>	<u>12 605 631</u>

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 30/06/2020
(exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits d'exploitation				
Revenus	R01	1 860 228	3 198 242	5 783 644
Autres produits d'exploitation	R02	17 565	45 454	64 658
Total produits d'exploitation		1 877 793	3 243 696	5 848 302
Charges d'exploitation				
Variations stocks produits finis & encours		199 919	39 164	-8 640
Achats d'approvisionnements consommés	R03	823 905	991 677	1 691 425
Charges de personnel	R04	734 923	842 710	1 568 712
Dotations aux amortissements et aux provisions	R05	145 226	154 824	152 225
Autres charges d'exploitation	R06	218 452	358 365	696 204
Total charges d'exploitation		2 122 425	2 386 740	4 099 926
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>-244 632</u>	<u>856 956</u>	<u>1 748 376</u>
Charges financières nettes	R07	129 383	-296 167	-520 690
Autres pertes ordinaires		-1	-43	-320
Produit de placement	R08	138 235	251 211	455 880
Autres gains ordinaires		6 664	801	1 066
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
AVANT IMPOT		<u>29 649</u>	<u>812 758</u>	<u>1 684 311</u>
Impôt sur les bénéfices	R09	-2 278	-215 144	-346 578
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
APRES IMPOT		<u>27 371</u>	<u>597 614</u>	<u>1 337 733</u>
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>27 371</u>	<u>597 614</u>	<u>1 337 733</u>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		<u>27 371</u>	<u>597 614</u>	<u>1 337 733</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE*Exercice clos au 30/06/2020**(exprimé en dinars tunisiens)*

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
RESULTAT NET	27 371	597 614	1 337 733
Ajustements	612 226	-210 267	-25 527
Amortissements & provisions	145 226	154 824	152 225
Variation des stocks	420 154	85 941	-156 866
Variation des clients et autres créances	218 045	-40 299	633 584
Variation des fournisseurs et autres dettes	-158 486	2 075 641	-694 727
Quote part subvention d'investissement	-12 713	-19 265	-34 974
Dividendes non réglés	0	-2 467 109	82 862
Subventions d'investissement encaissé	0	0	-7 631
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	<u>639 597</u>	<u>387 347</u>	<u>1 312 206</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</i>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corp. et Inc.	-15 839	-60 646	-115 044
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 5 080 094	-1 049 484	0
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	0	2 349 194
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	<u>-5 095 933</u>	<u>-1 110 130</u>	<u>2 234 150</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions	0	-83 131	- 2 585 402
Encaissement subvention d'investissement	0	0	7 631
Encaissement lié au rachat des actions	-3 002	8 805	8 805
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>- 3002</u>	<u>-74 326</u>	<u>2 568 966</u>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité	0	0	0
VARIATION DE TRESORERIE	<u>- 4459 338</u>	<u>-797 107</u>	<u>977 390</u>
TRESORERIE DEBUT EXERCICE	<u>6 057 138</u>	<u>5 079 748</u>	<u>5 079 748</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	<u>1 597 800</u>	<u>4 282 641</u>	<u>6 057 138</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

ARRÊTES AU 30/06/2020

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET REFERENTIEL COMPTABLE :

La société « NEW BODY LINE. SA » est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 4 250 400 DT. Elle a été créée en novembre 2000. Elle a pour objet la conception, le développement, le tricotage, la confection et la commercialisation de tout genre de vêtements. Les états financiers de la société « NEW BODY LINE. SA » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 portant approbation des normes comptables.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers de la Société « NEW BODY LINE. SA » sont élaborés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Unité monétaire :

Les états financiers de la société « NEW BODY LINE. SA » ont été arrêtés en Dinars Tunisiens.

Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leurs durées d'utilité estimées selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Famille d'immobilisation	Taux
Logiciels	33%
Matériel industriel principal et auxiliaire	10%
Outillages industriels	20%
Installations générales, agencements et aménagements	10%
Matériels informatiques acquis avant novembre 2003	15%
Matériels informatiques acquis après novembre 2003	33%
Mobiliers et matériels de bureaux	10%
Autres mobiliers	10%

La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui est déterminé sur la base de coût standard. En effet, le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks de l'exercice.
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût standard. Ce cout est déterminé en appliquant un pourcentage, traduisant le degré d'avancement dans le cycle de production.

Evaluation des placements à l'inventaire :

A la date de clôture, Les titres cotés très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Réalisation des revenus et rattachement des charges :

Les revenus sont comptabilisés au moment de leur réalisation. Les charges qui ont concouru à la réalisation de ces revenus sont rattachées à l'exercice de constatation des revenus correspondants. **Comptabilisations des opérations en monnaies étrangères :**

La société ne dispose pas d'éléments monétaires à long terme détenus en monnaies étrangères. De ce fait aucun flux n'est inscrit en écart de conversion au bilan. Pour les autres éléments monétaires libellés en monnaies étrangères :

- Les créances clients ainsi que les comptes de trésoreries sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

- les passifs libellés en monnaies étrangères n'ayant de couverture de change sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

Comptabilité d'engagements :

Les effets des transactions et autres événements sont pris en compte en comptabilité dès qu'ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou des paiements.

L'impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles prévus par la loi d'investissement pour le régime totalement exportateur. La méthode de constatation de la charge d'impôt sur les sociétés est celle de l'impôt exigible.

ACTIF

AC01 & AC02 & AC03 & AC04 : Immobilisations Incorporelles & corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles totalise au 30 juin 2020 un montant de 1 392 074 DT contre 1 521 462 DT au 31 décembre 2019. Ces comptes se détaillent comme suit :

Libellé	Valeurs Brutes au 31/12/2019	Acquisition	Cession Reclassement	Valeurs Brutes au 30/06/2020	Amorti. 31/12/2019	Amorti. / Cessions	Dotations de l'exercice	Amorti. cumulées	VCN au 30/06/2020
<u>Immobilisations incorporelles</u>									
* Logiciel	40 236	0	0	40 236	36 236	0	1 000	37 236	3 000
* Site Web	5 000	0	0	5 000	5 000	0	0	5 000	0
* Concessions de marques, brevets et licences	140 595	0	0	140 595	140 595	0	0	140 595	0
<u>Sous-totaux 1</u>	185 831	0	0	185 831	181 831	0	1 000	182 831	3 000
<u>Immobilisations corporelles</u>									
* AAI construction	374 490	0	0	374 490	170 233	0	18 443	188 676	185 814
* Matériel industriel principal	3 069 714	0	-16 204	3 053 510	2 290 696	0	92 511	2 383 207	670 303
* Matériel industriel auxiliaire	423 940	13 000	16 204	453 144	320 383	0	17 900	338 283	114 861
* Matériel laboratoire	40 958	0	0	40 958	22 634	0	2 048	24 682	16 276
* Outillages industriels	3 539	0	0	3 539	3 539	0	0	3 539	0
* Matériel de transport	32 547	0	0	32 547	32 547	0	0	32 547	0
* AAI Divers	393 160	0	0	393 160	353 303	0	9 420	362 723	30 437
* MMB	109 356	2 839	0	112 195	92 555	0	3 904	96 459	15 736
* Immobilisation en cours	355 647	0	0	355 647	0	0	0	0	355 647
<u>Sous-totaux 2</u>	4 803 351	15 839	0	4 819 190	3 285 890	0	144 226	3 430 116	1 389 074
Totaux	4 989 182	15 839	0	5 005 021	3 467 720	0	145 226	3 612 947	1 392 074

AC05 & AC06 : Stocks :

Le solde des comptes stocks s'élève à 1 361 922 DT au 30 juin 2020 contre 1 782 075 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Matières premières atelier tricotage	357 002	441 416	569 534
Matières premières atelier confection	0	0	0
Matières premières atelier finissage	150 487	181 983	151 008
Matières premières atelier teinture	59 203	79 831	66 940
Produits intermédiaires	185 962	306 748	402 020
Produits Finis	96 804	61 194	51 081
Produits Finis pour marche local	19 607	42 295	49 191
Matières pièces de rechange	484 486	373 178	483 930
Stock en transit CESAR	16 742	60 993	16 742
Total	1 370 293	1 547 638	1 790 446
Moins : Provisions sur stock	-8 371	-100 386	-8 371
Solde net	1 361 922	1 447 252	1 782 075

AC07 & AC08 : Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2020 à 880 680 DT contre 1 227 528 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Clients locaux	59 806	78 995	99 968
Clients, étrangers	820 874	1 717 824	1 127 560
Total	880 680	1 796 819	1 227 528
Moins : Provisions sur créances clients	-0	-0	-0
Solde net	880 680	1 796 819	1 227 528

AC09 & AC10 : Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève à 233 035 DT au 30 juin 2020 contre 94 232 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Frs- Avance & Acompte	30 949	74 215	30 949
Personnel-Avance & acompte	43 720	4 855	1 400
Arrondissement Sur Rémunération	12	7	0
Etat, IS à reporter	121 282	0	0
Etat acomptes prov & RS	0	0	0
Autres Débiteurs Divers	-1 823	0	0
Charges constatées d'avance	9 927	13 630	8 316
Produits à recevoir	29 688	66 157	16 929
Crédit de TVA à reporter	2 980	6 250	10 558
Subvention à recevoir	0	47 410	39 779
Total	236 735	212 524	107 932
Moins : Provisions sur AAC	-13 700	-13 700	-13 700
Total	223 035	198 824	94 232

AC11 & AC12 : Placements et actifs financiers :

Le solde net des placements et autres actifs financiers s'élève à 7 003 290 DT au 30 juin 2020 contre un solde de 1 923 196 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Billet de trésorerie	6 900 000	3 400 000	1 900 000
Titres SICAV EL HIFADTH	103 290	21 874	23 196
Autres placement courants	0	1 900 000	0
Total	7 003 290	5 321 874	1 923 196
Moins : Provisions dur actifs financiers	-0	-0	-0
Total	7 003 290	5 321 874	1 923 196

AC13 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève à 1 597 800 DT au 30 juin 2020 contre un solde de 6 057 138 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
UBCI Dinars	0	1 739	698
UBCI 2 Dinars	0	4 180	440
UBCI EURO	0	440	30
TSI	259 145	125 604	15 683
BIAT Dinars	1 188	1 482	350
BIAT Euro	9 205	91 074	40 851
AMEN BANK Dinars	30 195	116 493	27 168
AMEN BANK Euros	1 295 764	3 926 352	5 971 415
AMEN BANK - STEG	432	0	0
AMEN BANK- FISCAL	887	0	0
CAISSE	984	15 277	503
Total	1 597 800	4 282 641	6 057 138

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CP01 & CP02 & CP03 & CP04 & CP05 & CP06 & CP07 & CP 08 : Capitaux propres :

Au 30 JUIN 2020, les capitaux propres avant résultat de l'exercice présentent un solde de 11 940 965 DT. Ils se détaillent comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves facultatives	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultats reportés	Avoir des actionnaires	Autres complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 31/12/2019	4250400	425 040	1 422 289	116 908	4 720 600	47 700	-428 013	36 652	1 337 733	11 929 309
Imputation résultat reportés						1 337 733			-1 337 733	-
Q.part des sub. d'invest. inscrites en Rt				-12 713						-12 713
Résultat de l'exercice									27 371	27 371
Opération sur actions propres							-3 002			-3 002
Situation au 30/06/2020	4 250 400	425 040	1 422 289	104 195	4 720 600	1 385 433	-431 015	36 652	27 371	11 940 965

Résultat par action :

Nombre d'action	Action rachetés	Nbre d'action en circulation	Bénéfice au 30/06/2019	Bénéfice par action 30/06/2020
4250400	80 075	4 169 965	27 371	0.0065

P 01 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2020 à 168 323 DT contre 240 790 DT au 31 décembre 2019, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
	0	9	9
Fournisseurs locaux	40 622	31 920	27 411
Fournisseurs étrangers	112 401	239 715	195 217
Fournisseurs non encore parvenues	15 300	21 265	18 162
Total	168 323	292 901	240 790

P 02 : Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2020 à 349 513 DT contre 435 532 DT au 31 décembre 2019, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Personnel Rémunérations dues	85 423	78 532	155 499
PDG Rémunérations dues	12 338	12 338	32 121
Personnel -opposition salaires	171	171	171
Dettes provisionnées / congés payés	4 220	68 619	34 830
R/S à payer	12 386	11 032	18 704
Impôt à liquider	0	91 072	11 471
TVA à payer	0	791	0
Autres taxes sur CA (TCL)	615	0	318
Autres taxes sur CA (Timbre + FODEC)	135	48	56
CNSS	62 483	78 756	102 739
Personnel -autres charges à payer	0	50 000	0
Dividendes à distribuer	1 179	2 551 150	1 179
Charges à payer	108 529	191 348	40 023
Intérêts perçus d'avance	51 555	69 932	38 421
Clients avances & acomptes	10 479	0	0
Total	349 513	3 203 789	435 532

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus :

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2020 à 1 860 228 DT contre 3 198 242 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
	0	9	9
Lingerie basique	1 025 465	1 022 971	2 374 459
Lingerie intelligente	834 763	2 175 271	3 409 185
SOLDE	1 860 228	3 198 242	5 783 644

R02 : Les autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2020 à 17 565 DT contre 45 454 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Quote part Subv.Inscrite C. Résultat	12 713	19 265	34 974
Subvention d'exploitation	4 852	26 189	29 684
SOLDE	17 565	45 454	64 658

R03 : Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2020 à 823 905 DT contre 991 677 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Achat stocké MP tricotage	302 503	430 687	829 261
Achat stocké MP confection	96 388	147 710	243 733
Achat stocké Accessoires emballages	79 736	123 261	266 434
Achat stocké MP teinture	22 735	72 988	131 846
Autres approvisionnements	24 398	66 545	142 457
Variations de stocks de marchandises	220 235	46 778	-148 226
Carburant	3 168	0	9 503
Achats non stockés	74 742	103 708	216 417
SOLDE	823 905	991 677	1 691 425

R04 : Charges du personnel :

Les charges du personnel se sont élevées à 734 923 DT au 30 juin 2020 contre 842 710 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Salaires et compléments de salaire	573 849	676 286	1 214 930
Congés payés	48 061	43 598	78 268
Charges patronales	95 126	102 040	221 994
Autres charges de Personnel	17 887	20 786	53 521
SOLDE	734 923	842 710	1 568 713

R05 : Dotation aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2020 à 145 226 DT contre 154 824 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations aux amortissements	145 226	154 824	294 239
Dotations aux provisions pour dépréciation stocks	0	0	8 371
Reprise/ Provision Stock	0	0	-100 387
Reprise/ provision pour risque et charge	0	0	-50 000
SOLDE	145 226	154 824	152 225

R06 : Les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2020 à 218 452 DT contre 358 365 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Services extérieurs	66 880	74 561	154 568
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	39 431	50 358	85 838
Personnel extérieur à l'entreprise	0	240	240
Jeton de présence	6 250	6 250	12 500
Transport sur achat	687	788	1 368
Transport sur vente	8 538	18 269	35 064
Missions et réception	25 601	55 408	55 234
Assistance Commerciale	55 840	132 010	283 731
Frais postaux et télécommunication	8 421	9 222	18 460
Commissions et frais bancaires	3 529	4 922	9 458
Impôt et taxes	3 275	3 337	33 743
Dons	0	3 000	6 000
SOLDE	218 452	358 365	696 204

R07 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2020 à -129 383 DT contre 296 167 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Pertes de changes	10 826	304 792	569 457
Gain de changes	-139 123	-6 177	-42 175
Escompte Accordé	-1 086	-2 447	-6 592
SOLDE	-129 383	296 167	520 690

R08 : Les produits de placement :

Les produits de placements se sont élevées au 30 juin 2020 à 138 235 DT contre 251 211 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Revenus de billet de trésorerie	114 500	203 288	373 021
Revenus des capitaux mobiliers	23 735	48 537	83 473
Moins-value sur placements	0	-614	-614
SOLDE	138 235	251 211	455 880

R09 : Impôt sur les sociétés : Décompte fiscal :

Résultat comptable après ajustement et avant impôt			30 349,689
Les réintégrations:			2 063,655
Perte de change latente 2020		431,403	
Gain de change non réalisé 2019		1 512,252	
Timbres de voyage		120,000	
Les déductions			551 401,839
Gain de change non réalisé 2020		125 164,642	
Perte de change latente 2019		423 938,387	
Plus-value réalisé sur titre SICAV		2 298,810	
Bénéfice fiscal avant dégrèvement		- 518 988,495	
Minimum d'impôt au titre des bénéfices provenant de l'export (0.1%)			1 778,234
Minimum d'impôt au titre des bénéfices provenant de la vente sur le marché local (0,2%)			195,146
Minimum d'impôt au titre des bénéfices provenant de la vente sur le marché local			500,000
Impôt du			2 278,234

5. Informations sur les parties liées :

La société « New Body Line. SA » a conclu en 2004 un contrat de location avec M. Nessim REJEB d'un local utilisé en tant qu'usine pour un loyer brut de 5 250 DT par mois. Ainsi, la charge de la période se rapportant à cette convention s'élève à 31 500 DT.

6. Soldes Intermédiaires de gestion :

	30/06/2020	30/06/2019		30/06/2020	30/06/2019		30/06/2020	30/06/2019
Produits			Charges					
Revenus et autres produits d'exploitation	1 877 793	3 243 696	Variation du stock de produit fini et encours de production	-199 919	-39 164	Production	1 677 874	3 204 533
Production	1 677 874	3 204 533	Achats consommés	-823 905	-991 677	Marge sur cout matières	853 969	2 212 856
Marges sur cout matière	853 969	2 212 856	Autres charges d'exploitation	-215 177	-355 028	Valeur ajoutée brut	651 363	1 857 828
Valeur ajoutée brut	638 793	1 857 828	Impôts	-3 275	-3 337	Excédent brut d'exploitation	-86 835	1 011 780
			Charges personnel	-734 923	-842 710			
			Total	-738 198	-846 048			
Excédent brut d'exploitation	-99 406	1 011 780	Charges financière	129 384	-296 167	Résultat des activités ordinaires	27 371	597 614
Autres produits ordinaires	6 664	802	Dotations aux amortissements et aux provisions	-145 226	-154 824			
Produits placements	138 235	251 211	Autres pertes ordinaires	-1	-43			
			Impôts sur le résultat	-2 278	-215 144			
Total	45 493	1 263 793	Total	-18 121	-666 179			
Résultat des activités ordinaires	27 371	597 614	Effets négatifs des modifications comptables	0	0	Résultat net après modification comptable	27 371	597 614
Effets positifs des modifications comptables	0	0						
Total	27 371	597 614		0	0	Total	27 371	597 614

SOCIETE « NEW BODY LINE. SA »

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

États financiers intermédiaires arrêtés au 30 JUIN 2020

Messieurs les Actionnaires de la société « NEW BODY LINE. SA »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **NEW BODY LINE. SA** », arrêté au 30 Juin 2020 ainsi que du compte de résultat et de l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principaux méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère à 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 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 informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2020, ainsi que sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 Aout 2020

Le Commissaire aux comptes

Rachid NACHI

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)

Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, M. Faiez FAKHFAKH et Mme Abir MATMTI.

Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<u>Note</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		1 932 390	1 884 727	1 886 468
Moins : amortissements		<1 766 114>	<1 601 003>	<1 693 812>
	III.1	166 276	283 724	192 656
Immobilisations corporelles		235 805 128	188 971 381	208 101 345
Moins : amortissements		<86 490 777>	<74 877 028>	<80 767 688>
	III.2	149 314 351	114 094 353	127 333 657
Immobilisations financières	III.3	88 357 805	82 222 992	85 551 844
Total des actifs immobilisés		237 838 432	196 601 069	213 078 157
Autres actifs non courants		69 142	52 111	78 219
Total des actifs non courants		237 907 574	196 653 180	213 156 376
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		128 568 238	133 824 867	142 069 209
Moins : provisions		<1 777 771>	<1 652 073>	<1 028 583>
	III.4	126 790 467	132 172 794	141 040 626
Clients et comptes rattachés		140 128 786	107 301 388	118 203 971
Moins : provisions		<7 320 187>	<4 094 532>	<5 161 924>
	III.5	132 808 599	103 206 856	113 042 047
Autres actifs courants		28 938 867	37 035 579	27 342 648
Moins : provisions		<616 364>	<616 364>	<616 364>
	III.6	28 322 503	36 419 215	26 726 284
Placements et autres actifs financiers	III.7	4 216	4 216	4 216
Liquidités et équivalents de liquidités	III.8	5 765 034	53 399 295	5 549 266
Total des actifs courants		293 690 819	325 202 376	286 362 439
Total des actifs		531 598 393	521 855 556	499 518 815

Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Note	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social		65 345 762	65 345 762	65 345 762
Réserves légales		6 534 576	6 031 916	6 031 916
Subvention d'investissement		2 119 084	1 809 054	2 362 522
Prime d'émission		74 228 084	74 228 084	74 228 084
Résultats reportés		70 200 869	62 707 637	62 707 637
Réserve spéciale de réinvestissement		14 825 308	14 825 308	14 825 308
<i>Total des capitaux propres avant résultat</i>		<i>233 253 683</i>	<i>224 947 761</i>	<i>225 501 229</i>
Résultat de la période		22 623 199	9 611 312	17 797 754
<i>Total des capitaux propres avant affectation</i>	<i>III.9</i>	<i>255 876 882</i>	<i>234 559 073</i>	<i>243 298 983</i>
<i>Passifs</i>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	<i>III.10</i>	42 301 182	34 359 163	32 615 415
Autres passifs non courants		2 412 300	973 734	1 105 957
<i>Total des passifs non courants</i>		<i>44 713 482</i>	<i>35 332 897</i>	<i>33 721 372</i>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>III.11</i>	62 458 943	90 923 213	90 036 914
Autres passifs courants	<i>III.12</i>	34660246	32 607 872	21 766 296
Autres passifs financiers courants	<i>III.13</i>	132 318 349	115 677 356	107 199 878
Concours bancaires	<i>III.14</i>	1 570 491	12 755 145	3 495 372
<i>Total des passifs courants</i>		<i>231008029</i>	<i>251 963 586</i>	<i>222 498 460</i>
<u>Total des passifs</u>		<u>275 721511</u>	<u>287 296 483</u>	<u>256 219 832</u>
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>531 598393</u>	<u>521 855 556</u>	<u>499 518 815</u>

Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Note</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Produits d'exploitation				
Revenus		209 433 897	189 612 882	390 860 433
Autres produits d'exploitation		825 998	2 024 725	3 538 871
Total des produits d'exploitation	IV.1	210 259 895	191 637 607	394 399 304
Charges d'exploitation				
Variation de stock de PF et encours		1 550 792	2 336 005	1 319 667
Achats consommés de matières et d'emballages	IV.2	<132 012 218>	<136 698 460>	<276 126 370>
Charges de personnel	IV.3	<17 173 029>	<14 587 507>	<29 633 202>
Dotations aux amortissements et aux provisions	IV.4	<10 152 178>	<5 967 184>	<12 566 452>
Autres charges d'exploitation	IV.5	<22 061 133>	<18 945 608>	<42 507 991>
Total des charges d'exploitation		<179 847 766>	<173 862 754>	<359 514 348>
Résultat d'exploitation		30 412 129	17 774 853	34 884 956
Charges financières nettes	IV.6	<7 276 931>	<7 799 666>	<16 379 612>
Autres gains ordinaires	IV.7	368 575	173 474	467 125
Autres pertes ordinaires		<52 574>	<20 918>	<20 406>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		23 451 199	10 127 743	18 952 063
Impôt sur les sociétés		<828 000>	<516 431>	<1 108 482>
Contribution sociale solidaire			-	<45 827>
Résultat net		22 623 199	9 611 312	17 797 754

**Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Note</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		22 623 199	9 611 312	17 797 754
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		10 152 178	5 964 537	12 566 452
- Plus ou moins-value de cession		<29 320>	<5 000>	< 8800>
- Quote part des subventions		<243 438>	<164 553>	<438 133>
Variation des :				
- Stocks		13 500 971	<16 323 544>	<24 567 886>
- Créances		<21 924 815>	20 475 724	9 573 141
- Autres actifs		<1 596 220>	<15 148 269>	<13 403 227>
- Fournisseurs		<27 577 970>	7 883 410	1 241 364
- Autres passifs		53 277 377	<2 408 810>	<13 250 387>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	V.1	48 181 962	9 884 807	<10 489 722>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles		37 900	5 000	8 800
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<27 892 201>	<9 767 610>	<23 264 108>
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières		<2 805 961>	<471 452>	<3 800 303>
Flux de trésorerie liés à l'investissement	V.2	<30 660 262>	<10 234 062>	<27 055 611>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement suite à l'émission d'actions		-	50 265 970	50 265 970
Encaissement/décaissement d'emprunts CMT		9 685 766	<14 570 005>	<17 350 424>
Encaissement/décaissement d'emprunts et crédits de gestion		<25 066 818>	<14 778 136>	<22 218 942>
Encaissement sur CCA Azur Papier		-	-	5 000 000
Encaissement sur CCA Azur Détergent		-	-	3 000 000
Encaissement / Subvention d'investissement		-	938 897	1 765 945
Flux de trésorerie liés au financement	V.3	<15 381 052>	21 856 726	20 462 549
Variation de trésorerie		2 140 648	21 507 471	<17 082 784>
Trésorerie au début de l'exercice		2 053 895	19 136 679	19 136 679
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4 194 543	40 644 150	2 053 895

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

I Présentation de la société

La société «SAH», Société d'Articles Hygiéniques est une société anonyme créée le 7 février 1994 et dont l'activité opérationnelle a débuté le 25 octobre 1995. Elle a pour activité la production et la commercialisation des articles hygiéniques. Le nom commercial des produits fabriqués et commercialisés par la société « SAH » est "Lilas".

La société est spécialisée dans les quatre familles de produits suivantes :

- Les couches pour bébés ;
- Les produits d'hygiène féminine ;
- Les couches pour adulte ;
- Les papiers et tissus d'hygiène et autres produits dérivés.

II Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

En matière de présentation des états financiers, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

II-2 Principes de base

Les états financiers intermédiaires ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

II-3 Immobilisations

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Brevets et marques	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques, matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%
- Machines de production	6.66%

II-4 Les emprunts

Les emprunts figurent au passif du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique « passifs non courants ». La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

II-5 Les stocks

Les valeurs d'exploitation sont valorisées et prises en charges comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition et comptabilisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

II-6 Les placements

Placements à court terme

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique « placements ».

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

Placements à long terme

Les placements à long terme sont des placements 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 ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « immobilisations financières ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du Groupe sont considérées comme des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

II-7 La comptabilisation des revenus

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

III Notes sur le Bilan

III-1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2020 à 166.276DT contre 192.656DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Conception, marques et brevets	390 771	390 771	390 771
Logiciels	1 541 619	1 493 956	1 495 696
Total	1 932 390	1 884 727	1 886 467
<i>Amortissements</i>	<1 766 114>	<1 601 003>	<1 693 811>
Immobilisations incorporelles nettes	166 276	283 724	192 656

III- 2 Immobilisations corporelles(en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2020 à 149.314.351DT contre 127.333.657 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Terrains	4236 653	4 236 653	4 236 653
Constructions	19 252 467	19 252 467	19 252 467
Agencement des constructions	16 535 992	16 087 925	16 334 721
Installations techniques	2 408 377	2 174 466	2 388 023
Agencement, aménagement et installations divers	4 781 180	3 681 256	4 356 488
Matériel industriel	124 477 368	112 342 416	114 702 873
Matériel de transport	12 0135 95	11 343 467	11 607 958
Equipements de bureaux	788 052	732 998	745 445
Matériel informatique	2 504 197	2 373 199	2 430 656
Matériel de laboratoire	277 504	215 403	274 906
Immobilisations corporelles en cours	24 198 881	11 848 931	20 432 016
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	24 330 862	4 682 200	11 339 139
Total	235 805 128	188 971 381	208 101 345
<i>Amortissements</i>	<86 490 777>	<74877 028>	<80 767 688>
Immobilisations corporelles nettes	149 314 351	114 094 353	127 333 657

***Tableau des immobilisations et des amortissements
arrêté au 30 juin 2020***

DÉSIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs comptables nettes	
	31/12/2019	Acquisition	Cession Reclasst Régul	30/06/2020	31/12/2019	Dotation	Cession	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020
<u>Immobilisations incorporelles</u>										
Concessions, marques, brevets	390 772			390 772	363 499	6 981		370 480	27 273	20 292
Logiciels	1 495 697	45 922		1 541 619	1 330 313	65 321		1 395 634	165 384	145 985
Total des immobilisations incorporelles	1 886 469	45 922		1 932 391	1 693 812	72 302		1 766 114	192 657	166 277
<u>Immobilisations corporelles</u>										
Terrains	4 236 653			4 236 653					4 236 653	4 236 653
Constructions	19 252 467			19 252 467	7 587 464	466 182		8 053 646	11 198 821	11 198 821
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	16 334 722	201 270		16 535 992	9 353 409	683 434		10 036 843	6 499 149	6 499 149
Installations techniques	2 388 023	20 354		2 408 377	1 643 563	119 937		1 763 500	644 877	644 877
Installations générales agencements et aménagements divers	4 356 488	424 692		4 781 180	1 236 382	211 704		1 448 086	3 333 094	3 333 094
Matériels industriel	114 702 873	9 774 495		124 477 368	50 045 854	3 636 278		53 682 132	70 795 236	70 795 236
Matériels de transport	11 607 958	548 134	<142 497>	12 013 595	8 360 242	560 872	<133 916>	8 787 198	3 226 397	3 226 397
Équipements de bureau	745 445	42 607		788 052	402 942	30 324		433 266	354 786	354 786
Matériels informatique	2 430 656	73 541		2 504 197	2 072 698	134 632		2 207 330	296 867	296 867
Matériels de laboratoire	274 906	2 598		277 504	65 133	13 643		78 776	198 728	198 728
Immob corp en cours (avance et acompte)	11 339 139	12 991 723		24 330 862	-	-	-	-	-	24 330 862
Immob corp en cours	20 432 016	3 766 865		24 198 881	-	-	-	-	-	24 198 881
Total des immobilisations corporelles	208 101 346	27 846 279	<142 497>	235 805 128	80 767 687	5 857 006	<133 916>	86 490 777	208 101 346	149 314 351

III-3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2020 à 88.357.805DT contre 85.551.844DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Participations dans les filiales (*)	86 874 429	80 624 575	84 074 148
Prêts au personnel	405 576	557 480	444 096
Cautionnements	1 077 800	1 040 937	1 033 600
Total	88 357 805	82 222 992	85 551 844

(*) Les participations dans les filiales se détaillent comme suit :

<i>Coût de la participation dans</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Pourcentage de détention</u>
SAH Algérie	5 402 606	5 402 606	70%
SAH Libye	3 051 647	3 051 647	60%
SAH Maroc	925 075	925 075	100%
AZUR Papier SA	44 050 000	44 050 000	61,01%
SAH Côte d'Ivoire	6 146 717	6 146 717	100%
AZUR Détergent SA	20 429 990	20 429 990	50,53%
SAH Sénégal	6 868 394	4 068 113	100%
Total	86 874 429	84 074 148	

III-4 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2020 à 126.790.467DT contre 141.040.626DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Stocks de matières premières	79 497 772	80 028 302	85 713 171
Stocks en transit	10 849 503	20 062 976	21 919 317
Stocks de pièces de rechanges	12 920 110	8 967 190	10 686 660
Stocks produits finis	25 059 638	24 287 981	23 512 876
Stocks produits semi finis	241 215	478 418	237 185
Total	128 568 238	133 824 867	142 069 209
<i>Provision matières premières</i>	<i><1 384 283></i>	<i><1 346 747></i>	<i><681 113></i>
<i>Provision produits finis</i>	<i><302 109></i>	<i><218 022></i>	<i><254 604></i>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<i><91 379></i>	<i><87 304></i>	<i><92 866></i>
Total des stocks nets des provisions	126 790 467	132 172 794	141 040 626

III-5 Clients et comptes rattachés (en DT)

Le solde des comptes clients et comptes rattachés net des provisions s'élève au 30 juin 2020 à 132.808.599DT contre 113.042.047DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>
Clients locaux	110 780 287	64 396 017	90 433 587
Clients étrangers	22 648 009	36 861 656	21 451 896
Clients effet à recevoir	1 132 957	1 588 676	1 592 048
Clients douteux ou litigieux	4 726 440	4 455 039	4 726 440
Effets à l'encaissement	841 093	-	-
Total créances brutes	140 128 786	107 301 388	118 203 971
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<i><7 320 187></i>	<i><4 094 532></i>	<i><5 161 924></i>
Total créances nettes	132 808 599	103 206 856	113 042 047

III-6 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2020 à 28.322.503DT contre 26.726.284DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>
Fournisseurs avances et acomptes	100 615	79 280	100 615
Fournisseurs ristournes à obtenir	5 274 515	4 201 599	4 410 755
Créances fiscales	11 761 868	16 530 174	13 219 187
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	3 896 317	3 686 152	7 736 318
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (AZUR Détergent SA)	6 630 534	4 770 216	-
Charges constatées d'avance	903 430	7 312 549	1 459 111
Débiteurs divers	134 761	218 782	179 835
Total	28 938 867	37 035 579	27 342 648
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	<i><616 364></i>	<i><616 364></i>	<i><616 364></i>
Total des autres actifs nets des provisions	28 322 503	36 419 215	26 726 284

III-7 Placements et autres actifs financiers (en DT)

Les placements s'élèvent au 30 juin 2020 à 4.216 DT et sont restés au même niveau par rapport au 31 décembre 2019. Les placements liquides correspondent à des investissements dans des placements obligataires BNA et UIB. Ils sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition et sont évalués à la date de clôture à leurs valeurs de marché. Les plus-values ou moins-values sont constatées en résultat.

III-8 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 30 juin 2020 à 5.765.034DT contre 5.549.266DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>
Banques	5 734 544	53 389 500	5 536 292
Caisses	30 490	9 795	12 974
Total	5 765 034	53 399 295	5 549 266

III-9 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2020 à 255.876.882DT contre 243.298.983DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Capital social	65 345 762	65 345 762	65 345 762
Réserves légales	6 534 576	6 031 916	6 031 916
Subvention d'investissement	2 119 085	1 809 054	2 362 522
Prime d'émission	74 228 084	74 228 084	74 228 084
Résultats reportés	70 200 868	62 707 637	62 707 637
Réserve spéciale de réinvestissement	14 825 308	14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres avant résultat	233 253 683	224 947 761	225 501 229
Résultat de l'exercice	22 623 199	9 611 312	17 797 754
Total	255 876 882	234 559 073	243 298 983

Tableau de variation des capitaux propres
Arrêté au 30 juin 2020

	Capital social	Réserves légales	Réserve spéciale*	Prime d'émission	Distribution des dividendes	Résultats reportés	Subvention d'inv	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2019	65 345 762	6 031 916	14 825 308	74 228 084	-	62 707 637	2 362 522	17 797 754	243 298 983
Affectation du résultat 2019	-	502 660	-	-	9 801 862	7 493 232	-	<17 797 754>	-
QP subvention d'investissement inscrite en résultat	-	-	-	-	-	-	<243 438>	-	<243 438>
Distribution des dividendes	-	-	-	-	<9 801 862>	-	-	-	<9 801 862>
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	22 623 199	22 623 199
Situation nette au 30/06/2020	65 345 762	6 534 576	14 825 308	74 228 084	-	70 200 869	2 119 084	22 623 199	255 876 882

() Les bénéfices réinvestis, en application des dispositions du code d'incitations aux investissements, sont inscrits dans un « compte de réserve spéciale d'investissement »*

III-10 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2020 à 42.301.182DT contre 32.615.415DT au 31 décembre 2019. Les soldes d'emprunts à long terme sont détaillés par banque comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Emprunts BIAT	7 613 461	7 528 846	8 909 615
Emprunts BNA	5 640 000	7 180 000	6 410 000
Emprunts UIB	5 419 001	9 391 667	7 155 334
Emprunts ATTIJARI Bank	10 789 554	6 980 816	7 592 133
Emprunts UBCI	1 818 333	3 277 834	2 548 333
Emprunts ATB	11 020 833	-	-
Total	42 301 182	34 359 163	32 615 415

III-11 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2020 à 62.458.943DT contre 90.036.914DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Fournisseurs ordinaires	41 074 625	75 043 400	69 530 554
Fournisseurs effets à payer	21 384 318	15 879 813	20 506 360
TOTAL	62 458 943	90 923 213	90 036 914

III-12 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2020 à 34.660.246DT contre 21.766.296DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Ristournes à accorder	1 724 856	2 260 484	2 574 207
Salaires à payer et autres dettes au personnel	5 338 265	4 288 499	4 506 395
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	10 188 329	21 417 870	8 518 744
Diverses dettes d'impôts à payer	976 143	1 189 980	1 836 893
Actionnaires, dividendes et jetons à payer	9 891 793	39 929	39 929
Organismes sociaux	1 007 275	828 433	1 247 857
Charges à payer	5 001 752	2 101 115	1 978 324
Autres créditeurs	531 833	481 562	512 727
Sociétés du Groupe (Azur détergent)	-	-	551 220
Total	34 660 246	32 607 872	21 766 296

III-13 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2020 à 132.318.349 DT contre 107.199.878DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Echéances à moins d'un an	15 391 411	16 164 635	13 907 800
Crédit de financement de stocks	79 550 000	94 400 000	82 000 000
Crédit de financement en devises	37 042 586	4 566 574	9 525 768
Intérêts courus	334 352	546 147	1 766 310
Total	132 318 349	115 677 356	107 199 878

III-14 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2020 à 1.570.491DT contre 3.495.372DT au 31 décembre 2019 et correspondent aux découverts bancaires.

IV Notes sur l'état de résultat

IV-1 Les produits d'exploitation (en DT)

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2020 à 210.259.895DT contre 191.637.607 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>
Chiffre d'affaires local	164 986 609	146 352 911	308 633 637
Chiffre d'affaires export	47 064 994	45 807 735	86 841 114
RRR accordés	<2 617 706>	<2 547 764>	<4 614 318>
Autres produits d'exploitation	825 998	2 024 725	3 538 871
Total	210 259 895	191 637 607	394 399 304

IV2 Achats consommés de matières et d'emballages (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballages s'élèvent au 30 juin 2020 à 132.012.218 DT contre 136.698.460DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>
Achats de matières premières locales	37 518 205	26 154 353	77 863 341
Achats de matières premières étrangères	74 473 113	105 581 268	185 749 377
Achats d'emballages locaux	6 188 037	8 318 957	13 013 688
Achats d'emballages étrangers	9 725 908	11 667 511	22 934 193
Variation de stocks de matières premières	6 215 400	<13 239 572>	<18 924 441>
RRR obtenus	<2 108 445>	<1 784 057>	<4 509 788>
Total	132 012 218	136 698 460	276 126 370

IV-3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2020 à 17.173.029 DT contre 14.587.507DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>
Salaires et appointements	15 077 001	12 786 701	26 039 691
Charges de congés à payer	393 952	363 670	336 224
Charges patronales	1 579 513	1 371 588	3 033 462
Charges fiscales	75 347	65 548	166 683
Autres charges de personnels	47 216		57 142
Total	17 173 029	14 587 507	29 633 202

IV-4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2020 à 10.152.178 DT contre 5.967.184 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>
Dotations aux amortissements	5 938 384	5 931 018	11 935 269
Dotation/ reprise sur provision pour risques et charges	1 194 911	502 477	634 700
Dotation/ reprise sur provision des stocks	860 620	<172 686>	<796 177>
Dotation/ reprise sur les clients	2 158 263	<296 273>	771 120
Dotation/ reprise sur autres actifs courants	-	2 648	21 540
Total	10 152 178	5 967 184	12 566 452

IV-5 Les autres charges d'exploitation (en DT)

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2020 à 22.061.133 DT contre 18.945.608 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>
Frais de publicité	5 801 857	5 727 852	13 733 043
Electricité	3 093 165	2 874 283	6 325 555
Pièces de rechange	2 705 105	1 785 311	4 706 882
Transport sur ventes	3 303 033	2 704 400	5 162 987
Entretien et réparation	1 457 592	1 207 623	2 818 965
Carburant et lubrifiant	1 379 634	1 186 280	2 661 727
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	508 028	548 312	1 165 487
Primes d'assurances	435 119	350 442	727 062
Etat, impôts et taxes	680 006	560 028	1 102 184
Location	1 223 848	392 679	1 127 315
Frais de déplacements et missions	88 438	584 193	957 761
Services bancaires et assimilés	653 493	673 050	1 038 314
Frais postaux et de communication	144 129	37 431	215 029
Autres charges d'exploitation	587 686	313 724	765 680
Total	22 061 133	18 945 608	42 507 991

IV-6 Charges financières nettes (en DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 7.276.931 DT contre 7.799.666 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>
Intérêts	6 493 220	8 056 310	15 857 043
Pertes de changes	1 439 507	3 754 083	6 247 874
Gains de change	<676 086>	<3 882 216>	<7 161 974>
Intérêts sur prêts Azur Papier SA	-	-	1 642 879
Intérêts sur prêts AZUR Détergent SA	-	<112 171>	<223 957>
Autres charges et produits financiers	20 290	<16 340>	17 747
Total	7 276 931	7 799 666	16 379 612

IV-7 Autres gains ordinaires (en DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2020 à 368.575 DT contre 173.474 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Quote-part de subvention d'investissements inscrite en résultat	243 438	164 553	438 134
Produits sur cession d'immobilisations	29 320	8 921	8 800
Autres	95 817	-	20 191
Total	368 575	173 474	467 125

V Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 2.053.895 DT au 31 décembre 2019 à 4.194.543 DT au 30 juin 2020 en registrant ainsi une variation positive de 2.140.648 DT provenant des flux d'exploitation de 48.181.962 DT compensée par des flux négatifs d'investissements de <30.660.262>DT et de financement de <15.381.052>DT.

V-1 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

L'exploitation a généré un flux positif de 48.181.962 DT provenant du résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 32.775.377 DT, compensés par l'augmentation du Besoins en Fonds de Roulement (BFR) de 15.679.343 DT.

V-2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 30.660.262 DT affecté essentiellement aux acquisitions et avances sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 27.892.201 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières pour 2.805.961 DT suite à la participation dans l'augmentation du capital de la nouvelle filiale à l'étranger « SAH Sénégal ».

V-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un encaissement net de 15.381.052 DT se rattachant à des flux nets d'encaissements et de remboursement d'emprunts et de crédit de gestion.

VI Note sur les Parties Liées

VI-1 Identification des parties liées

Les parties liées objet de la présente note sont :

Partie liée	Relation
SAH Algérie	Filiale à l'étranger
SAHD Algérie	Filiale à l'étranger —Importateur exclusif des produits "Lilas" en Algérie
SAHD Maroc	Filiale à l'étranger —Importateur exclusif des produits "Lilas" au Maroc
SAH Libye	Filiale à l'étranger
SAH Côte d'Ivoire	Filiale à l'étranger
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
AZUR Détergent SA	Filiale en Tunisie
SAH Sénégal	Filiale à l'étranger, non entrée en exploitation
MEZNI Jalila	Actionnaire-PDG
JAIEZ Mounir	Administrateur- DGA
Société Tacharoukiet EL MAWADA,	Sociétés appartenant au partenaire Libyen,
Société Tacharoukiet El OFOK et	actionnaire de SAH Libye
Société Gharb El.MOUTAWASSET	
SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA	

VI- 2 Transactions avec les parties liées

a- Transactions avec les partenaires libyens

- Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA s'élève respectivement à 5.667kDT et 34.676kDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA, Gharb el MOUTAWASSET et SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA s'élèvent respectivement à 3.303kDT, 780kDT, 107kDt et 25.254kDT .

b- SAH Algérie

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'année 2020 entre SAH SA et SAH Algérie ;
- Parmi les autres actifs courants figure un actif envers la société SAH Algérie de 236 kDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné.

c- SAHD Algérie « SAHD »

- Au 30 juin 2020, aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre 2020 entre SAH SA et SAHD ;
- Au 30 juin 2020, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 1.164kDT.

d- SAH Maroc

- Au 30 juin 2020, aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre 2020 entre SAH SA et SAH Maroc ;

- Au 30 juin 2020, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 8.237 kDT.

e- SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'année 2020 entre SAH SA et SAH Libye;
- Au 30 juin 2020, aucune créance n'est détenue sur SAH Libye.

f- Société AZUR Papier SA

- Une avance de 5.500 kDT a été accordée par la société SAH SA à la société AZUR Papier SA pour l'acquisition par SAH SA du terrain et des locaux construits à Béja. Le Conseil d'Administration de la société AZUR papier SA a autorisé la cession à la société SAH SA du terrain de Béja et des bâtiments pour une valeur de 4.600 kDT HT en date du 17 mars 2011. Le 04 mai 2018, un contrat d'acquisition du terrain sis à Béja a été conclu avec Azur Papier SA pour une valeur de 656 kDT.
- A la date du 30 juin 2020, le transfert de propriété n'a pas encore été effectué.
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 30 juin 2020 à 564 kDT;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès d'AZUR Papier SA s'élèvent au 30 juin 2020 à 25.974kDT HT ;
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 30 juin 2020 est de 19.309 kDT ;
- Les intérêts supportés sur le prêt en compte courant associé auprès d'AZUR Papier SA courant le premier semestre 2020 s'élèvent à 344 kDT. Au 30 juin 2020, le solde du compte courant AZUR Papier SA s'élève à 4.843 kDT.
- La société a supporté la charge de transport du personnel de la société AZUR Papier pour un montant total de 39.772DT.

g- Société AZUR Détergent SA

- Au 30 juin 2020, le solde du compte courant AZUR Détergent SA s'élève à 6.630 kDT
- Le solde client AZUR Détergent SA s'élève au 30 juin 2020 à 140 kDT ;
- Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR Détergent s'élève à 116 kDT ;
- Au 30 juin 2020, les charges de personnel, de marketing, de transport et des autres charges supportées par SAH SA pour le compte d'AZUR Détergent SA s'élèvent respectivement à 1.508.275 DT, 377.575 DT et 212.010 DT et 100.000DT.

h- Société SAH côte d'Ivoire

- Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Côte d'Ivoire s'élève à 728kDT ;
- Au 30 juin 2020, la créance détenue sur SAH Côte d'Ivoire s'élève à 2.116kDT.

f- Jalila Mezni& Mounir Jaiez

La charge de loyer relative au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme Jalila

MEZNI et Mr Mounir JAIEZ, comptabilisée dans les comptes de SAH SA, au titre du premier semestre de l'exercice 2020, s'élève à 56 kDT;

g- Jetons de présence et rémunération du comité d'audit

L'assemblée générale ordinaire du 26 juin 2020 a décidé l'octroi de :

- Des jetons de présence au profit des administrateurs pour 5 kDT par administrateur.
- La rémunération des membres du comité d'audit pour 5 kDT par administrateur.

VII Note sur les éventualités et les évènements postérieurs à la date de clôture

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existantes à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

VIII COVID -19 Conséquences financières et économiques

Les répercussions de la Covid-19 ont provoqué un bouleversement dans la progression du plan de développement des projets en cours de SAH entamés en 2018. Ainsi, la société communique le calendrier suivant tenant compte des retards accusés :

La première unité de production papier « Essuie tout » est entrée en production à la fin du mois de juin ; l'entrée en production de la deuxième machine, actuellement en montage, est prévue à la fin du mois de juillet 2020. L'entrée en production de l'unité couche adulte et de l'unité papier industriel est attendue pour le second semestre de l'année 2020.

De plus, depuis le début de la pandémie, SAH SA a défini trois priorités claires :

- Assurer la sécurité et le bien-être des employés dans les lieux de travail : Un protocole de travail à domicile pour les salariés de bureau est mis en place. Pour les employés des usines où le télétravail ne peut pas s'appliquer et l'aménagement des horaires de travail est difficile, les mesures sanitaires préventives ont été renforcées. Les équipes sont allégées avec le respect des règles de la distanciation en conservant un état constant de stérilisation et de désinfection des lieux et du matériel avec un suivi journalier de l'application des mesures sanitaires. En plus des gestes barrières, des mesures de sécurité ont été implémentées par la mise à disposition notamment de distributeurs de solutions hydro alcooliques dans l'ensemble des espaces communs, de savons antibactériens pour se laver les mains, de masques de protection et de gants jetables.
- Continuer à répondre aux besoins des ménages et des professionnels : La société s'est engagée à répondre aux besoins des consommateurs avec diligence et d'une façon responsable en assurant la disponibilité de ses produits face à une demande accrue dans ce contexte exceptionnel.
- Fournir un soutien à la communauté locale face à l'adversité : SAH a répondu à l'appel du ministère de la Santé pour la collecte de fonds avec une contribution de 100 mille dinars au profit du fonds de solidarité 1818. Des mesures ont été prises pour soutenir les efforts déployés pour la communauté locale. SAH s'est engagée à améliorer la vie quotidienne de 400 familles de ceux qui sont dans le besoin en partenariat avec les supermarchés Aziza et a fourni plus de 50 mille dinars en faveur des organisations de santé et des comités de solidarité ainsi que des autorités locales dans les gouvernorats de Zaghuan et Béja.

IX Note sur les engagements hors bilan

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1995	B.N.A	175 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) .
1995	U.I.B	175 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	U.I.B	20 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	B.N.A	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1996	B.N.A	30 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	60 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	135 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	U.I.B	50 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1999	U.I.B	478 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	B.N.A	720 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	B.N.A	795 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	U.I.B	970 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2000	B.N.A	400 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2000	B.N.A	500 000	-Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia I (siège social).
2001	B.N.A	885 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2001	B.N.A	1 250 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2004	U.I.B	3 185 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) pour 2 550 000 DT ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3 150 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; -Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; -Nantissement au premier rang sur chaîne de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
2006	B.T.E.	2 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. -Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2008	U.I.B	2 500 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; -Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1 500 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. -Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2009	B.N.A	3 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1 800 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. -Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2011	B.I.A.T	6 500 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4 500 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	-Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2013	BNA	2 700 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab. -Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m ² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	-Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT. -Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec la BIAT. -Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur : *totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BIAT	7 000 000	<p>-Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT totalités des propriétés sises à MjezEl-Bab, objets des TF n°11827 Béja.</p> <p>-Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT</p> <p>*totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghouan</p> <p>*totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghouan</p> <p>-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT</p> <p>-Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4</p> <p>-Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.</p>
2013	UIB	10 000 000	<p>-Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB*totalités des propriétés sises à MjezEl-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja.</p> <p>-Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan*totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan.</p> <p>-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB</p> <p>-Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4</p> <p>-Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.</p>
2013	B.T.L.	1 000 000	<p>-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).</p> <p>-Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.</p> <p>-Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).</p>
2014	U.B.C.I.	4 100 000	<p>-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).</p> <p>-Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2014	U.I.B	5 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. -Hypothèque en rang utile Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TFN°21422/7248 Zaghouan Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2015	ATTIJARI BANK	6 100 000	-Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2015	UBCI	2 300 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1 100 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3 600 000	-Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. -Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. -Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m ² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m ² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	UIB (Avenant)	4 000 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2016	BH	4 000.000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 Béja.
2017	UIB	7 200 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir -Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. -Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m ² , auprès de l'AFI. -Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m ² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.
2017	BNA	6 700	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir -Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab
2017	UIB	7 200 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir -Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. -Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m ² , auprès de l'AFI. -Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m ² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	6 400 000	<p>-Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur la totalité de la propriété, objet du titre N°11828 BEJA, sis au Nord et à proximité d Mjez Bab, d'une superficie de 1454 m² ainsi que sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11 827 BEJA, sis au nord et à proximité de Mjez Bab, d'une superficie globale de 3452 m².</p> <p>-Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para- médicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds, ainsi que les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et ce au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et de tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matières premières et outillage qui pourraient se trouver dans le dit fonds, lors de la réalisation éventuelle du gage.</p>
2018	BH	4 000 000	<p>-Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier 11827-Béja d'une superficie de 3452 m², revenant à SAH.</p> <p>-Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce.</p>
2018	ABC Bank	4 900 000	<p>-Hypothèque en rang utile, en faveur ABC sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m², objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja</p> <p>-Hypothèque en rang utile, en faveur ABC, sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « I Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab - Béja telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	10 500 000	<p>-Une hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11828 Béja sis au nord et proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie globale de 1454m².</p> <p>-Une Hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et à proximité de Mjez bab d'une superficie globale de 3452 m².</p> <p>-Une hypothèque de rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI » d'une superficie approximative de 45254m², à distance du titre foncier N°21422/7748 Zaghouan.</p> <p>-Une hypothèque en rang disponible portant sur la parcelle N°25BIS du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 14998m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan (une promesse de vente a été conclu entre AFI et SAH.</p> <p>-Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja nord de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 36480m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja (acte de vente enregistré le 25/5/18 sous le N° d'enregistrement 18103181.</p> <p>-Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant unfonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	UIB	3 920 000	<p>-Un nantissement au rang utile sur l'ensemble des éléments du fonds de commerce, sans aucune exception ni réserves corporelles et incorporelles consistant à la production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques, sis 05 rue 8610 Z.I Charguia I et à Mjez Bab, comprenant notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle, l'achalandage y attaché, le droit au bail des locaux où est exploité le dit fonds de commerce et le matériel fixe, mobile et roulants y attaché ainsi que dépôts, succursales etc... inscrit au registre de commerce auprès du tribunal de première instance Tunis sous le N°B151092003. Au moyen de ce nantissement, la banque aura et exercera les différents éléments des fonds matériels, équipements et outillages ci-dessus désignés, tous les droits actions et privilège conférés par la loi au créancier nanti du gage pour se faire payer sur les prix à en provenir du montant de sa créance en principal, intérêts, frais et accessoires, et ce par préférence à tous autres créanciers non privilégiés.</p> <p>-Conformément aux prescriptions de la loi N°2001-19 du 06/02/2001, l'emprunteur confère par les présentes à la banque qui accepte à titre de gage et de nantissement en rang utile le matériel existant et le matériel à acquérir porté sur la liste jointe. Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local situé au 5 rue 8610 ZI charguia I Tunis, Mjez Bab, et Béja et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la banque.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BH	3 000 000	<p>-Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjez bab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéficie de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds .</p> <p>-Etant donné qu'un nantissement de 8 000 000 D a été inscrit au profit de la B.H au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16/11/17 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16/11/17 sous N°NA0125982017, Mr le juge chargé du registre de commerce est prié de porter ce nantissement de 8 000 000D à 11 000 000 D.</p> <p>-Un hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis à Mjez bab d'une superficie de 3452m² et doit porter toutes ses dépendances actuelles et éventuelles, les servitudes actives et passives, bâtiments constructions et annexes.</p> <p>-Etant donnée qu'une hypothèque de 8 000 000 D, a été inscrit au profit du B.H sur le TF°11827-Béja le 17/11/17 dépôt Béja Monsieur le conservateur de la propriété foncière est prié de porter cette hypothèque à la somme de 11 000 000D.</p>
2018	BIAT	9 500 000	<p>-Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES ainsi que la totalité de la propriété sise à MLjez Bab, gouvernerat de Béja d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES</p>
2018	BIAT	13 500 000	<p>-La SAH affecte spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte à titre de gage et nantissement de rang utile, à hauteur de six millions de dinars, selon articles 236 et suivants du code de commerce l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, para médicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab Gouvernerat de Béja, inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BIAT	1 600 000	-Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES » et sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab, gouvernerat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé «°SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES°»
2019	BNA	1 200 000	-Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. -Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. -Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF N°11827 Béja.
2019	BNA	1 200 000	A) GARANTIE MOBILIERE : -Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. -Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. B) GARANTIE IMMOBILIERE : -Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF N°11827 Béja.
2019	BNA	7 300 000	A)GARANTIE MOBILIERE Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous N°151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques et para pharmaceutiques sis à la Charguia B) GARANTIE IMMOBILIERE Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF n)11827 Béja

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2019	BIAT	2 900 000	-NANTISSEMENT DE MATERIEL Un nantissement et gage de premier rang sur le matériel porté sur les factures (VENUS, UNIVERSA WRAPPING MACHINE), ce nantissement s'étend en outre à tous les objets qui seraient ajoutés audit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local, ce matériel nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba IV.
2019	ATTIJARI	2 000 000	-GARANTIE IMMOBILIERE -Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11828 Béja sis à Mjez bab , superficie 1454 m ² . Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11827 Béja sis à Mjez bab, superficie 3452 m ² -NANTISSEMENT Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production de produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques. Un nantissement de 1er rang sur Matériel à acquérir (conservation des biens donnés en Garantie.
2020	ATB	16 700 000	-Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés. -Un nantissement de 1 ^{er} rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds -Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m ² objet du titre foncier N°11827 Béja -Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m ² et objet du titre foncier N°11828 Béja.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2020	ATB	12 000 000	<p>-Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>-Un nantissement de 1^{er} rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds</p> <p>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m² et objet du titre foncier N°11828 Béja</p>

Autres engagements hors bilan

- En janvier 2019, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société Générale Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 415mDZD (10mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- En juillet 2019, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société NATIXIS afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 230mDZD (5mDT) sollicitée par SAH Algérie
- En avril 2020, la société SAH SA a accordé une lettre d'intention forte au profit d'Orabank afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 850mCFA(4,3mDT) sollicitée par SAH Sénégal.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2020 à 11.145kDT.

Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020

***Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société d'Articles Hygiéniques
« S.A.H »***

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société d'Articles Hygiéniques « S.A.H », comprenant le bilan au 30 juin 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 255.876.882 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 22.623.199 dinars tunisiens.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie et 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. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux 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 en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société d'Articles Hygiéniques SA arrêtée au 30 juin 2020 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 28 août 2020

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Faiez Fakhfakh

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SOCIETE ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarak Ibn Zied – Mutuelleville – 1082 Tunis

La société ESSOUKNA publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA-ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE) & Mr Abderrazak GABSI (GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT).

BILAN					
(Montants exprimés en dinars)		Notes	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre
ACTIFS NON COURANTS					
Actifs immobilisés					
	Immobilisations incorporelles	3	8 469	8 469	8 469
	Moins : amortissements		-8 469	-8 469	-8 469
			-	-	-
	Immobilisations corporelles	3	1 600 470	1 595 693	1 597 037
	Moins : amortissements		-1 165 907	-1 058 720	-1 112 410
			434 563	536 973	484 627
	Immobilisations financières	4	8 276 510	8 905 425	8 890 709
	Moins : provisions		-813 869	-553 959	-668 647
			7 462 641	8 351 466	8 222 062
	Total des actifs immobilisés		7 897 204	8 888 439	8 706 689
	Autres actifs non courants		-	-	-
	Total des actifs non courants		7 897 204	8 888 439	8 706 689
ACTIFS COURANTS					
	Stocks	5	57 453 636	59 077 564	57 209 515
	Moins : provisions		-103 069	-103 069	-103 069
			57 350 567	58 974 495	57 106 446
	Clients et comptes rattachés	6	1 833 161	2 844 156	2 050 762
	Moins : provisions		-190 071	-199 931	-190 071
			1 643 090	2 644 225	1 860 691
	Autres actifs courants	7	4 397 553	5 137 113	4 722 664
	Moins : provisions		-22 501	-22 501	-22 501
			4 375 052	5 114 612	4 700 163
	Placements et autres actifs financiers	8	106 889	118 481	151 209
	Moins : provisions		-	-	-
			106 889	118 481	151 209
	Liquidités et équivalents de liquidités	9	588 016	293 781	2 459 161
	Total des actifs courants		64 063 614	67 145 594	66 277 670
	TOTAL DES ACTIFS		71 960 818	76 034 033	74 984 359

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2020 30 juin 2019 31 décembre

		Notes	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre
CAPITAUX PROPRES					
	Capital social		5 050 500	5 050 500	5 050 500
	Primes d'émission		1 676 563	1 676 563	1 676 563
	Réserves		24 645 893	23 065 994	23 037 876
	Autres capitaux propres		1 387 915	2 587 915	2 587 915
	Résultats reportés		1 295 156	1 694 935	1 694 934
	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		34 056 027	34 075 907	34 047 788
	Résultat net de l'exercice	10	-996 792	-660 887	200 222
	Total des capitaux propres avant affectation	11	33 059 235	33 415 020	34 248 010
PASSIFS					
Passifs non courants					
	Emprunts	12	15 225 112	18 285 727	21 029 984
	Autres passifs financiers	13	197 630	712 908	184 477
	Provisions	14	830 419	799 620	807 494
	Total des passifs non courants		16 253 161	19 798 255	22 021 955
Passifs courants					
	Fournisseurs et comptes rattachés	15	3 617 930	2 209 928	3 961 120
	Autres passifs courants	16	3 272 377	2 099 083	2 824 836
	Concours bancaires et autres passifs financiers	17	15 758 115	18 511 747	11 928 438
	Total des passifs courants		22 648 422	22 820 758	18 714 394
	Total des passifs		38 901 583	42 619 013	40 736 349
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		71 960 818	76 034 033	74 984 359

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Montants exprimés en dinars)

Notes Semestre clos le Semestre clos le Exercice clos le
30 juin 2020 30 juin 2019 31 décembre

		Notes	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de biens immobiliers	18	4 353 571	4 876 848	16 159 009
	Autres produits d'exploitation	19	18 950	2 750	36 912
	Total des produits d'exploitation		4 372 521	4 879 598	16 195 921
CHARGES D'EXPLOITATION	Variations des stocks de produits finis et des en-cours	20	244 120	1 595 919	-272 130
	Achats de terrains	21	-	-16 500	-16 500
	Achats d'études et de prestations de services	22	-158 685	-72 681	-385 006
	Achats de matériels, équipements et travaux	23	-2 300 718	-3 932 242	-9 206 038
	Charges de personnel	24	-1 009 242	-836 058	-1 980 632
	Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	25	-221 646	-242 298	-408 689
	Autres charges d'exploitation	26	-308 837	-320 218	-723 387
	Total des charges d'exploitation		-3 755 008	-3 824 078	-12 992 382
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		617 513	1 055 520	3 203 539
	Charges financières nettes	27	-1 651 864	-1 832 269	-3 777 051
	Produits des placements	28	52 571	176 703	241 809
	Autres gains ordinaires	29	36 855	2 385	680 175
	Autres pertes ordinaires	30	-42 018	-52 148	-52 148
	Résultat des activités ordinaires avant impôt		-986 943	-649 809	296 324
	Impôt sur les sociétés	31	-9 849	-11 078	-96 102
	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		-996 792	-660 887	200 222

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Montants exprimés en dinars)

Notes Semestre clos le 30 juin 2020 Semestre clos le 30 juin 2019 Exercice clos le 31 décembre 2019

	Notes	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	Résultat net	-996 792	-660 887	200 222
	▪ Ajustements pour :			
	- Amortissements & provisions	221 646	-242 298	408 689
	▪ Variations des :			
	- Stocks	-244 121	-1 595 919	272 130
	- Clients	217 601	-1 591 138	-797 744
	- Autres actifs	369 431	84 027	493 528
	- Autres passifs financiers	13 153	14 781	-513 650
	- Fournisseurs et autres passifs	104 351	786 271	3 263 216
	▪ Plus-values sur cessions d'immobilisat	-	-	-
	▪ Dividendes sur titres de participation	-59 678	-145 506	-145 997
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	-374 409	-3 350 669	3 180 394
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	-	-	-
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3 433	-123 294	-124 638
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	614 199	386 280	373 216
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	-	-	-
	Dividendes reçus	59 678	145 506	145 997
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	670 444	408 492	394 575
FLUX DE TRÉSORERIE AUX LIÉS ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	Dividendes et autres distributions	-176 768	-353 535	-353 535
	Encaissements provenant des emprunts	-	6 100 000	6 100 000
	Remboursements d'emprunts	-2 373 123	-4 510 992	-7 141 145
	Fonds social (variation)	-15 215	-16 022	-44 140
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-2 565 106	1 219 451	-1 438 820
	VARIATION DE TRÉSORERIE	-2 269 071	-1 722 726	2 136 149
	Trésorerie au début de l'exercice	2 459 161	323 012	323 012
	Trésorerie à la clôture de l'exercice 2017	190 090	-1 399 714	2 459 161

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2020

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La Société ESSOUKNA, promoteur immobilier agréé, a été créée en novembre 1983, à l'initiative de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) et sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA). Il s'agit d'une société anonyme, au capital de 5 050 500 DT, dont les actions sont cotées en bourse depuis le 20 septembre 2006.

Elle a pour objet social :

- Le lotissement ou l'aménagement de terrains destinés principalement à l'habitat ;
- La construction ou la rénovation, en vue de la vente ou de la location d'immeubles, ensembles d'immeubles, de logements individuels ou groupés à usage professionnel, d'habitation, de commerce ou de bureaux, sur terrains acquis, aménagés ou à aménager et toutes autres activités se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la Société.

La Société ESSOUKNA a réalisé plusieurs projets pour le compte ou en commun avec d'autres sociétés du groupe immobilier de la BNA, dont notamment : Immobilière des Œillets, SIVIA, EL MADINA et SIMPAR.

La structure de son capital social se présente comme suit au 30 juin 2020 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
SIMPAN	3 516 863	3 516 863	69,634%
CTAMA	178 480	178 480	3,534%
BEN HAMADI K.	123 010	123 010	2,436%
KCHAOU C.	100 313	100 313	1,986%
Assurances COMAR	80 849	80 849	1,601%
GAROU Z.	65 146	65 146	1,290%
FCP OPTIMA	65 000	65 000	1,287%
FCP SÉCURITÉ	60 000	60 000	1,188%
Autres actionnaires	860 839	860 839	17,044%
TOTAL	5 050 500	5 050 500	100%

La Société ESSOUKNA 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

1. Déclaration de conformité

Les états financiers de la Société ESSOUKNA ont été arrêtés au 30 juin 2020 conformément aux dispositions de la loi n°96-112 relative au Système Comptable des Entreprises, telle que complétée par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la comptabilité, et par les arrêtés du Ministre

des Finances portant approbation des Normes Comptables Tunisiennes. Les méthodes et les principes comptables adoptés pour l'enregistrement des transactions et autres événements au cours de l'exercice 2020 ne comportent aucune dérogation significative par rapport aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Méthodes comptables appliquées

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration des états financiers arrêtés au 30 juin 2020 se résument comme suit :

2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût, y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Société. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants (sans valeur résiduelle) :

Désignation	Taux d'amortissement
Constructions	5%
Agencements, aménagements et installations des constructions	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureaux	10%
Matériel informatique	15%
Logiciels	33%

2.2. 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 critères 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 Société ESSOUKNA). 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 net.

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.

2.3. Stocks

➤ *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).

➤ *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.

➤ **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).

À compter de l'exercice 2018 et suite à l'évolution de la conjoncture (un projet n'est plus commercialisable sur une période de trois ans), les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks finis sont comptabilisées en appliquant la procédure suivante :

Pour les projets achevés dont le procès-verbal de récolement a été obtenu depuis 5 ans et pour les lotissements dont la réception définitive par les autorités compétentes date de 5 ans, une mission d'expertise est confiée à un expert qualifié en vue d'évaluer le prix de vente du m² :

- a) *Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est supérieur au coût de revient comptable du m², aucune provision n'est à comptabiliser ;*
- b) *Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est inférieur au coût de revient comptable du m², une provision est à comptabiliser pour les locaux ou lots non promis à la vente à la date de l'arrêté de la situation comptable. Le montant de la provision est la différence entre la valeur de l'expertise et la valeur comptable.*

2.4. Provision pour garanties conférées aux clients

Une provision pour garanties conférées aux clients est constituée pour couvrir les dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés. Le montant de cette provision représente un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé, par catégorie de projets. Les taux de provisionnement appliqués par la Société se présentent comme suit :

	Taux de provisionnement
Projet El Mourouj V (HSC 57&58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

2.5. 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 comme étant des passifs financiers à la date de leur encaissement pour le montant remboursable, les intérêts non encore courus à la date de clôture étant comptabilisés dans un compte de régularisation actif (charges constatées d'avance).

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

Les intérêts non encore courus à la date de clôture et comptabilisés dans un compte de charges constatées d'avance ne répondent pas à la définition d'un actif telle qu'énoncée par le cadre conceptuel de la comptabilité et sont, par conséquent, déduits des soldes des emprunts (courants et non courants) au niveau du bilan.

La norme comptable NCT 13, relative aux Charges d'emprunt, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à immobilisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque :*

- a) *Les dépenses relatives au bien ont été réalisées ;*
- b) *Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et*
- c) *Les charges d'emprunt sont encourues ».*

Les charges d'emprunt supportées par la Société sont incorporées dans le coût du stock dès l'acquisition du terrain, l'intention de la Société, détentrice du terrain, étant la réalisation d'un projet de promotion immobilière. À cet effet, les travaux administratifs et techniques sont entamés dès la concrétisation de l'achat du terrain à bâtir, et le délai moyen pour le commencement de la construction physique des biens immobiliers n'excède pas les deux ans.

À partir de l'exercice 2014, le fait générateur retenu pour la capitalisation des charges financières est soit la date de commencement des travaux administratifs et techniques par les propres moyens de la Société s'ils sont matérialisés par des pièces justificatives (ordre de déplacement, justificatif de la consultation sur registre foncier, bon de commande, lettre de consultation, etc.), soit la date de la première dépense matérialisée par une facture ou une quittance et comptabilisée dans le compte du projet, dont notamment les frais d'enregistrement du contrat d'acquisition du terrain. L'effet sur les exercices antérieurs est non significatif, d'où aucun retraitement n'a été opéré.

2.6. 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 :

- La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;
- 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 ;
- Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- 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
- Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Pour être pris en compte en résultat, les contrats de vente doivent être signés par les deux parties et leurs montants doivent être payés intégralement, ou faire l'objet d'un accord de financement par un établissement de crédit spécialisé (banque, société de leasing, etc.).

2.7. Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages 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 après leur départ en 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.

2.8. Présentation de l'état des flux de trésorerie

À partir de l'exercice 2018, l'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale NCT 01 (utilisation de la méthode indirecte pour les flux de trésorerie liés à l'exploitation) et en retenant les options suivantes :

- Les dividendes reçus, générés par les titres de participation, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ;
- Les intérêts reçus, générés par les placements à long et à court terme, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les intérêts payés, générés par les financements externes (emprunts et découverts bancaires) sont présentés également parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les dividendes payés aux actionnaires sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

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

La Société ESSOUKNA a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 382 actions SODET SUD, société du groupe BNA, pour un montant de 547 750 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 Société ESSOUKNA a procédé à la souscription de 13 480 actions SODET SUD pour un montant global de 1 348 000 DT.

Après cette opération, la participation de la Société ESSOUKNA dans le capital de la SODET SUD remonte à 17 862 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,29%.

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 1 208 KDT non comptabilisée par la Société ESSOUKNA.

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 2019 de 14 045 KDT, soit une plus-value latente de 27 740 KDT.

En conclusion, la Société ESSOUKNA, 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 intermédiaire relatifs au semestre clos 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 recouverts au 30 juin 2020 se présentent comme suit :

Fonds gérés	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2019
Fonds géré n°4	158 580	158 580
Fonds géré n°8	172 455	172 455
Fonds géré n°15	587 210	1 046 660
Fonds géré n°22	2 671 300	2 795 625
Total en DT	3 589 545	4 173 320

Les provisions pour dépréciation des participations en fonds gérés totalisent un montant de 553 921 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 (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST et se rapportant au premier semestre de l'année 2020, ont été comptabilisés sur la base d'un état communiqué par cette dernière à la Société ESSOUKNA pour le besoin d'établissement des états financiers intermédiaires, pour les montants respectifs de 25 877 DT et (32 984) DT.

NOTE N°5-1 : STOCK DE TERRAINS À BÂTIR

Les acquisitions de lots de terrains aménagés (notamment auprès de l'AFH) sont généralement financés par des emprunts de fonds portant intérêts (contractés auprès de la BNA). Ces lots de terrains aménagés sont destinés à des futurs projets de promotion immobilière et pourraient être détenus quelques années avant d'être bâtis et commercialisés. La Société ESSOUKNA ne comptabilise pas en charges de l'exercice les coûts d'emprunt au fur et à mesure qu'ils sont encourus, mais les incorpore dans le coût du stock de terrains à bâtir dès le commencement des travaux administratifs et techniques (par les moyens propres ou par recours à des tiers), et ce, même en l'absence de travaux de construction.

La Société ESSOUKNA considère que la juste valeur de ces biens immobiliers couvre leur valeur comptable, y compris les coûts d'emprunt incorporés (en cas d'insuffisance, une provision pour dépréciation est constituée) et que le recouvrement de ces derniers sera assuré, avec les autres coûts de développement, par les revenus des futurs projets de promotion immobilière (ou de lotissement).

Rappelons que la Norme Comptable NCT 13, relative aux *Charges d'emprunt*, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à capitalisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque : a) les dépenses relatives au bien ont été réalisées ; b) les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et c) les charges d'emprunt sont encourues.* »

Cette Norme ajoute dans son paragraphe 14 que « *Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, vont au-delà de la construction physique du bien concerné. Elles comprennent les travaux techniques et administratifs, préalables au commencement de la construction physique, tels que les activités associées à l'obtention d'autorisations préalablement au commencement de la construction physique. Toutefois, de telles activités ne comprennent pas le fait de détenir un bien lorsqu'il n'y a ni production ni développement modifiant la substance de ce bien. À titre d'exemple, les charges d'emprunt*

supportées pendant la phase de développement d'un terrain sont capitalisées dans la période au cours de laquelle les activités relatives à ce développement sont entreprises. Toutefois, les charges d'emprunt supportées lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'une activité de développement, n'ont pas qualité pour être capitalisées. »

La Direction de la Société ESSOUKNA considère que les prescriptions de la Norme NCT 13 sont vérifiées pour tous les éléments de son stock de terrains à bâtir (ou à lotir) dont la valeur comptable cumulée, s'élevant à 13 306 644 DT au 30 juin 2020, inclut un montant de 3 765 372 DT de charges d'emprunt, dont 285 184 DT au titre du premier semestre de l'année 2020.

Le tableau ci-joint présente la situation comptable de chacun des terrains à bâtir (ou à lotir) au 30 juin 2020, et ce, à l'exception d'un terrain d'une valeur comptable de 93 177 DT destiné à la construction d'une école primaire.

ÉTAT DU STOCK DE TERRAINS À BATIR OU À LOTIR AU 30 JUIN 2020

<i>Désignation</i>	<i>Terrain 1.5.3 Lac</i>	<i>Terrain 1.11.6 Lac</i>	<i>Terrain Jardins d'El Menzah</i>	<i>Terrain M'hamdia</i>	<i>Terrain Sousse Tranche 2</i>
Date d'acquisition du terrain	17/07/2014	08/12/2014	11/06/2013	17/10/2007	21/11/2013
Coût d'achat du terrain	2 797 056	2 680 783	2 816 190	301 000	979 264
Droits d'enregistrement	171 076	163 969	28 752	18 189	58 798
Honoraires avocat	2 000	2 000	3 920	2 360	440
Droits d'enregistrement du contrat de prêt	4 736	4 536	4 750	-	1 760
Frais de topographie	885	885	4 110	896	-
Campagne géotechnique	3 731	3 731	2 372	-	65
Honoraires d'architecture	-	-	-	7 080	-
Frais de location trax	-	-	-	510	-
TNB	-	-	50 696	77 967	-
TVA à récupérer	-381 132	-365 280	-	-	-
Coût hors charges financières (1)	2 598 351	2 490 624	2 910 791	408 002	1 040 327
Charges financières encourues avant 2018	664 101	703 558	974 029	63 541	307 589
Charges financières encourues en 2019	167 459	236 425	305 533	-	57 953
Charges financières encourues au cours du premier semestre de l'année 2020	82 601	117 132	62 907	-	22 544
Charges financières incorporées (2)	914 161	1 057 115	1 342 469	63 541	388 086
% des charges financières (2)/(1)	35%	42%	46%	16%	37%
Coût total du terrain au 30/06/2020	3 512 512	3 547 739	4 253 260	471 543	1 428 413

1) Clients - effets à recevoir

Cette rubrique renferme des effets impayés pour un montant cumulé de 77 339 DT, concernant un client douteux. La Société ESSOUKNA a intenté des actions en justice pour le recouvrement forcé de cette créance impayée. Un jugement a été prononcé en sa faveur, en date du 13 janvier 2010 ; il condamne ce client douteux au paiement du principal de la créance, des intérêts de retard et des frais. Cependant, jusqu'au 30 juin 2020, l'exécution de ce jugement n'a pas eu lieu et aucun recouvrement n'a été effectué. La Direction de la Société ESSOUKNA considère que le risque de non recouvrement n'est pas élevé (malgré l'écoulement de plusieurs années), étant donné que ce client récalcitrant n'a pas encore obtenu son titre de propriété individuel.

Au 30 juin 2020, une provision pour dépréciation a été constituée au titre des effets impayés pour un montant de 40 071 DT.

2) Clients - Chèques impayés

Il s'agit d'un seul chèque impayé qui se rapporte à la vente d'un local à usage commercial conclue le 22 juin 2012. Le contrat de vente n'a pas été enregistré à la recette des finances et prévoit qu'une partie du prix (300 000 DT) soit payée au moyen d'un crédit à octroyer par la Société ESSOUKNA moyennant le consentement d'une hypothèque de premier rang à son profit. Ces conditions de vente n'ont pas été respectées, d'où le versement en banque par la Société ESSOUKNA du chèque retourné impayé (tiré par une ascendante de l'acquéreur). Une action en justice a été intentée pour la récupération du local vendu (livré au client en 2012) et perdue par la Société ESSOUKNA le 16 novembre 2015.

Au 30 juin 2020, la provision pour dépréciation constituée au titre dudit chèque impayé est de l'ordre de 150 000 DT représentant la moitié de son montant.

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).

Le montant de cette provision correspond à un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par catégorie de projets, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration. Les taux de provisionnement appliqués par la Société ESSOUKNA se présentent comme suit :

	Taux de provision
Projet El Mourouj V (HSC 57&58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

Selon une Note de la Direction Générale, la reprise est effectuée trimestriellement comme suit :

- La provision est reprise pour 50% de son montant après huit trimestres suivant celui de sa constitution ; et
- Le reliquat est repris après douze trimestres suivant celui de la comptabilisation initiale de la provision.

2) Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la Société ESSOUKNA 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 moyenne égale à 686 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.

3) Provisions pour risques fiscal et social

- Courant l'exercice 2015, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2011-2014 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise. Une notification des résultats de cette vérification fiscale approfondie a été adressée à la Société en date du 19 novembre 2015, ayant pour effet d'ajuster à la hausse le crédit de TVA d'un montant de 267 316 DT, de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes à payer de 605 545 DT, dont 144 823 DT de pénalités, et d'ajuster à la baisse l'excédent d'impôt sur les sociétés d'un montant de 62 748 DT.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du CDPF, la Société a formulé son opposition quant aux résultats de cette vérification fiscale approfondie, une première fois en date du 30 décembre 2015, et une deuxième fois en date du 13 juin 2016 suite à la réponse de l'Administration Fiscale parvenue à la Société le 1^{er} juin 2016.

En l'absence d'accord entre la Société et l'administration fiscale sur les résultats définitifs de ladite vérification fiscale approfondie, un arrêté de taxation d'office a été établi et adressé à la Société en date du 26 décembre 2019 ; il confirme la totalité des chefs de redressement et des ajustements de la situation fiscale au titre de la période 2011-2014, tels que notifiés à la Société en date du 19 novembre 2015 (voir ci-dessus).

Au 30 juin 2020, une provision pour redressement fiscal a été constituée pour un montant de 128 077 DT, et ce, pour la meilleure estimation du risque fiscal encouru. En outre, un complément de provision pour risques et charges a été comptabilisé pour un montant de 48 484 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par la vérification fiscale approfondie (pour les mêmes chefs de redressement).

- Courant l'exercice 2018, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification sociale approfondie couvrant la période 2015-2017 au titre des salaires déclarés. Une notification des résultats de cette vérification sociale approfondie a été adressée à la Société en date du 21 juin 2018, réclamant le paiement de 43 357 DT au titre de cotisations complémentaires, dont un montant de 12 419 DT (y compris des pénalités de retard de 4 418 DT) a été accepté par la Société et payé à la CNSS en date du 6 juillet 2018. Le reliquat, soit 30 938 DT, majorée d'une pénalité de retard de 735 DT a été payé au cours du premier semestre de l'année 2019.

Au 30 juin 2020, un complément de provision pour risques et charges a été comptabilisé pour un montant de 52 259 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par ladite vérification sociale approfondie (pour les mêmes chefs de redressement).

4) Provision pour litige avec l'entreprise ECF

Le Groupement Immobilier (dont la Société ESSOUKNA fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnisations pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten 8 (lot Soukra III) 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 Société ESSOUKNA 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.

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 (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).

Ainsi, il plus probable qu'improbable que la Société ESSOUKNA sera tenue de payer sa quote-part s'élevant à 295 748 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, pour un montant de 217 919 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 Société ESSOUKNA et le chef de file SIVIA).

NOTE N°32 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>Libellée</i>	<i>Montant au 30 juin 2020</i>
Hypothèques consenties à la BNA (1)	67 080 000
Hypothèques reçues des clients (2)	409 188
Hypothèques reçues du personnel	328 970
Intérêts non courus sur emprunts	3 983 666
Cautions reçues sur marchés	674 986
Total en DT	72 476 810

(1) Hypothèques consenties à la BNA

<i>Propriété objet de l'hypothèque</i>	<i>Montant au 30 juin 2020</i>
Kairouan	3 150 000
Manouba	6 060 000
Soukra TF 31327 Ariana	14 000 000
Jardins d'El Menzah	2 300 000
Lot HC 4 Boumhel	9 000 000
Sousse	6 450 000
Lot HC5 Boumhel	6 400 000
Lot EHC46 El Mourouj V	4 000 000
Lot HC 28 El Mourouj VI	7 000 000
Lot EHC 35 El Mourouj V	4 220 000
Lot 1.11.6. Berges du Lac	2 200 000
Lot 1.5.3. Berges du Lac	2 300 000
Total en DT	67 080 000

(2) *Hypothèques reçus des clients :*

<i>Propriété objet de l'hypothèque</i>	<i>Montant au 30 juin 2020</i>
<i>Boutique n°2 Résidence TASNIM Nasr II</i>	<i>300 000</i>
<i>Appartement F2 Résidence FAÏROUZ Nasr II</i>	<i>109 188</i>
Total en DT	409 188

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

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Société ESSOUKNA,

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 ESSOUKNA couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, et qui font apparaître un résultat déficitaire et des capitaux propres respectivement de (996.792) DT et 33.059.235 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 ESSOUKNA 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 31 août 2020

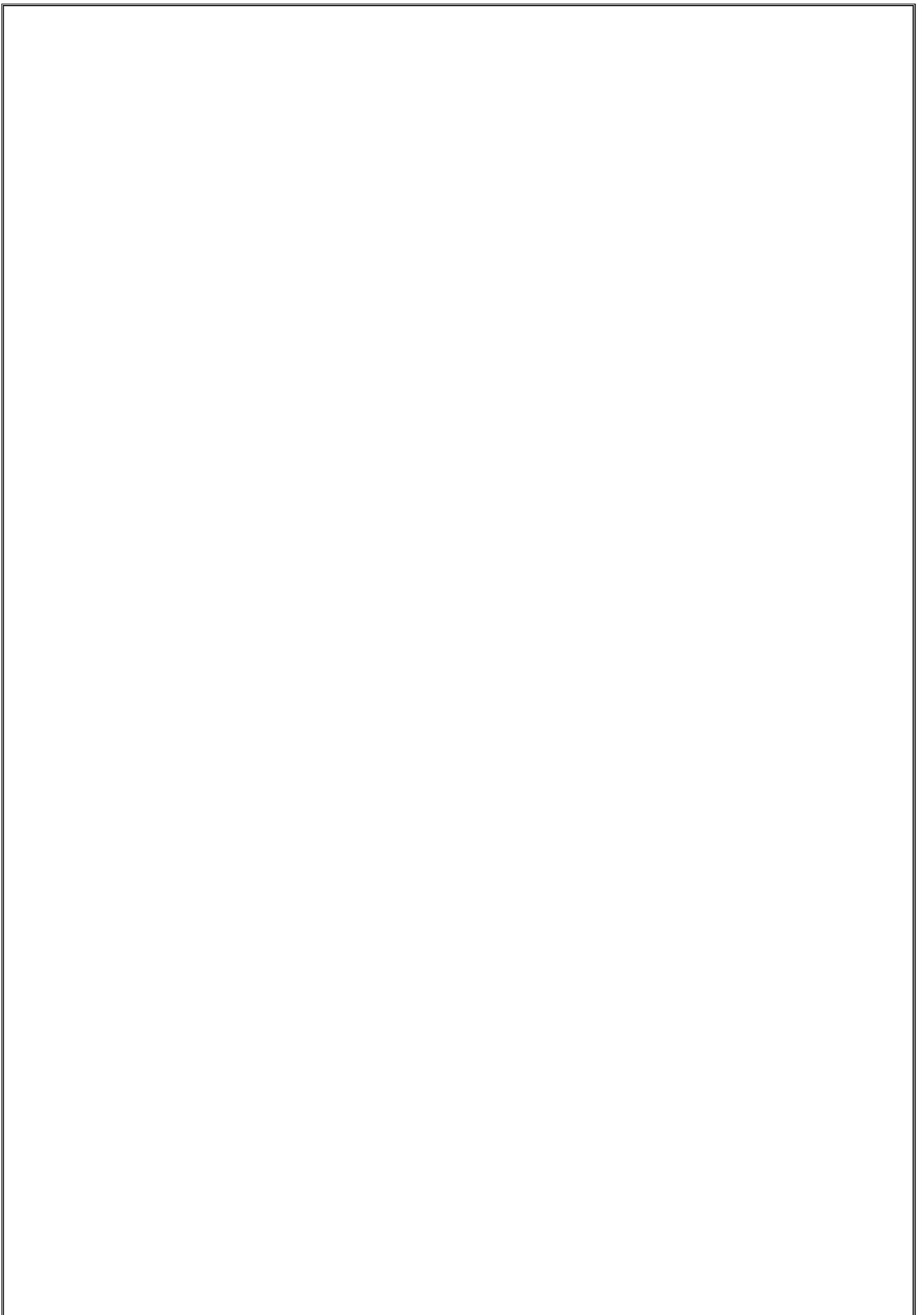
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI, associé

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

Abderrazak GABSI, associé



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)

Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, M. Faiez FAKHFAKH et Mme Abir MATMTI.

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<i>Notes</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
<i>Ecart d'acquisition</i>		7 840 394	7 840 394	7 840 394
<i>Moins : amortissements</i>		(2 548 128)	(2 156 108)	(2 352 118)
		5 292 266	5 684 286	5 488 276
<i>Immobilisations incorporelles</i>		3 663 468	3 136 156	3 455 959
<i>Moins : amortissements</i>		(3 111 559)	(2 692 889)	(2 920 415)
	IV.1	551 909	443 267	535 544
<i>Immobilisations corporelles</i>		537 738 577	416 576 639	488 436 189
<i>Moins : amortissements</i>		(146 647 245)	(121 260 593)	(134 714 556)
	IV.2	391 091 332	295 316 046	353 721 633
<i>Immobilisations financières</i>	IV.3	3 557 407	2 317 355	2 844 232
Total des actifs immobilisés		400 492 914	303 760 954	362 589 685
<i>Autres actifs non courants</i>	IV.4	17 130 999	11 580 617	19 584 610
<i>Moins : amortissements</i>		-	-	-
Total des actifs non courants		417 623 913	315 341 571	382 174 295
Actifs courants				
<i>Stocks</i>		246 356 782	228 165 843	255 715 538
<i>Moins : provisions</i>		(2 769 329)	(2 722 018)	(2 068 628)
	IV.5	243 587 453	225 443 825	253 646 910
<i>Clients et comptes rattachés</i>		207 581 124	164 478 160	169 801 032
<i>Moins : provisions</i>		(7 102 289)	(4 887 153)	(4 957 227)
	IV.6	200 478 835	159 591 007	164 843 805
<i>Autres actifs courants</i>		43 413 302	52 616 778	61 570 460
<i>Moins : provisions</i>		(379 537)	(379 537)	(379 537)
	IV.7	43 033 765	52 237 241	61 190 923
<i>Placement et autres actifs financiers</i>	IV.8	4 216	3 004 216	5 504 216
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	IV.9	48 208 268	98 693 569	34 074 338
Total des actifs courants		535 312 537	538 969 858	519 260 192
Total des actifs		952 936 450	854 311 429	901 434 487

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Capitaux propres				
Capital social		65 345 762	65 345 762	65 345 762
Réserves légales		6 534 576	6 031 916	6 031 916
Résultats reportés		110 062 681	97 320 863	97 111 255
Autres capitaux propres (Réserves de consolidation)		2 119 084	1 809 054	2 362 522
Prime d'émission		74 228 084	74 228 084	74 228 084
Ecart de conversion		7 169 431	9 068 165	7 887 493
Résultat consolidé (part du Groupe)		23 356 044	12 329 892	22 953 910
Réserves Spéciales d'investissement		14 825 308	14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres (part du Groupe)	IV.10	303 640 970	280 959 044	290 746 250
Part des minoritaires	IV.10	87 627 050	86 857 506	86 895 692
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	IV.11	101 820 450	69 700 644	94 657 139
Autres passifs non courants	IV.12	2 520 965	1 216 156	1 213 198
Total des passifs non courants		104 341 415	70 916 800	95 870 337
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	98285558	117 585 736	138 838 868
Autres passifs courants	IV.14	59802489	42 662 852	49 311 200
Autres passifs financiers courants	IV.15	257 311 504	205 963 701	208 295 395
Concours bancaires	IV.16	41 927 464	49 365 790	31 476 745
Total des passifs courants		457327015	415 578 079	427 922 208
<u>Total des passifs</u>		561668430	486 494 879	523 792 545
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		952 936 450	854 311 429	901 434 487

Etat de résultat consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Etat de résultat</u>	Notes	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Produits d'exploitation				
Revenus		327 867 381	243 860 791	560 135 559
Autres produits d'exploitation		980 888	2 380 017	4 121 825
<u>Total des produits d'exploitation</u>	V.1	328 848 269	246 240 808	564 257 384
Charges d'exploitation				
Variation des stocks		(276 341)	5 035 449	36 612 054
Achats consommés	V.2	(187 633 297)	(164 225 187)	(392 688 091)
Charges de personnel	V.3	(31 383 360)	(21 578 766)	(52 756 950)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.4	(21 423 543)	(10 188 995)	(26 558 102)
Autres charges d'exploitation	V.5	(44 055 995)	(31 373 440)	(74 131 069)
<u>Total des charges d'exploitation</u>		(284 772 536)	(222 330 939)	(509 522 158)
<u>Résultat d'exploitation</u>		44 075 733	23 909 869	54 735 226
Charges financières nettes	V.6	(19 781 794)	(20 431 076)	(40 898 384)
Produits des placements		92 775	-	748 872
Autres gains ordinaires	V.7	1 200 919	1 395 217	2 386 430
Autres pertes ordinaires	V.8	(199 425)	(41 628)	(56 893)
Effet Variation Périmètre de consolidation		-	6 548 410	6 548 410
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		25 388 208	11 380 792	23 463 661
Impôt sur les sociétés et impôts différés		(828 000)	(682 647)	(1 334 219)
<u>Résultat de la période</u>		24 560 208	10 698 145	22 129 442
<u>Résultat consolidé part du Groupe</u>		23 356 044	12 329 892	22 953 910
<u>Part des minoritaires</u>		1 204 164	(1 631 747)	(824 468)

Etat de flux de trésorerie consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	24 560 208	10 698 145	22 129 442
Ajustements pour :			
<i>Amortissements et provisions</i>	13 856 775	7 218 327	20 488 670
<i>Plus ou moins-value de cession</i>	(29 320)	(5 000)	(8 800)
<i>Quote-part des subventions inscrite en résultat</i>	(360 303)	(281 418)	(673 800)
<i>Résultat sur variation du périmètre de consolidation</i>	-	(6 548 410)	(6 548 410)
Variation des :			
<i>Stocks</i>	9 358 756	(23 247 453)	(50 797 148)
<i>Créances clients</i>	(37 780 092)	9 863 270	4 540 398
<i>Autres actifs</i>	18 157 158	(14 117 952)	(23 071 634)
<i>Fournisseurs et autres dettes</i>	(42 229 903)	13 101 924	34 928 702
<i>Autres passifs</i>	689 425	18 059 788	24 708 136
<i>Placements</i>	5 500 000	7 000 000	4 500 000
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>	(8 277 296)	21 741 221	30 195 556
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
<i>Décaissement pour acquisition d'immobilisations</i>	(47 975 801)	(46 395 767)	(119 127 884)
<i>Encaissement sur la cession d'immobilisations</i>	29 320	5 000	8 800
<i>Décaissement pour acquisition d'immo.fin</i>	(713 175)	(388 077)	(914 954)
<i>Décaissement pour acq. des autres actifs non courants</i>	5 212 706	(4 346 065)	(12 350 058)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	(43 446 950)	(51 124 909)	(132 384 096)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
<i>Encaissement / Emission d'actions</i>	-	50 265 970	50 265 970
<i>Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédit de gestion</i>	56 179 420	(17 684 390)	9 603 799
<i>Encaissement / Subvention d'investissement</i>	-	938 896	1 765 945
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	56 179 420	33 520 476	61 635 714
<i>Effet variation du périmètre</i>	-	35 500 010	35 500 010
Variation de trésorerie	4 455 174	39 636 798	(5 052 816)
<i>Ecart de conversion</i>	(771 963)	(2 628 418)	(4 668 990)
Trésorerie au début de l'exercice	2 597 593	12 319 399	12 319 399
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 280 804	49 327 779	2 597 593

Notes aux états financiers consolidés

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du Groupe Société d'Articles Hygiéniques arrêtés au 30 juin 2020, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la Société des Articles Hygiéniques SA (SAH SA) et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA, SAH Côte d'Ivoire, SAH Sénégal et AZUR Détergent SA.

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers individuels des sociétés du Groupe arrêtés au 30 juin 2020.

I. Groupe SAH

- Présentation

Le Groupe Société d'Articles Hygiéniques est composé de la Société des Articles Hygiéniques SA (SAH SA), société mère, et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA, SAH Côte d'Ivoire, AZUR Détergent SA et SAH Sénégal.

- Périmètre de consolidation et pourcentage de contrôle

Les participations du Groupe se présentent comme suit :

- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Maroc, soit 500.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **70%** des actions de sa filiale SAH Algérie, soit 394.788 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **60%** des actions de sa filiale SAH Libye, soit 25.200 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH Algérie détient **51%** des actions de sa filiale SAH Algérie Distribution, soit 20.391 actions. Etant donné que SAH Algérie est une filiale (contrôlée exclusivement), le contrôle exclusif est présumé pour la société SAH Algérie Distribution.
- La société SAH SA détient **61%** des actions de sa filiale AZUR Papier SA, soit 2.921.417 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **51%** des actions de sa filiale AZUR Détergent SA soit 2.043.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Côte d'Ivoire soit 120.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Sénégal soit 141.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.

- Méthodes de consolidation

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SAH SA, la méthode de consolidation retenue pour les huit filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.

- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Éliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant des transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Éliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

II. Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2020 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

En matière de présentation des états financiers consolidés, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

III. Principes de base

Les états financiers ont été préparés en accord avec les normes comptables Tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

III.1 Immobilisations

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Mobiliers et matériels de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Machines de production	6,66%

III.2 Les emprunts

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.3 La valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition et comptabilisées selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

III.4 La comptabilisation des revenus

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

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2020 à 551.909 DT contre 535.544 DT 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Conception, marques et brevets	478 711	467 285	476 730
Logiciels	3 184 757	2 668 871	2 979 229
TOTAL	3 663 468	3 136 156	3 455 959
<i>Amortissements</i>	(3 111 559)	(2 692 889)	(2 920 415)
Immobilisations incorporelles nettes	551 909	443 267	535 544

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2020 à 391.091.332 DT contre 353.721.633 au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Terrains	19 144 431	9 904 794	19 315 932
Constructions	62 536 874	46 110 285	61 374 751
Agencement, Aménagement et installation divers	39 065 275	31 630 749	37 346 165
Equipements de bureaux	1 428 904	1 076 880	1 295 138
Equipements de laboratoire	1 574 502	274 895	1 431 669
Installations techniques	28 181 976	21 416 795	28 651 021
Matériel de collecte	51 521	51 521	51 521
Matériel de transport	27 912 971	19 179 405	25 398 579
Matériel informatique	4 925 373	3 189 000	4 752 019
Matériels et outillages industriels	230 052 011	169 795 773	219 143 728
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	24 330 862	4 682 200	11 339 139
Immobilisations corporelles en cours	95 050 640	109 264 342	75 550 939
Emballage récupérables identifiables	3 483 237	-	2 785 588
TOTAL	537 738 577	416 576 639	488 436 189
<i>Amortissements</i>	(146 647 245)	(121 260 593)	(134 714 556)
Immobilisations corporelles nettes	391 091 332	295 316 046	353 721 633

IV.3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2020 à 3.557.407DT contre 2.844.232 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Prêts au personnel	594 620	639 275	619 391
Cautionnements	2 962 787	1 678 080	2 224 841
Total des immobilisations financières	3 557 407	2 317 355	2 844 232

IV.4 Autres actifs non courants (en DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2020 à 17.130.999 DT contre 19.584.610DT au 31 décembre 2019 et représentent les frais préliminaires et les charges à répartir nets des résorptions.

IV.5 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2020 à 243.587.453 DT contre 253.646.910 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Stocks de matières premières	172 105 040	170 452 568	189 742 996
Stocks de pièces de rechanges	19 404 987	13 779 547	16 541 529
Stocks produits finis	54 846 755	43 933 728	49 431 013
Total	246 356 782	228 165 843	255 715 538
<i>Provision matières premières</i>	(1 384 283)	(1 346 747)	(681 113)
<i>Provision pièces de rechange</i>	(91 379)	(87 304)	(92 866)
<i>Provision produits finis</i>	(1 293 667)	(1 287 967)	(1 294 649)
Total des stocks nets des provisions	243 587 453	225 443 825	253 646 910

IV.6 Clients et comptes rattachés (en DT)

Les clients et comptes rattachés nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2020 à 200.478.835 DT contre 164.843.805 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Clients	202 378 940	155 766 714	162 121 237
Client douteux ou litigieux	4 726 440	4 455 039	4 726 440
Clients effets	475 744	4 256 407	2 953 355
Total créances brutes	207 581 124	164 478 160	169 801 032
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	(7 102 289)	(4 887 153)	(4 957 227)
Total créances nettes	200 478 835	159 591 007	164 843 805

IV.7 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2020 à 43.033.765 DT contre 61.190.923 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	1 638 521	1 340 606	1 386 243
FRS RISTOURNE A OBTENIR	5 274 515	4 201 599	4 410 755
Etat, Impôts et Taxes	26 010 310	32 594 571	38 446 848
Charges constatées d'avance	2 238 681	9 450 544	2 828 689
Débiteurs Divers	8 140 062	4 907 732	14 356 519
Créance liée au personnel	111 213	121 726	141 406
TOTAL	43 413 302	52 616 778	61 570 460
Provision pour dépréciation des autres actifs	(379 537)	(379 537)	(379 537)
Total des autres actifs nets des provisions	43 033 765	52 237 241	61 190 923

IV.8 Placements et autres actifs financiers (en DT)

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 juin 2020 à 4.216 DT contre 5.504.216 DT au 31 décembre 2019. Ils correspondent aux placement liquides de SAH SA .

IV 9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2020 à 48.208.268 DT contre 34.074.338 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Liquidité et équivalents de liq SAH SA	5 772 034	53 399 295	5 549 266
Liquidité et équivalents de liq SAHD Algérie	360 890	247 443	398 972
Liquidité et équivalents de liq SAH Maroc	121 669	97 533	246 774
Liquidité et équivalents de liq SAH Libye	32 239 177	21 450 545	22 866 847
Liquidité et équivalents de liq AZUR Papier SA	1 287 578	21 710 040	1 622 055
Liquidité et équivalents de liq SAH Algérie	2 685 948	1 114 920	2 195 305
Liquidité et équivalents de liq AZUR DET	4 458 030	27 257	212 713
Liquidité et équivalents de liq Cote d'Ivoire	48 440	27 996	123 175
Liquidité et équivalents de liq SAH Sénégal	1 234 502	618 540	859 231
TOTAL	48 208 268	98 693 569	34 074 338

IV.10 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres consolidés après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2020 à 391.268.020 DT contre 377.641.942 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

Tableau de variation des capitaux propres

<i>Désignation</i>	<i>Capital social</i>	<i>Réserves légales</i>	<i>Prime d'émission</i>	<i>Subvention d'invest°</i>	<i>Distribution des dividendes</i>	<i>Résultats reportés et réserves consolidés</i>	<i>Réserve spéciale d'invest°</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Résultat d'exercice</i>	<i>Total</i>
Situation nette au 31/12/2019	65 345 762	6 031 916	74 228 084	2 362 522	-	180 468 859	14 825 308	12 250 048	22 129 442	377 641 942
<i>Affectation du résultat 2019</i>		502 660			9 801 863	11 824 920			<22 129 442>	-
Situation nette après affectation du résultat 2019	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 362 522	9 801 863	192 293 779	14 825 308	12 250 048	-	377 641 942
<i>Distribution des dividendes</i>					<9 801 863>					<9 801 863>
<i>QP subvention d'investissement inscrite en résultat</i>				<243 438>		<116 865>				<360 303>
<i>Variation d'écart de conversion</i>								-1 017 335		<1 017 335>
<i>Ajustement des réserves 2019</i>						245 372				245 372
Situation nette au 30/06/2020	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 119 084	-	192 422 286	14 825 308	11 232 713	-	366 707 813
<i>Résultat net 2020</i>									24 560 208	24 560 208
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 119 084	-	192 539 151	14 825 308	11 232 713	24 560 208	391 268 020
Part du Groupe	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 119 084	-	110 062 681	14 825 308	7 169 431	23 356 044	303 640 970
Part des minoritaires	-	-	-	-	-	82 359 604	-	4 063 282	1 204 164	87 627 050

IV.11 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2020 à 101.820.450 DT contre 94.657.139 DT au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Emprunts SAH SA	42 301 182	34 359 163	32 615 415
Emprunts AZUR Papiers SA	10 638 686	5 808 807	10 638 686
Emprunts SAH Algérie	4 317 485	4 485 221	4 436 128
Emprunts SAH CI	6 153 793	7 870 493	6 792 061
Emprunts AZUR Détergent	32 025 608	17 176 960	34 320 364
Emprunts SAH Sénégal	6 383 696	-	5 854 485
Total des emprunts	101 820 450	69 700 644	94 657 139

IV.12 Autres passifs non courants (en DT)

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30 juin 2020 à 2.520.965DT contre 1.213.198DT au 31 décembre 2019. Ils correspondent aux provisions pour risques et charges constatées par les différentes filiales.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2020 à 98.285.558 DT contre 138.838.868 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Fournisseurs SAH SA	43 150 306	69 953 516	71 588 040
Fournisseurs SAHD Algérie	6 601	25 062	2 066
Fournisseurs SAH Maroc	2 375 634	2 689 096	2 341 798
Fournisseurs SAH Libye	2 718 092	8 336 635	682 450
Fournisseurs AZUR Papier	11 843 332	4 251 095	14 081 604
Fournisseurs SAH Algérie	10 856 314	9 909 279	14 726 018
Fournisseurs SAH CI	1 617 635	1 814 507	3 805 740
Fournisseurs SAH DET	25 392 095	20 606 546	31 393 315
Fournisseurs SAH Sénégal	325 549	0	217 837
TOTAL	98285558	117 585 736	138 838 868

IV.14 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2020 à 59.802.489DT contre 49.311.200DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Charges à payer	6 294 510	3 139 753	3 513 705
Créditeurs divers	24 057 047	11 623 965	29 715 394
Dettes liées au personnel	7 919 937	6 329 696	6 042 589
Dividendes à payer	9 942 972	27 871	89 870
Etat, Impôts et Taxes	5 912 890	4 034 781	4 640 015
Ristournes à accorder	1 724 856	2 260 484	5 309 627
Charges constatées d'avance	156 131	246 302	-
Fournisseurs avances et acomptes	3 794 146	-	-
Compte courant associé SICAR	-	15 000 000	-
TOTAL	59 802 489	42 662 852	49 311 200

IV.15 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 30 juin 2020 à 257.311.504DT contre 208.295.395 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Autres passifs financiers courants SAH SA	132 318 350	115 677 356	107 199 878
Autres passifs financiers courants AZUR Papier	43 208 103	44 821 432	36 669 244
Autres passifs financiers courants SAH Algérie	16 016 505	10 179 643	16 036 936
Autres passifs financiers courants AZUR DET	65 768 546	29 063 630	48 389 337
Autres passifs financiers courants SAH Côte d'Ivoire	-	6 221 640	-
TOTAL	257 311 504	205 963 701	208 295 395

IV.16 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2020 à 41.927.464 DT contre 31.476.745 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
SAH SA	1 577 491	12 755 145	3 495 372
SAHD Algérie	6 491	-	439
AZUR Papier SA	21 760 050	19 667 212	16 172 214
SAH Algérie	1 314 253	2 987 433	1 737 439
SAH Maroc	7 838	8 003	7 767
SAH Détergents	4 975 824	6 166 698	2 847 283
SAH Côte d'Ivoire	11 062 843	7 781 299	7 163 236
SAH Sénégal	1 222 674	-	52 995
TOTAL	41 927 464	49 365 790	31 476 745

V. Notes sur l'état de résultat

V.1 Les produits d'exploitation (en DT)

Les produits d'exploitation totalisent 328.848.269 DT en juin 2020 contre 246.240.808 DT en juin 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Chiffre d'affaires	335 633 482	249 539 529	572 871 892
Autres produits d'exploitation	980 888	2 380 017	4 121 825
R.R.R accordés	(7 766 101)	(5 678 738)	(12 736 333)
TOTAL	328 848 269	246 240 808	564 257 384

V.2 Achats consommés (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballage totalisent 187.633.297 DT en juin 2020 contre 164.225.187 DT en juin 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Achats de matières premières	173 434 862	145 582 887	360 398 676
Achat d'emballage	16 111 553	20 148 607	36 562 315
Achats de marchandises vendues	195 327	277 750	500 014
R.R.R obtenus	(2 108 445)	(1 784 057)	(4 772 914)
TOTAL	187 633 297	164 225 187	392 688 091

V.3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel totalisent 31.383.360 DT en juin 2020 contre 21.578.766 DT en juin 2019 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Salaires et appointements	28 390 875	18 893 410	47 233 845
Charges de congés à payer	522 618	493 027	633 673
Autres charges du personnel	51 267	6 895	68 550
Charges sociales légales	2 418 600	2 185 434	4 820 882
TOTAL	31 383 360	21 578 766	52 756 950

V.4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 21.423.543 DT en juin 2020 contre 10.188.995 DT en juin 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Dotation aux amortissements	13 175 285	9 848 321	23 087 480
Résorption des charges à répartir et frais préliminaires	4 034 464	330 704	3 947 025
Dotations aux prov. pour risques et charges	1 306 343	478 929	621 949
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	860 620	(172 686)	(796 471)
Dotations aux provisions pour dép. comptes clients douteux	2 158 263	(296 273)	(228 881)
Reprise sur provision	(111 432)	-	(73 000)
TOTAL	21 423 543	10 188 995	26 558 102

V.5 Autres charges d'exploitation (en DT)

Les autres charges d'exploitation totalisent 44.055.995DT en juin 2020 contre 31.373.440 DT en juin 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Frais de publicité	8 667 107	6 052 961	14 004 434
PDR et variation de stock de consommables	4 213 543	2 870 839	7 197 230
Electricité	8 239 603	6 608 566	15 611 916
Carburant et maintenance véhicules	1 653 598	1 380 973	3 135 810
Entretien et réparation	2 943 710	2 171 312	4 982 295
Location	2 740 650	1 325 810	3 266 923
Primes d'assurance	887 632	568 450	1 435 917
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	822 308	662 179	1 534 931
Transport sur ventes	6 336 916	3 669 581	9 040 224
Frais de déplacements et missions	185 820	821 409	1 700 321
Frais postaux et de communication	276 903	137 897	385 476
Services bancaires et assimilés	1 156 749	1 006 905	2 581 071
Etat, impôts et taxes	1 416 753	1 084 359	2 523 516
Autres charges d'exploitation	4 514 703	3 012 199	6 731 005
TOTAL	44 055 995	31 373 440	74 131 069

V.6 Charges financières nettes (en DT)

Les charges financières nettes totalisent 19.781.794 DT en juin 2020 contre 20.431.076DT en juin 2019 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Intérêts	15 788 373	12 767 292	31 383 235
Résultat de change	4 201 633	7 568 471	9 364 301
Autres pertes et produits financiers	(208 212)	95 313	150 848
TOTAL	19 781 794	20 431 076	40 898 384

V.7 Autres gains ordinaires (en DT)

Les autres gains ordinaires totalisent 1.200.919 DT en juin 2020 contre 1.395.217 DT en juin 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Quote-part de sub. d'investissement	360 302	289 336	686 572
Produits exceptionnels et autres gains	715 474	1 096 960	1 670 857
Produit sur cession d'immobilisations	125 143	8 921	29 001
TOTAL	1 200 919	1 395 217	2 386 430

V.8 Autres pertes ordinaires (en DT)

Les autres pertes ordinaires totalisent 199.425 DT en juin 2020 contre 41.628DT en juin 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Charges nettes sur cession d'immob	222	1 015	205
Amendes et pénalités	15 130	20 613	32 133
Autres pertes ordinaires	184 073	20 000	24 555
TOTAL	199 425	41 628	56 893

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Variation des stocks :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Variation</u>
Stocks de matières premières	172 105 040	189 742 996	(17 637 956)
Stocks de pièces de rechanges	19 404 987	16 541 529	2 863 458
Stocks produits finis	54 846 755	49 431 013	5 415 742
Total	246 356 782	255 715 538	(9 358 756)

Variation des créances :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Variation</u>
Clients	202 378 940	162 121 237	40257 703
Client douteux ou litigieux	4 726 440	4 726 440	-
Clients effets à recevoir	475 744	2 953 355	(2 477 611)
Total créances brutes	207 581 124	169 801 032	37780092

Variation des autres actifs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	1 638 521	1 386 243	252 278
Fournisseurs ristourne à obtenir	5 274 515	4 410 755	863 760
Etat, impôts et taxes	26 010310	38 446 848	(12 436 538)
Charges constatées d'avance	2 238 681	2 828 689	(590 008)
Débiteurs divers	8 140 062	14 356 519	(6 216 457)
Créance liée au personnel	111 213	141 406	(30 193)
TOTAL	43 413 302	61 570 460	(18 157 158)

Variation des fournisseurs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs SAH SA	44 192205	71 588 040	(27 395835)
Fournisseurs SAHD Algérie	6 601	2 066	4 535
Fournisseurs SAH Maroc	2 375 634	2 341 798	33 836
Fournisseurs SAH Libye	2 718092	682 450	2 035 642
Fournisseurs AZUR Papier	14 071 344	14 081 604	(10 260)
Fournisseurs SAH Algérie	9 695 410	14 726 018	(5 030608)
Fournisseurs SAH CI	1 617 635	3 805 740	(2 188 105)
Fournisseurs SAH DET	21606495	31 393 315	(9786820)
Fournisseurs SAH Sénégal	325 549	217 837	(107 712)
TOTAL	96608965	138 838 868	(42229903)

VII. Note sur les parties liées

a- Transactions avec le partenaire Libyen :

- Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires réalisé par la SAH SA avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA s'élève respectivement à 5.667kDT et 34.676kDT ;
- Les soldes clients, chez SAH SA, des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA, Gharb EL MOUTAWASSET et SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA s'élèvent respectivement à 3.303kDT, 780kDT, 107kDT et 25.254kDT .
- Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH Libye avec les partenaires libyens s'élève à 14.390 kDT.
- Le solde client chez SAH Libye du partenaire libyen au 30 juin 2020 est nul.
- Le compte courant associés d'Amen SICAR chez Azur Détergent SA présente au 30 juin 2020 un solde créditeur de 8.000 kDT.
- Le compte courant associés de SICAR INVEST chez Azur Détergent SA présente au 30 juin 2020 un solde créditeur de 5.050 kDT.

b- Mezni Jalila & Mounir Jaiez :

- La charge de loyer relatif au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme MEZNI Jalila et Mr Mounir JAIEZ comptabilisée dans les comptes de SAH SA, au titre de l'exercice 2020, s'élève à 57kDT ;
- Le compte courant associé de Mme Jalila Mezni chez Azur Papier SA s'élève au 30 juin 2020 à 128 kDT.

VIII COVID -19 Conséquences financières et économiques

Les répercussions du Covid-19 ont provoqué un bouleversement dans la progression du plan de développement des projets en cours du Groupe SAH entamé en 2018. Ainsi, le groupe communique le calendrier suivant tenant compte des retards accusés :

-Azur Papier : L'entrée en production de la deuxième ligne d'Azur Papier est prévue pour la fin du second semestre 2020 et au plus tard durant le premier trimestre 2021 (prévision d'augmentation de la capacité de production de 150%) ;

-SAH Tunisie : La première unité de production papier « Essuie tout » est entrée en production à la fin du mois de juin ; l'entrée en production de la deuxième machine, actuellement en montage, est prévue à la fin du mois de juillet. L'entrée en production de l'unité couche adulte et de l'unité papier industriel sont attendues pour le second semestre 2020 ;

-SAH Sénégal : L'unité de production papier entrera en exploitation comme prévu à la fin du mois de juillet et l'entrée en production de l'unité des couches bébés est maintenue pour la fin du mois d'août.

-Azur Détergents : L'extension des unités de liquide et de poudre ainsi que l'unité de plastique sont en progression. La date de finalisation est estimée au second semestre 2021.

De plus, depuis le début de la pandémie, le groupe SAH a défini trois priorités claires pour faire face :

- Assurer la sécurité et le bien-être des employés dans les lieux de travail : Un protocole de travail à domicile pour les salariés de bureau est mis en place. Pour les employés des usines où le télétravail ne peut pas s'appliquer et l'aménagement des horaires de travail est difficile, les mesures sanitaires préventives ont été renforcées. Les équipes sont allégées avec le respect des règles de la distanciation en conservant un état constant de stérilisation et de désinfection des lieux et du matériel avec un suivi journalier de l'application des mesures sanitaires. En plus des gestes barrière, des mesures de sécurité ont été la mise à disposition notamment de distributeurs de solutions hydro alcooliques dans l'ensemble des espaces communs, de savons antibactériens pour se laver les mains, de masques de protection et de gants jetables.
- Continuer à répondre aux besoins des ménages et des professionnels : La société s'est engagée à répondre aux besoins des consommateurs avec diligence et de façon responsable en assurant la disponibilité de ses produits face à une demande accrue dans ce contexte exceptionnel.
- Fournir un soutien à la communauté locale face à l'adversité : SAH a répondu à l'appel du ministère de la Santé pour la collecte de fonds avec une contribution de 200 mille dinars au profit du fonds de solidarité 1818. Il a mis à disposition à titre gracieux 80.000 litres d'eau de Javel, désinfectants et autres produits de détergent en faveur des structures de santé publique. Des mesures ont été prises pour soutenir les efforts déployés pour la communauté locale. SAH s'est engagé à améliorer la vie quotidienne de 400 familles de ceux qui sont dans le besoin en partenariat avec les supermarchés Aziza et a fourni plus de 50 mille dinars en faveur des organisations de santé et des comités de solidarité ainsi que des autorités locales dans les gouvernorats de Zaghouan et Béja.

VIII. Note sur les engagements hors bilan

SAH Tunisie

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1995	B.N.A	175 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).
1995	U.I.B	175 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	U.I.B	20 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	B.N.A	20 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1996	B.N.A	30 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	60 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	135 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1997	U.I.B	50 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	U.I.B	478 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	B.N.A	720 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	B.N.A	795 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	U.I.B	970 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2000	B.N.A	400 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2000	B.N.A	500 000	Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia I (siège social).
2001	B.N.A	885 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2001	B.N.A	1 250 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	U.I.B	3 185 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) pour 2 550 000 DT ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3 150 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; Nantissement au premier rang sur chaîne de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2006	B.T.E.	2 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2008	U.I.B	2 500 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1 500 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2009	B.N.A	3 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1 800 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2011	B.I.A.T	6 500 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4 500 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BNA	2 700 000	<p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).</p> <p>Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab.</p> <p>Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m² revenant actuellement à AZUR .</p>
2013	ATTIJARI	10 500 000	<p>Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT.</p> <p>Nantissement sur fonds de commerce rn rang disponible et en pari passu avec la BIAT.</p> <p>Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur : *totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghousa *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghousan</p> <p>Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.</p>
2013	BIAT	7 000 000	<p>Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF n°11827 Béja.</p> <p>Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghousan</p> <p>*totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghousan</p> <p>Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT</p> <p>Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4</p> <p>Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	UIB	10 000 000	<p>Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja</p> <p>Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB*totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan</p> <p>totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan.</p> <p>Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB</p> <p>Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4</p> <p>Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.</p>
2013	B.T.L.	1 000 000	<p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).</p> <p>Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.</p> <p>Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).</p>
2014	U.B.C.I.	4 100 000	<p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).</p> <p>Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.</p>
2014	U.I.B	5 000 000	<p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).</p> <p>Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab.</p> <p>Hypothèque en rang utile :</p> <p>*Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan</p> <p>*Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	ATTIJARI BANK	6 100 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2015	UBCI	2 300 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1 100 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
			- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3 600 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...)
			- Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba.
			- Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba.
			- Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m ² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m ² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.
2015	UIB (Avenant)	4 000 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....)
			- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
			- Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2016	BH	4 000 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 Béja.
2017	UIB	7 200 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m ² , auprès de l'AFI. Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m ² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.
2017	BNA	6 700 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab
2017	UIB	7 200 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m ² , auprès de l'AFI. Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m ² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	6 400 000	<p>Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur la totalité de la propriété, objet du titre N°11828 BEJA, sis au Nord et à proximité d Mjez Bab, d'une superficie de 1454 m² ainsi que sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11 827 BEJA, sis au nord et à proximité de Mjez Bab, d'une superficie globale de 3452 m².</p> <p>Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para- médicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds, ainsi que les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et ce au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et de tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matières premières et outillage qui pourraient se trouver dans le dit fonds, lors de la réalisation éventuelle du gage.</p>
2018	BH	4 000 000	<p>Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier 11827-Béja d'une superficie de 3452 m², revenant à SAH.</p> <p>Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ABC Bank	4 900 000	<p>Hypothèque en rang utile, en faveur ABC sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m², objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja</p> <p>Hypothèque en rang utile, en faveur ABC, sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « I Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab - Béja telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	10 500 000	<p>Une hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11828 Béja sis au nord et proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie globale de 1454m².</p> <p>Une Hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et à proximité de Mjez bab d'une superficie globale de 3452 m².</p> <p>Une hypothèque de rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI » d'une superficie approximative de 45254m², à distance du titre foncier N°21422/7748 Zaghouan.</p> <p>Une hypothèque en rang disponible portant sur la parcelle N°25BIS du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 14998m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan (une promesse de vente a été conclu entre AFI et SAH.</p> <p>Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja nord de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 36480m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja (acte de vente enregistré le 25/5/18 sous le N° d'enregistrement 18103181.</p> <p>Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	UIB	3 920 000	<p>Un nantissement au rang utile sur l'ensemble des éléments du fonds de commerce, sans aucune exception ni réserves corporelles et incorporelles consistant à la production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques, sis 05 rue 8610 Z.I Charguia I et à Mjez Bab, comprenant notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle, l'achalandage y attaché, le droit au bail des locaux où est exploité le dit fonds de commerce et le matériel fixe, mobile et roulants y attaché ainsi que dépôts, succursales etc... inscrit au registre de commerce auprès du tribunal de première instance Tunis sous le N°B151092003. Au moyen de ce nantissement, la banque aura et exercera les différents éléments des fonds matériels, équipements et outillages ci-dessus désignés, tous les droits actions et privilège conférés par la loi au créancier nanti du gage pour se faire payer sur les prix à en provenir du montant de sa créance en principal, intérêts, frais et accessoires, et ce par préférence à tous autres créanciers non privilégiés.</p> <p>Conformément aux prescriptions de la loi N°2001-19 du 06/02/2001, l'emprunteur confère par les présentes à la banque qui accepte à titre de gage et de nantissement en rang utile le matériel existant et le matériel à acquérir porter sur la liste jointe. Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local situé au 5 rue 8610 ZI charguia I Tunis, Mjez Bab, et Béja et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la banque.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BH	3 000 000	<p>Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjez bab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéfice de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds .</p> <p>Etant donné qu'un nantissement de 8 000 000 D a été inscrit au profit de la B.H au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16/11/17 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16/11/17 sous N°NA0125982017, Mr le juge chargé du registre de commerce est prié de porter ce nantissement de 8 000 000D à 11 000 000 D.</p> <p>Une hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis à Mjez bab d'une superficie de 3452m² et doit porter toutes ses dépendances actuelles et éventuelles, les servitudes actives et passives, bâtiments constructions et annexes.</p> <p>-Etant donnée qu'une hypothèque de 8 000 000 D, a été inscrit au profit du B.H sur le TF°11827-Béja le 17/11/17 dépôt Béja Monsieur le conservateur de la propriété foncière est prié de porter cette hypothèque à la somme de 11 000 000D.</p>
2018	BIAT	9 500 000	<p>Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES ainsi que la totalité de la propriété sise à MLjez Bab, gouvernerat de Béja d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BIAT	13 500 000	La SAH affecte spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte à titre de gage et nantissement de rang utile, à hauteur de six millions de dinars, selon articles 236 et suivants du code commerce l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, para médicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab Gouvernerat de Béja, inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis.
2018	BIAT	1 600 000	Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES » et sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab, gouvernerat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé «SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES»
2019	BNA	1 200 000	A) GARANTIE MOBILIERE : Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. B) GARANTIE IMMOBILIERE : Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF N°11827 Béja.
2019	BNA	7 300 000	GARANTIE MOBILIERE Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous N°151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques et para pharmaceutiques sis à la Charguia GARANTIE IMMOBILIERE Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF n)11827 Béja

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2019	BIAT	2 900 000	<p>NANTISSEMENT DE MATERIEL</p> <p>Un nantissement et gage de premier rang sur le matériel porté sur les factures (VENUS, UNIVERSA WRAPPING MACHINE), ce nantissement s'étend en outre à tous les objets Qui seraient ajoutés audit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local, ce Matériel nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba IV.</p>
2019	ATTIJARI	2 000 000	<p>A) GARANTIE IMMOBILIERE</p> <p>Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11828 Béja sis à Mjez bab , superficie 1454 m².</p> <p>Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11827 Béja sis à Mjez bab, superficie 3452 m²</p> <p>B) NANTISSEMENT</p> <p>Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des Éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production de produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques. Un nantissement de 1er rang sur Matériel à acquérir (conservation des biens donnés en Garantie.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2020	ATB	16 700 000	<p>Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds</p> <p>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m²et objet du titre foncier N°11828 Béja .</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2020	ATB	12 000 000	<p>Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds</p> <p>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m²et objet du titre foncier N°11828 Béja.</p>

Autres engagements hors bilan

- En janvier 2019, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société Générale Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 415mDZD (10mDT) sollicitée par SAH Algérie .
- En juillet 2019, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société NATIXIS afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 230mDZD (5mDT) sollicitée par SAH Algérie .
- En avril 2020, la société SAH SA a accordé une lettre d'intention forte au profit d'Orabank afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 850mCFA(4,3mDT) sollicitée par SAH Sénégal.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30juin 2020 à 11.145kDT.

Azur Papier SA

DATE	Banque	En DT	GARANTIE DONNEE
23/03/2011	UIB	11 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	BIAT	15 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	ATTIJARI	11 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
01/03/2011	BNA	4 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
24/11/2014	UIB	2 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
25/05/2015	BNA	5 900 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
04/09/2014	ATTIJARI	8 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
10/04/2013	BIAT	7 200 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
24/11/2014	UIB	6 100 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
16/09/2016	UBCI	8 250 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
20/07/2015	BTL	5 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
26/11/2015	ATTIJARI	2 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
08/05/2018	ATTIJARI	3 200 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels

23/03/2011 UIB

11 500 000

Hypothèque sur la totalité de terrain de
superficie 50.000 m² ; nantissement sur fonds
de commerce et nantissement sur l'ensemble des
matériels

- Une caution solidaire est obtenue de la société mère SAH SA avec Azur Papier SA au profit de l'Union Internationale des Banques depuis 2012. Il s'agit d'un aval achats de matières pour un montant de 5.930.000 DT.

Azur Détergent SA

DATE	Banque	En DT	GARANTIE DONNEE
2018	ATTIJARI Bank	11 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghounan</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghounan</p> <p>Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank</p> <p>Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank</p>
2018	AMEN Bank	10 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghounan</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec Attijari Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghounan</p> <p>Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank</p> <p>Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank</p>
2018	BNA	9 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BH sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghounan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BH sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghounan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>

2019	BH	10 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2019	Amen Bank	15 500 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank, La BH et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec Attijari Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2019	BH	14 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>

2019	Attijari Bank	10 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2019	BNA	11 500 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>

- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2020 à 10.466.547 DT.

Rapport d'examen limité

***Mesdames et Messieurs les actionnaires
du Groupe la Société d'Articles Hygiéniques
« SAH »***

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires du Groupe de la Société d'Articles Hygiéniques, comprenant le bilan au 30 juin 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 303.640.970 dinars tunisiens y compris le résultat consolidé bénéficiaire (part du Groupe) de l'exercice s'élevant à 23.356.044 dinars tunisiens ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de 87.627.050 dinars tunisiens.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie et 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. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux 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 en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe de la Société d'Article Hygiéniques arrêtée au 30 juin 2020 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2020

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Faiez Fakhfakh

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 06 mars 2018, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société Placement Obligataire SICAV (POS) pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 230.397.406 DT et un résultat net de la période de 3.103.018 DT.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société POS, comprenant le bilan au 30 juin 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme internationale d'examen limité ISRE 2410, *Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes internationales d'audit (ISA) et, par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société POS au 30 juin 2020, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

Sans remettre en cause notre conclusion, nous attirons l'attention sur les points suivants :

- 1) La Note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la Société POS pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- 2) La Note 14 des états financiers indique que la Société POS a procédé à la comptabilisation des revenus des placements à terme, relatifs au premier semestre de l'année 2020, en appliquant un taux de retenue à la source de 20% et sans prendre en considération les nouvelles dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020, prévoyant une retenue à la source définitive et libératoire de 35% au titre des revenus des capitaux mobiliers sur les dépôts à terme dont le niveau de rémunération est supérieur au « TMM - 1% » au 1^{er} janvier de l'année de placement. De ce fait, l'actif net au 30 juin 2020 ainsi que les revenus des placements à terme pour le semestre clos à cette date se trouvent majorés d'un montant de 145.939 DT. Cette situation a été régularisée en juillet 2020.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par la Société POS, des normes prudentielles prévues notamment par l'article 29 du code des organismes de placement collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, et l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code, tel que modifié et complété par les textes subséquents. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la Société POS représentés en valeurs mobilières totalisent 79,37% de l'actif total au 30 juin 2020.

Par ailleurs, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités, de placements monétaires et de placements en comptes à terme, représentent au 30 juin 2020 une proportion de 20,63% de l'actif total de la Société POS.

Nous signalons également que la Société POS détient dans son portefeuille, au 30 juin 2020, des titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) qui représentent 10,40% du total de son actif arrêté à cette date, soit 0,40% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :
GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT- GEM
Abderrazak GABSI

BILAN**(Montants exprimés en dinars)****Notes****30 juin 2020****30 juin 2019****31 décembre
2019**

ACTIF	Portefeuille-titres :	4	182 857 437	212 343 376	201 650 020
	- Obligations		106 225 827	137 949 574	126 385 657
	- BTA		68 818 887	68 503 876	69 203 555
	- Titres OPCVM		7 812 722	5 889 926	6 060 808
	Placements monétaires et disponibilités :	5	47 535 079	17 278 514	17 007 927
	- Placement monétaires		9 994 865	-	-
	- Placements à terme		37 407 531	15 890 114	16 776 230
	- Disponibilités		132 683	1 388 400	231 697
	Créances d'exploitation :	7	4 890	505 187	2 950
	- Intérêts à recevoir		4 890	505 187	2 950
	- Titres de créances échus		-	-	-
	TOTAL ACTIF		230 397 406	230 127 077	218 660 897
PASSIF	Opérateurs créditeurs	8	372 687	420 614	379 012
	Autres créditeurs divers	9	249 332	2 545 411	3 441 160
	Total Passif		622 019	2 966 025	3 820 172
ACTIF NET	Capital	10	223 460 853	220 979 315	203 710 143
	Sommes distribuables :		6 314 534	6 181 737	11 130 582
	- Sommes distribuables de la période	11	6 312 588	6 179 242	11 128 087
	- Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
	-Report à nouveau		1 946	2 495	2 495
	Actif Net		229 775 387	227 161 052	214 840 725
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		230 397 406	230 127 077	218 660 897

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
Revenus du portefeuille-titres :	12	2 813 509	5 555 587	3 290 841	6 452 560	12 244 847
- Revenus des obligations		1 707 960	3 580 819	2 227 156	4 529 211	8 563 895
- Revenus des BTA		871 689	1 740 908	869 247	1 728 911	3 486 514
- Revenus de titres OPCVM		233 860	233 860	194 438	194 438	194 438
Revenus des placements monétaires	13	11 894	20 994	4 362	187 659	200 260
Revenus des placements à terme	14	800 532	1 469 985	797 635	1 560 987	2 553 646
Total des revenus des placements		3 625 935	7 046 566	4 092 838	8 201 206	14 998 753
Charges de gestion des placements	15	(372 687)	(746 737)	(420 614)	(869 765)	(1 623 990)
Revenus nets des placements		3 253 248	6 299 829	3 672 224	7 331 441	13 374 763
Autres charges d'exploitation	16	(87 851)	(175 390)	(97 428)	(198 066)	(373 727)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		3 165 397	6 124 439	3 574 796	7 133 375	13 001 036
Régularisation du résultat d'exploitation		350 570	188 149	(885 300)	(954 133)	(1 872 949)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		3 515 967	6 312 588	2 689 496	6 179 242	11 128 087
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(350 570)	(188 149)	885 300	954 133	1 872 949
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(62 379)	99 850	(28 590)	121 050	443 608
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		-	-	(6 277)	(6 277)	(6 277)
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		3 103 018	6 224 289	3 539 929	7 248 148	13 438 367

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET (Montants exprimés en dinars)		Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Exercice clos le 31 décembre 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	Résultat d'exploitation	3 165 397	6 124 439	3 574 796	7 133 375	13 001 036
	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(62 379)	99 850	(28 590)	121 050	443 608
	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	-	-	(6 277)	(6 277)	(6 277)
	Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	Distribution de dividendes	(9 981 141)	(9 981 141)	(10 111 447)	(10 111 447)	(10 111 447)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	Souscriptions :					
	• Capital au nominal	93 045 900	160 157 000	165 841 500	209 000 800	327 217 300
	- Régularisation des sommes non distribuables	749 198	1 273 973	958 360	1 211 075	2 007 709
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	7 488 479	7 864 500	6 803 459	7 049 412	11 886 702
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	(3 693 795)	-	(2 314 713)	-	-
	Rachats :					
	• Capital au nominal	(74 398 300)	(140 658 200)	(202 199 800)	(246 895 100)	(382 574 500)
	- Régularisation des sommes non distribuables	(594 799)	(1 121 913)	(1 180 601)	(1 444 702)	(2 370 166)
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	(8 285 405)	(8 823 846)	(11 394 816)	(11 709 602)	(17 465 708)
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	3 646 945	-	2 397 120	-	-
	VARIATION DE L'ACTIF NET	11 080 100	14 934 662	(47 661 009)	(45 651 416)	(57 971 743)
ACTIF NET	En début de période	218 695 287	214 840 725	274 822 061	272 812 468	272 812 468
	En fin de période	229 775 387	229 775 387	227 161 052	227 161 052	214 840 725
NOMBRE D'ACTIONS	En début de période	2 030 430	2 021 918	2 560 130	2 575 490	2 575 490
	En fin de période	2 216 906	2 216 906	2 196 547	2 196 547	2 021 918
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de période	107,708	106,255	107,346	105,926	105,926
	En fin de période	103,646	103,646	103,417	103,417	106,255
	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,37%	5,46%	5,37%	5,44%	5,38%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2020

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Placement Obligataire SICAV (POS) est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligataire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole (BNA) et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier (CMF) en date du 17 décembre 1996.

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

La gestion de la Société POS est assurée par l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

La BNA a été désignée dépositaire des titres et fonds de Placement Obligataire SICAV.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la Société POS bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995, dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. Ce taux a été modifié par l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 (publié au JORT du 10 juin 2020), instaurant une retenue à la source définitive et libératoire de 35% au titre des revenus des capitaux mobiliers sur les dépôts à terme dont le niveau de rémunération est supérieur au « TMM-1% » au 1er janvier de l'année de placement, et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire des revenus des capitaux mobiliers.

NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2020 sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

NOTE N°3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

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

1) Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'État (BTA, BTZc, etc.) et de titres d'OPCVM.

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour le montant net de retenue à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'État, ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenue à la source.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

2) Évaluation, en date d'arrêté, des placements :

a) Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations figurant au bilan de la Société POS arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 30 juin 2020, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- À la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

Signalons, enfin, que le portefeuille-titres de la Société POS ne comporte pas, au 30 juin 2020, de BTA « Juillet 2032 » ni de Bons du Trésor Assimilables émis à compter du 1^{er} janvier 2018.

b) Évaluation, en date d'arrêté, des autres placements

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable et apparaît aussi comme composante du résultat net de la période.

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

3) Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

4.1. Composition du portefeuille-titres

Cette rubrique totalise 182 857 437 DT au 30 juin 2020, contre 212 343 376 DT au 30 juin 2019, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/06/2020	% actif net	% actif
I- Obligations de sociétés :		101 434 190	-	3 189 269	-	104 623 459	45,53%	45,41%
AB 2008/15A	10 000	199 960	-	1 168	-	201 128	0,09%	0,09%
AB 2008/20A	30 000	1 200 000	-	7 560	-	1 207 560	0,53%	0,52%
AB 2009/15A	60 000	1 998 000	-	101 616	-	2 099 616	0,91%	0,91%
AB 2010	30 000	1 199 177	-	67 632	-	1 266 809	0,55%	0,55%
ABC 2018-01 5ANS TMM+2.2%	20 000	1 600 000	-	125 232	-	1 725 232	0,75%	0,75%
AIL2015-1 7ANS CATB 7.85%	20 000	1 200 000	-	67 952	-	1 267 952	0,55%	0,55%
AMENBANK 2012 TV AMENBANK SU2017-1 B 7.4%	123 185	3 695 550	-	207 345	-	3 902 895	1,70%	1,69%
AMENBANK2011-1	40 000	1 600 000	-	16 096	-	1 616 096	0,70%	0,70%
AMENBANK2012 TF	50 000	1 000 000	-	37 200	-	1 037 200	0,45%	0,45%
AMENBANK2014-1 7ANS	20 000	600 000	-	23 600	-	623 600	0,27%	0,27%
AMENBANK2016-1 5ANS	20 000	800 000	-	16 288	-	816 288	0,36%	0,35%
AMENBANK2016-1 7ANS	40 000	1 600 000	-	57 696	-	1 657 696	0,72%	0,72%
AMENBANK2016-1 7ANS	10 000	800 000	-	29 248	-	829 248	0,36%	0,36%
ATB 2007/1 ATB2017 CAT A 7ANS TMM+2.05%	50 000	2 400 000	-	18 720	-	2 418 720	1,05%	1,05%
ATL 2013-2	25 000	2 500 000	-	57 180	-	2 557 180	1,11%	1,11%
ATL 2014-3	30 260	605 200	-	21 811	-	627 011	0,27%	0,27%
ATL 2015-1	40 000	1 600 000	-	39 008	-	1 639 008	0,71%	0,71%
ATL 2015-2	37 500	2 250 000	-	136 680	-	2 386 680	1,04%	1,04%
ATL 2016-1	20 000	1 200 000	-	25 824	-	1 225 824	0,53%	0,53%
ATL 2017- 2 7A 7.95% CAT C	10 000	600 000	-	408	-	600 408	0,26%	0,26%
ATL 2017 SUB 7A 7.9%	30 000	3 000 000	-	63 240	-	3 063 240	1,33%	1,33%
ATL 2017-1 7A 7.8%	20 000	2 000 000	-	89 440	-	2 089 440	0,91%	0,91%
ATL 2018-1 5A 8.3% ATTIJ BANK SUB 2017 7.4%	50 000	4 000 000	-	73 840	-	4 073 840	1,77%	1,77%
ATTIJ BANK SUB 2015 7.5%	30 000	2 400 000	-	152 400	-	2 552 400	1,11%	1,11%
ATTIJ LEAS SUB 2018-1 CAT B	30 000	1 200 000	-	6 024	-	1 206 024	0,52%	0,52%
BH 2009 BH SUB 2019 CAT A TMM+2.1%	10 000	600 000	-	24 096	-	624 096	0,27%	0,27%
BH SUB 2015 7 ANS 7.5%	10 000	600 000	-	2 088	-	602 088	0,26%	0,26%
BNA SUB 2009	25 895	994 368	-	33 456	-	1 027 824	0,45%	0,45%
BNA SUB 2017-1	5 400	432 000	-	8 921	-	440 921	0,19%	0,19%
	60 000	2 400 000	-	13 008	-	2 413 008	1,05%	1,05%
	50 000	1 331 500	-	13 400	-	1 344 900	0,59%	0,58%
	50 000	2 000 000	-	11 680	-	2 011 680	0,88%	0,87%

BNA SUB 2018-1 CAT B 8.5%	100 000	10 000 000	-	605 680	-	10 605 680	4,62%	4,60%
BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	550 000	-	20 256	-	570 256	0,25%	0,25%
BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	1 500 000	-	29 300	-	1 529 300	0,67%	0,66%
BTE 2016 7.4% 5 ANS	10 000	400 000	-	10 224	-	410 224	0,18%	0,18%
BTK 2009	10 703	356 435	-	8 254	-	364 689	0,16%	0,16%
BTK2014-1 7.45%	20 000	800 000	-	25 920	-	825 920	0,36%	0,36%
CIL 2016/1	10 000	200 000	-	1 512	-	201 512	0,09%	0,09%
CIL 2017-1 7.6%	10 000	400 000	-	264	-	400 264	0,17%	0,17%
HL 2014-1 7.8%	30 000	1 200 000	-	50 136	-	1 250 136	0,54%	0,54%
HL 2015-1 CAT B 7 ANS	15 000	900 000	-	34 116	-	934 116	0,41%	0,41%
HL 2015-2 CAT B 7 ANS	20 400	1 224 000	-	20 008	-	1 244 008	0,54%	0,54%
HL 2016-2 CAT B 7 ANS	15 000	1 200 000	-	44 472	-	1 244 472	0,54%	0,54%
HL2013-2	22 800	456 000	-	9 084	-	465 084	0,20%	0,20%
HL2016-1	10 000	200 000	-	104	-	200 104	0,09%	0,09%
HL2017-1 CAT B 7.85%	20 000	1 600 000	-	38 992	-	1 638 992	0,71%	0,71%
HL2017-2 CAT B 7.85%	20 000	2 000 000	-	122 512	-	2 122 512	0,92%	0,92%
HL2017-3 CAT B 8.25%	20 000	2 000 000	-	56 624	-	2 056 624	0,90%	0,89%
HL2018-1	10 000	600 000	-	3 712	-	603 712	0,26%	0,26%
HL2018-2 5ANS TMM+3.5%	5 000	400 000	-	12 336	-	412 336	0,18%	0,18%
MODERNLEASING SUB 2018-1	20 000	2 000 000	-	22 416	-	2 022 416	0,88%	0,88%
STB2008-16A/1	12 500	312 500	-	2 930	-	315 430	0,14%	0,14%
STB2008-20A/1	40 000	1 600 000	-	15 424	-	1 615 424	0,70%	0,70%
STB2008-25A/1	70 000	3 640 000	-	36 064	-	3 676 064	1,60%	1,60%
STB2010/1 5.3%	75 000	2 497 500	-	29 040	-	2 526 540	1,10%	1,10%
TL 2013-1	20 000	400 000	-	17 248	-	417 248	0,18%	0,18%
TL 2013-2	4 800	96 000	-	2 342	-	98 342	0,04%	0,04%
TL 2014-1	20 000	400 000	-	4 128	-	404 128	0,18%	0,18%
TL 2014-2	20 000	800 000	-	27 136	-	827 136	0,36%	0,36%
TL 2015-1	30 000	1 200 000	-	9 696	-	1 209 696	0,53%	0,53%
TL 2015-1 SUB CAT B 7ANS	20 000	800 000	-	272	-	800 272	0,35%	0,35%
TL 2016 SUB CAT B 7ANS	18 700	1 496 000	-	31 401	-	1 527 401	0,66%	0,66%
TL 2017-1 CAT B 7.8%	10 000	800 000	-	3 280	-	803 280	0,35%	0,35%
UIB 2009 CAT C	100 000	5 000 000	-	223 760	-	5 223 760	2,27%	2,27%
UIB SUB 2015 7ANS 7.5%	50 000	2 000 000	-	4 280	-	2 004 280	0,87%	0,87%
UIB2011-1	30 000	1 800 000	-	76 848	-	1 876 848	0,82%	0,81%
UNIFACT 2015 7.45% 5 ANS	4 000	80 000	-	1 654	-	81 654	0,04%	0,04%
UNIFACT 2015 TMM+2.5	6 000	120 000	-	3 370	-	123 370	0,05%	0,05%
UNIFACTOR 2018 9.25% CAT A	10 000	800 000	-	34 616	-	834 616	0,36%	0,36%
II- Titres émis par l'État :		67 386 468	1 494 683	1 540 104	-	70 421 255	30,65%	30,57%
Obligations		1 600 000	-	2 368	-	1 602 368	0,70%	0,70%
Emprunt National 2014	80 000	1 600 000	-	2 368	-	1 602 368	0,70%	0,70%

BTA (*)		65 786 468	1 494 683	1 537 736	-	68 818 887	29,95%	29,87%
BTA à 6,90% - 05/2022 sur 15 ans	8 165	8 524 086	-350 902	65 444	-	8 238 628	3,59%	3,58%
BTA 5,60% - 08/2022 sur 12 ans	27 000	25 727 500	1 024 850	1 077 041	-	27 829 391	12,11%	12,08%
BTA 6.7% - 04/2028 (12 ans)	34 071	31 534 882	820 735	395 251	-	32 750 868	14,25%	14,21%
III- Titres des OPCVM :		7 478 939	-	-	333 783	7 812 722	3,40%	3,39%
FCP BNA CAPITALISATION SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	11 200	1 802 091	-	-	14 437	1 816 528	0,79%	0,79%
SICAV TRÉSOR TUNISO-EMIRATIE	12 449	1 352 136	-	-	296 361	1 648 497	0,72%	0,72%
SICAV	30 424	3 051 527	-	-	19 928	3 071 455	1,34%	1,33%
SICAV	12 313	1 273 185	-	-	3 057	1 276 242	0,56%	0,55%
Total en DT		176 299 597	1 494 683	4 729 373	333 783	182 857 436	79,58%	79,37%

(*) Pour les BTA, le coût amorti (hors intérêts courus) s'élève, au 30 juin 2020, à 67 281 151 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Valeur de remboursement (1)	Surcote/décote à l'acquisition (2)	Prix d'acquisition (3) = (1) + (2)	Amortissement cumulé des surcotes/décotes (4)	Coût amorti (hors intérêts courus) (5) = (3) + (4)	Intérêts courus (6)	Valeur comptable (5) + (6)
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	8 165	8 165 000	359 086	8 524 086	(350 902)	8 173 184	65 444	8 238 628
BTA 5.60 08/2022 (12 ANS)	27 000	27 000 000	(1 272 500)	25 727 500	1 024 850	26 752 350	1 077 041	27 829 391
BTA 6.7 -04/2028 (12 ANS)	34 071	34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	820 735	32 355 617	395 251	32 750 868
Total en DT		69 236 000	(3 449 531)	65 786 468	1 494 683	67 281 151	1 537 736	68 818 887

4.2. Mouvements du portefeuille-titres

Les mouvements enregistrés durant le premier semestre de l'exercice 2020 sur le poste « Portefeuille-titres » sont indiqués ci-après :

	Obligations	BTA	OPCVM	Total
Prix d'acquisition				
+ En début de période (a)	122 149 827	65 786 469	5 676 848	193 613 144
+ Acquisitions	-	-	1 802 091	1 802 091
- Cessions	-	-	-	-
- Remboursements	(19 115 637)	-	-	(19 115 637)
= En fin de période (1)	103 034 190	65 786 469	7 478 939	176 299 598

Différences d'estimation				
+ En début de période (b)	-	1 344 656	383 960	1 728 616
± Annulation, à l'ouverture de la période, des plus ou moins-values potentielles	-	-	(383 960)	(383 960)
+ Plus-values potentielles en fin de période	-	-	333 783	333 783
- Moins-values potentielles en fin de période	-	-	-	-
+ Décotes rapportées à l'actif net	-	168 222	-	168 222
- Surcotes rapportées à l'actif net	-	(18 196)	-	(18 196)
- Amortissement cumulé des décotes sur titres cédés et/ou remboursés	-	-	-	-
= En fin de période (2)	-	1 494 683	333 783	1 828 465
Créances rattachées d'intérêts				
+ En début de période (c)	4 235 830	2 072 430	-	6 308 260
± Intérêts courus à l'achat	-	-	-	-
+ Revenus d'intérêts de la période	3 580 819	1 740 908	-	5 321 727
- Détachement de coupons d'intérêts de la période	(4 625 012)	(2 275 602)	-	(6 900 614)
= En fin de période (3)	3 191 637	1 537 736	-	4 729 373
Solde au 30 juin 2020 [(1) + (2) + (3)]	106 225 827	68 818 887	7 812 722	182 857 437
Solde au 31 décembre 2019 [(a) + (b) + (c)]	126 385 657	69 203 555	6 060 808	201 650 020

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

5.1. PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique totalise 9 994 865 DT au 30 juin 2020, contre un solde nul au 30 juin 2019, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2020	% actif net	% actif
I- Certificats de dépôt		9 984 917	9 948	9 994 865	4,35%	4,34%
<i>I.1. Titres à échéance supérieure à un an</i>		-	-	-	-	-
<i>I.2. Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		9 984 917	9 948	9 994 865	4,35%	4,34%
- Certificats de dépôt BNA 03/07/20 - 10 J – TMM	16	7 987 934	8 441	7 996 375	3,48%	3,47%
- Certificats de dépôt BNA 05/07/20 - 10 J – TMM	4	1 996 983	1 507	1 998 490	0,87%	0,87%
<i>I.3. Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		-	-	-	-	-
II- Billets de trésorerie		-	-	-	-	-
Total en DT		9 984 917	9 948	9 994 865	4,35%	4,34%

5.2. PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique totalise 37 407 531 DT au 30 juin 2020, contre 15 890 114 DT au 30 juin 2019, et se détaille comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2020	% actif net	% actif
Placements à court terme :						
- BNA Plac. 100J 11-08-20 TMM+1%	1 400	1 400 000	14 075	1 414 075	0,62%	0,61%
- BNA Plac. 100J 10-09-20 TMM+1%	1 804	1 804 000	8 755	1 812 755	0,79%	0,79%
- BNA Plac. 240J 24-12-20 TMM+3%	570	570 000	8 259	578 259	0,25%	0,25%
- BNA Plac. 300J 31-01-21 TMM+3%	1 997	1 997 000	39 041	2 036 041	0,89%	0,88%
- BNA Plac. 280J 23-12-20 TMM+3%	16 800	16 800 000	420 881	17 220 881	7,49%	7,47%
- BNA Plac. 260J 29-12-20 TMM+3%	13 440	13 440 000	241 114	13 681 114	5,95%	5,94%
- BNA Plac. 270J 25-12-20 TMM+3%	650	650 000	14 405	664 405	0,29%	0,29%
Total en DT		36 661 000	746 531	37 407 531	16,28%	16,24%

5.3. DISPONIBILITÉS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Avoirs en banque	132 803	323 739	231 817
Encaissements non encore comptabilisés	(120)	(120)	(120)
Décaissements non encore comptabilisés	-	-	-
Sommes à régler :	-	-	-
- Placements à régler	-	-	-
- Autres	-	-	-
Sommes à encaisser	-	1 064 781	-
Total en DT	132 683	1 388 400	231 697

5.4. RATIO D'EMPLOI DE L'ACTIF EN LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 15 février 2013).

Au 30 juin 2020, le ratio susvisé s'élève à 20,63%, il a été calculé comme suit :

	Valeur au 30 juin 2020	% actif
I- Liquidités	37 540 214	16,29%
- Placements à terme	37 407 531	16,24%
- Disponibilités	132 683	0,06%
II- Quasi-liquidités	9 994 865	4,34%
- Bons du Trésor à court terme	-	-
- Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an	-	-
- Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an	9 994 865	4,34%
Total Général (A) = (I + II)	47 535 079	
Total Actif (B)	230 397 406	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités (A)/(B)		20,63%

NOTE 6 : VALEURS MOBILIÈRES DETENUES DÉTAILLÉES PAR ÉMETTEUR

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la Société POS et figurant parmi les composantes des rubriques « Portefeuille-titres » et « Placements monétaires » totalisent au 30 juin 2020 une valeur comptable de 192 852 301 DT, soit 83,70% du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ÉTAT	1 602 368	68 818 887	-	-	70 421 255	30,57%
BNA (*)	13 962 260	-	-	9 994 865	23 957 125	10,40%
ATL	18 257 851	-	-	-	18 257 851	7,92%
AMEN BANK	15 258 136	-	-	-	15 258 136	6,62%
HANNIBAL LEASE	12 172 096	-	-	-	12 172 096	5,28%
UIB	9 104 888	-	-	-	9 104 888	3,95%
STB	8 133 458	-	-	-	8 133 458	3,53%
TUNISIE LEASING	6 087 503	-	-	-	6 087 503	2,64%
ATB	4 975 900	-	-	-	4 975 900	2,16%
BH BANK	3 881 753	-	-	-	3 881 753	1,68%
SICAV TRESOR	-	-	3 071 455	-	3 071 455	1,33%

BTE	2 509 780	-	-	-	2 509 780	1,09%
MODERN LEASING	2 022 416	-	-	-	2 022 416	0,88%
ATTIJARI BANK	1 830 120	-	-	-	1 830 120	0,79%
FCP BNA CAPITALISATION	-	-	1 816 528	-	1 816 528	0,79%
ABC BANK	1 725 232	-	-	-	1 725 232	0,75%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	1 648 497	-	1 648 497	0,72%
TUNISO EMIRATIE SICAV	-	-	1 276 242	-	1 276 242	0,55%
AIL	1 267 952	-	-	-	1 267 952	0,55%
BTK	1 190 609	-	-	-	1 190 609	0,52%
UNIFACTOR	1 039 640	-	-	-	1 039 640	0,45%
ATTIJARI LEASING	602 088	-	-	-	602 088	0,26%
CIL	601 776	-	-	-	601 776	0,26%
Total général en DT	106 225 827	68 818 887	7 812 722	9 994 865	192 852 301	83,70%

(*) Au 30 juin 2020, les titres émis par la Banque Nationale Agricole « BNA » représentent 10,40% du total de l'actif de la société POS arrêté à la même date, soit 0,40% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

NOTE 7 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Intérêts à recevoir :	4 890	505 187	2 950
- Intérêts échus et non encaissés sur obligations	-	-	-
- Intérêts courus sur dépôts en banque	4 890	505 187	2 950
Titres de créance échus :	-	-	-
- Obligations échues et non encore remboursées	-	-	-
Total en DT	4 890	505 187	2 950

NOTE 8 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Gestionnaire (BNA Capitaux)	271 045	305 901	275 645
Dépositaire (BNA)	101 642	114 713	103 367
<i>Total en DT</i>	372 687	420 614	379 012

NOTE 9 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Dividendes à payer	63 867	47 456	37 110
Administrateurs - Jetons de présence	14 918	14 877	30 000
Commissaire aux Comptes	15 770	15 286	19 109
Conseil du Marché Financier (CMF)	18 910	21 112	19 411
Rachats	110 366	2 418 985	3 323 231
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	200
Retenues à la source à payer	10 879	10 331	-
Autres	14 622	17 365	12 099
<i>Total en DT</i>	249 332	2 545 411	3 441 160

NOTE 10 : CAPITAL

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Capital début de période :			
- Montant en nominal	202 191 800	257 549 000	257 549 000
- Nombre de titres	2 021 918	2 575 490	2 575 490
- Nombre d'actionnaires	4 725	4 535	4 535
Souscriptions réalisées :			
- Montant en nominal	160 157 000	209 000 800	327 217 300
- Nombre de titres	1 601 570	2 090 008	3 272 173
Rachats effectués :			
- Montant en nominal	(140 658 200)	(246 895 100)	(382 574 500)
- Nombre de titres	(1 406 582)	(2 468 951)	(3 825 745)
Capital fin de période :			
- Montant en nominal	221 690 600	219 654 700	202 191 800
- Nombre de titres	2 216 906	2 196 547	2 021 918
- Nombre d'actionnaires	4 443	4 482	4 725
Sommes non distribuables :	251 910	(118 854)	74 874
1. Résultat non distribuable de la période	99 850	114 773	437 331
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	99 850	121 050	443 608
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	(6 277)	(6 277)
- Frais de négociation de titres	-	-	-
2. Régularisation des sommes non distribuables	152 061	(233 628)	(362 457)
- Aux émissions	1 273 973	1 211 075	2 007 709
- Aux rachats	(1 121 912)	(1 444 702)	(2 370 166)
Sommes non distribuables de(s) exercice(s) antérieurs	1 518 343	1 443 469	1 443 469
Total en DT	223 460 853	220 979 315	203 710 143

NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Résultat d'exploitation	6 124 439	7 133 375	13 001 036
Régularisation lors des souscriptions d'actions	2 471 637	3 944 188	8 781 478
Régularisation lors des rachats d'actions	(2 283 488)	(4 898 321)	(10 654 427)
Total en DT	6 312 588	6 179 242	11 128 087

NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2019
	01/04 au 30/06/2020	01/01 au 30/06/2020	01/04 au 30/06/2019	01/01 au 30/06/2019	
Revenus des obligations :	1 707 960	3 580 819	2 227 156	4 529 211	8 563 895
• ± Variation des intérêts courus	-862 404	-1 044 193	(1 061 373)	(198 360) ⁽¹⁾	(887 536)
• + Coupons d'intérêts échus	2 570 364	4 625 012	3 288 529	5 727 571	9 451 431
Revenus des BTA :	871 689	1 740 908	869 247	1 728 911	3 486 514
• ± Variation des intérêts courus	-1 403 913	-534 694	(1 417 670)	(558 006)	(10 003)
• + Coupons d'intérêts échus	2 275 602	2 275 602	2 286 917	2 286 917	3 496 517
Revenus des titres d'OPCVM	233 860	233 860	194 438	194 438	194 438
Total en DT	2 813 509	5 555 587	3 290 841	6 452 560	12 244 847

NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2019
	01/04 au 30/06/2020	01/01 au 30/06/2020	01/04 au 30/06/2019	01/01 au 30/06/2019	
Revenus des certificats de dépôt :	9 948	9 948	-	176 562	176 562
• ± Variation des intérêts courus	9 948	9 948	-	(195 386)	(195 386)
• + Coupons d'intérêts échus	-	-	-	371 948	371 948
Intérêts des comptes de dépôt	1 946	11 046	4 362	11 097	23 698
Total en DT	11 894	20 994	4 362	187 659	200 260

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2019
	01/04 au 30/06/2020	01/01 au 30/06/2020	01/04 au 30/06/2019	01/01 au 30/06/2019	
Revenus des placements en compte BNA (*) :	800 532	1 469 985	797 635	1 560 987	2 553 646
• ± Variation des intérêts courus	594 345	555 301	(278 191)	18 197	(24 687)
• + Coupons d'intérêts échus	206 187	914 684	1 075 826	1 542 790	2 578 333
Total en DT	800 532	1 469 985	797 635	1 560 987	2 553 646

(*) Les revenus des placements à terme relatifs au premier semestre de l'année 2020 ont été constatés sur la base d'un taux de retenue à la source de 20% (appliqué par la BNA), sans prendre en considération les nouvelles dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 (publié au JORT du 10 juin 2020), instaurant une retenue à la source définitive et libératoire de 35% au titre des revenus des capitaux mobiliers sur les dépôts à terme dont le niveau de rémunération est supérieur au « TMM-1% » au 1^{er} janvier de l'année de placement, et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire des revenus des capitaux mobiliers. De ce fait, l'actif net ainsi que les revenus des placements à terme se trouvent majorés, au 30 juin 2020, d'un montant de 145 939 DT. Cette situation a été régularisée durant le mois de juillet 2020.

NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2019
	01/04 au 30/06/2020	01/01 au 30/06/2020	01/04 au 30/06/2019	01/01 au 30/06/2019	
Rémunération du gestionnaire	271 045	543 081	305 901	632 556	1 181 084
Rémunération du dépositaire	101 642	203 656	114 713	237 209	442 906
Total en DT	372 687	746 737	420 614	869 765	1 623 990

NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2019
	01/04 au 30/06/2020	01/01 au 30/06/2020	01/04 au 30/06/2019	01/01 au 30/06/2019	
Jetons de présence	7 459	14 918	7 480	14 877	30 000
Redevance CMF	56 942	114 093	64 265	132 890	248 127
Honoraires Commissaire aux Comptes	7 459	14 918	7 480	14 877	30 000
Rémunération Président du CA	1 527	3 054	1 527	3 054	6 108
Rémunération Directeur Général	2 804	5 608	2 610	5 220	11 215
TCL	8 993	17 448	11 168	21 437	37 400
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	-	-	200
Diverses charges d'exploitation	2 667	5 351	2 899	5 712	10 677
Total en DT	87 851	175 390	97 428	198 066	373 727

NOTE 17 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

17.1. Nature des relations avec les parties liées

Les parties liées à la Société POS sont le gestionnaire et le dépositaire ayant avec celle-ci des dirigeants communs :

BNA CAPITAUX	En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit, à partir du 2 février 2015, une rémunération hors TVA de 0,40% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Ce taux a été porté à 0,50% hors TVA l'an à partir du 8 juillet 2020.
BNA	En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de : ✓ Conserver les titres et les fonds de la SICAV ; ✓ Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ; ✓ Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, elle perçoit une rémunération hors TVA de 0,15% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

17.2. Flux de transactions avec les parties liées

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, est récapitulé dans le tableau suivant :

Opérations de la période	BNA CAPITAUX	BNA
Opérations impactant les sommes distribuables :		
- Rémunération du gestionnaire	(543 081)	-
- Rémunération du dépositaire	-	(203 656)
Opérations impactant les sommes non distribuables	Néant	Néant

17.3. En-cours des opérations réalisées avec les parties liées

L'en-cours des opérations réalisées avec les parties liées se présente au 30 juin 2020 comme suit :

Soldes en fin de période	BNACAPITAUX	BNA
Rémunération du gestionnaire à payer	(271 045)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(101 642)

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 34.731.548,701 DT et un résultat de la période de 717.293,570DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV AMEN, comprenant le bilan au 30 Juin 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité:

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AMEN » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Juin 2020, 21,30% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 1,30% au-delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 27.325.771,176 DT au 30 Juin 2020, et représente une quote-part de 78,68% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 1,32% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Sicav Amen et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 30 Juin 2020, à 5.510.271,905 DT, représentant ainsi une quote-part de 15,87% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 5,86 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<u>ACTIF</u>				
<u>AC1</u>	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>27 325 771,176</u>	<u>49 824 384,484</u>	<u>36 295 527,204</u>
a-	Action et valeurs assimilées	300 191,850	2 627 580,753	1 802 380,664
b-	Obligations et valeurs assimilées	27 025 579,326	47 196 803,731	34 493 146,540
<u>AC2</u>	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>7 399 215,797</u>	<u>3 003 749,229</u>	<u>9 271 640,929</u>
a-	Placements monétaires	4.2 0,000	0,000	0,000
b-	Disponibilités	4.3 7 399 215,797	3 003 749,229	9 271 640,929
<u>AC4</u>	<u>Autres actifs</u>	4.4 6 561,728	6 876,726	18 686,695
TOTAL ACTIF		34 731 548,701	52 835 010,439	45 585 854,828
<u>PASSIF</u>				
<u>PA1</u>	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>	4.5 <u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>PA2</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	4.6 222 198,575	99 042,368	92 250,983
a-	Opérateurs créditeurs	222 198,575	99 042,368	92 250,983
<u>PA3</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	4.7 <u>80 434,141</u>	<u>65 300,301</u>	<u>85 175,801</u>
a-	Autres créditeurs divers	80 434,141	65 300,301	85 175,801
TOTAL PASSIF		302 632,716	164 342,669	177 426,784
<u>ACTIF NET</u>				
<u>CP1</u>	<u>Capital</u>	4.8 32 229 903,211	49 185 013,199	43 364 662,770
<u>CP2</u>	<u>Sommes distribuables</u>	4.9 2 199 012,774	3 485 654,571	2 043 765,274
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 446 877,530	2 208 751,836	0,000
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	752 135,244	1 276 902,735	2 043 765,274
ACTIF NET		34 428 915,985	52 670 667,770	45 408 428,044
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		34 731 548,701	52 835 010,439	45 585 854,828

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus du portefeuille-titres	4.10	585 604,878	1 040 717,029	926 924,083	1 590 934,171	2 788 117,803
Revenus des placements monétaires	4.11	23 000,000	40 465,309	7 195,111	53 678,683	72 690,919
Total des revenus des placements		608 604,878	1 081 182,338	934 119,194	1 644 612,854	2 860 808,722
Intérêts des mises en pension	4.12	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Charges de gestion des placements	4.13	-83 906,702	-187 892,721	-118 132,253	-237 110,998	-451 101,533
Revenu net des placements		524 698,176	893 289,617	815 986,941	1 407 501,856	2 409 707,189
Autres charges	4.14	-15 380,718	-31 393,334	-20 273,678	-42 759,053	-80 923,035
Résultat d'exploitation		509 317,458	861 896,283	795 713,263	1 364 742,803	2 328 784,154
Régularisation du résultat d'exploitation		-111 380,781	-109 761,039	-79 410,092	-87 840,068	-285 018,880
Sommes capitalisables de la période		397 936,677	752 135,244	716 303,171	1 276 902,735	2 043 765,274
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		111 380,781	109 761,039	79 410,092	87 840,068	285 018,880
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		-26 169,482	-9 181,170	-73 967,205	-74 246,601	-20 444,796
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-151 477,032	-135 421,543	-143 891,799	-133 368,090	-119 081,389
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000	-2,005	-71,942
Résultat net de la période		331 670,944	717 293,570	577 854,259	1 157 126,107	2 189 186,027

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>331 670,944</u>	<u>717 293,570</u>	<u>577 854,259</u>	<u>1 157 126,107</u>	<u>2 189 186,027</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>509 317,458</u>	<u>861 896,283</u>	<u>795 713,263</u>	<u>1 364 742,803</u>	<u>2 328 784,154</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-26 169,482</u>	<u>-9 181,170</u>	<u>-73 967,205</u>	<u>-74 246,601</u>	<u>-20 444,796</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-151 477,032</u>	<u>-135 421,543</u>	<u>-143 891,799</u>	<u>-133 368,090</u>	<u>-119 081,389</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-2,005</u>	<u>-71,942</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-9 168 761,153</u>	<u>-11 696 805,629</u>	<u>-4 360 929,782</u>	<u>-6 260 653,063</u>	<u>-14 554 952,709</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>4 522 608,056</u>	<u>11 267 175,475</u>	<u>5 998 475,077</u>	<u>11 164 886,209</u>	<u>52 306 109,819</u>
<u>Capital</u>	<u>5 584 650,350</u>	<u>11 579 778,959</u>	<u>5 461 206,863</u>	<u>10 209 858,247</u>	<u>48 595 112,771</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>437 661,487</u>	<u>-950 445,255</u>	<u>191 819,904</u>	<u>364 348,246</u>	<u>-525 886,970</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-1 499 703,781</u>	<u>637 841,771</u>	<u>345 448,310</u>	<u>590 679,716</u>	<u>4 236 884,018</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-13 691 369,209</u>	<u>-22 963 981,104</u>	<u>-10 359 404,859</u>	<u>-17 425 539,272</u>	<u>-66 861 062,528</u>
<u>Capital</u>	<u>-13 605 842,825</u>	<u>-22 307 698,330</u>	<u>-9 425 407,032</u>	<u>-15 920 880,178</u>	<u>-62 191 980,334</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-1 086 886,334</u>	<u>688 207,780</u>	<u>-325 406,903</u>	<u>-561 454,245</u>	<u>460 950,327</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>1 001 359,950</u>	<u>-1 344 490,554</u>	<u>-608 590,924</u>	<u>-943 204,849</u>	<u>-5 130 032,521</u>
Variation de l'actif net	-8 837 090,209	-10 979 512,059	-3 783 075,523	-5 103 526,956	-12 365 766,682
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>43 266 006,194</u>	<u>45 408 428,044</u>	<u>56 453 743,293</u>	<u>57 774 194,726</u>	<u>57 774 194,726</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>34 428 915,985</u>	<u>34 428 915,985</u>	<u>52 670 667,770</u>	<u>52 670 667,770</u>	<u>45 408 428,044</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>952 451</u>	<u>1 008 341</u>	<u>1 293 326</u>	<u>1 337 094</u>	<u>1 337 094</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>751 472</u>	<u>751 472</u>	<u>1 193 999</u>	<u>1 193 999</u>	<u>1 008 341</u>
Valeur liquidative	45,815	45,815	44,112	44,112	45,032
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	3,44%	3,48%	4,25%	4,22%	4,22%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2020

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV AMEN est une SICAV constituée le 13 Juillet 1992 sous forme d'une SICAV mixte de distribution et entrée en exploitation le 01 Octobre 1992.

L'assemblée générale extraordinaire de Sicav Amen tenue en date du 08 mars 2018 avait décidé de changer la catégorie de la Sicav de mixte à obligataire et de modifier ses orientations de placement en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur le 02 janvier 2019. La sicav a obtenu l'agrément du CMF pour le changement de sa catégorie le 20 février 2018 sous le numéro 02-2018.

SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation depuis 01-01-2004.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-06-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018

Le portefeuille de la société Sicav Amen ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3- Evaluation des placements en titres d'OPCVM

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêt de la situation à la valeur liquidative à cette même date. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.6- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires» et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées	1	300 191,850
Obligations et valeurs assimilées	2	27 025 579,326
Total		27 325 771,176

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2020	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	3035	300 191,850	300 191,850	0,87%
TOTAL		300 191,850	300 191,850	0,87%

(2) Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	19 039 073,021
Obligations (b)	7 986 506,305
Total	27 025 579,326

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2020	En % de l'actif net
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 156 284,153	14,98%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 541 855,738	4,48%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	3 012 821,093	8,75%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 462 175,342	4,25%
BTA052022	5 000	4 997 000,000	5 040 076,712	14,64%
BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 884 402,240	5,47%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	941 457,743	2,73%
TOTAL		18 613 700,000	19 039 073,021	55,30%

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2020	En % de l'actif net
ABSUB2016-1	10 000	400 000,000	414 424,000	1,20%
ABSUB2016-11	5 000	200 000,000	207 212,000	0,60%
AB 2009 CA	18 000	599 971,498	619 627,498	1,80%
AB 2009 CB	13 000	433 319,248	454 951,248	1,32%
AB 2010	2 000	79 998,001	84 428,401	0,25%
AMEN BANK 2010 SUB1	80 000	3 199 760,000	3 376 976,000	9,81%
AB 2012B	9 000	270 000,000	284 882,400	0,83%
AB 2012B	2 141	64 230,000	67 770,358	0,20%
ATB 2009 TB1	5 000	200 000,000	201 048,000	0,58%
ATB 2009 TB1	10 000	400 000,000	402 096,000	1,17%
ATL SUB2017	10 000	1 000 000,000	1 044 720,000	3,03%
ATTIJARI LEASING 2018	3 000	180 000,000	180 626,400	0,52%
HL 2015/B	10 000	600 000,000	622 744,000	1,81%
SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	56 571,482	0,16%
TOTAL		7 677 278,747	8 018 077,787	23,29%

Décote sur Obligations Servicom2016		-31 571,482	
TOTAL NET		7 986 506,305	23,20%

- (i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50 000 DT est provisionné de 25 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 30 Juin 2020 à 6 570DT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant

En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au 1er rang de sa participation dans le capital des sociétés Servitrade SA (à raison de 3333 titres) et Servicom Industrie SA (à raison de 1667 titres), conformément aux dispositions de l'autorisation donnée par le Conseil d'Administration de la société Servicom SA en date du 18/07/2019.

4.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2020.

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2020 à 7 399 215,797 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	7 399 215,797	21,49%
TOTAL	7 399 215,797	21,49%

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30-06-2020, 6 561,728 DT contre 18 686,695 DT au 31/12/2019. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Intérêts courus sur comptes rémunérés	6 561,728	6 876,726	15 619,160
RS sur obligations	-	-	3 067,535
Total	6 561,728	6 876,726	18 686,695

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2020.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Gestionnaire	12 216,931	8 606,462	14 303,124
Dépositaire	209 981,644	90 435,906	77 947,859
Total	222 198,575	99 042,368	92 250,983

4.7- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	47 124,936	47 437,080	59 026,962
Jetons de présence	25 000,000	12 053,625	21 000,000
TCL	1 181,428	489,206	857,722
CMF	6 206,949	4 399,562	3 370,289
Total	80 434,141	65 300,301	85 175,801

4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 s'élève à -10.979.512,059 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital	-11.134.759,559
Variation de la part du revenu	155.247,500

La variation de la part du capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2019 (1)		43 364 662,770
Variation de la part du capital (2)		- 11 134 759,559
Souscriptions	11 579 778,959	
Rachats	-22 307 698,330	
Frais de négociation de titres	0,000	
VDE/titres.Etat	1 600,000	
VDE / Titres OPCVM	-2 868,956	
VDE / Emprunts sté	-26 105,000	
+/- V réalisée Emprunts sté	0,000	
+/- V réalisée /titres.Etat	0,000	
+/- V réal/ titres OPCVM	-135 421,543	
+/- V report/oblig. Société	26 105,000	
+/- V report/titres Etat	-6 300,000	
+/- V report/titres OPCVM	-1 612,214	
Regu. Des sommes non cap(souscription)	-950 445,255	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	688 207,780	
Capital au 30-06-2020 (1) + (2)		32 229 903,211

La variation de la part du revenu se détaille 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
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-596 887,744	- 264 685,065	- 608 129,623
Résultat d'exploitation	861 896,283	1 364 742,803	2 328 784,154
Régularisation du résultat d'exploitation	-109 761,039	- 87 840,068	- 285 018,880
Total	155 247,500	1 012 217,670	1 435 635,651

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2019	361
Nombre d'actionnaires entrants	9
Nombre d'actionnaires sortants	-27
Nombre d'actionnaires au 30-06-2020	343

4.9- Sommes capitalisables:

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat. Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 446 877,530	2 208 751,836	-
Résultat d'exploitation	861 896,283	1 364 742,803	2 328 784,154
Régularisation du résultat d'exploitation	- 109 761,039	- 87 840,068	- 285 018,880
Total	2 199 012,774	3 485 654,571	2 043 765,274

4.10 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Dividendes	-	-	273 024,254	273 024,254	273 024,254
Revenus des obligations	453 768,823	773 743,990	275 737,927	565 589,263	1 039 170,164
Revenus des BTA	131 836,055	266 973,039	378 161,902	752 320,654	1 475 923,385
Total	585 604,878	1 040 717,029	926 924,083	1 590 934,171	2 788 117,803

4.11- Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des Certificats de dépôt	-	12 393,073	2 195,111	44 978,683	44 978,683
Revenus du Compte rémunéré	23 000,000	28 072,236	5 000,000	8 700,000	27 712,236
Total	23 000,000	40 465,309	7 195,111	53 678,683	72 690,919

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2020.

4.13 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, constituée d'une commission de gestion sur la base de 0,20%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST et mise à jour le 31/12/2018.
- La rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire, conformément à la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK le 31/12/2018 annulant et remplaçant la précédente pour la partie rémunération du dépositaire. cette rémunération est constituée d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Sicav Amen	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 Dt par an, TVA comprise.

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- La rémunération de Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, annulant et remplaçant la convention de dépôt précédente pour la partie distribution. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	32 069,343	53 784,759	27 618,887	55 752,183	106 161,641
Rémunération d'Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	14 875,000	7 437,500	14 875,000	29 750,000
Rémunération d'Amen Bank en tant que distributeur	44 399,859	119 232,962	83 075,866	166 483,815	315 189,892
Total	83 906,702	187 892,721	118 132,253	237 110,998	451 101,533

4.14- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Redevance du CMF	9 643,107	20 352,536	13 672,717	27 739,712	52 973,445
Sces bancaires et assimilés	49,281	287,027	135,112	588,727	706,671
TCL	1 688,330	2 753,771	1 875,447	3 330,614	6 242,919
Jetons de présence	4 000,000	8 000,000	4 590,402	11 100,000	21 000,000
Total	15 380,718	31 393,334	20 273,678	42 759,053	80 923,035