



Bulletin Officiel

N°6181 Vendredi 04 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

3-5

PROLONGATION DE LA PERIODE DE VALIDITE DE L'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE

6

INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19

7-8

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021

9-10

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ATL 2020-1

11-16

HANNIBAL LEASE 2020-2

17-22

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2020

- AMEN BANK
- ATTIJARI LEASING
- PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF
- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
- UNIMED

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 Zaliila	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 ²	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 actions³ 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.

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

³ 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.

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-

PROLONGATION DE LA PERIODE DE VALIDITE DE L'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT PORTANT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE

Le Conseil du Marché Financier a été saisi, en date du 02 septembre 2020, d'une demande de prolongation, jusqu'au 25 septembre 2020, de la période de validité de l'Offre Publique de Retrait initiée par la société «Standard Sharing Software 3S», visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de la société HEXABYTE.

Il est à rappeler que par décision n°27 du 30 juillet 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait initiée par la société «Standard Sharing Software 3S», détenant de concert avec la «Société de Promotion Immobilière NAFISSA» 1 927 632 actions représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société, selon les conditions suivantes :

- 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).
- Prix de l'offre : 7,550 dinars l'action de nominal 1 dinar.
- Période de validité de l'offre : 21 séances de bourse, du mercredi 05 août 2020 au vendredi 04 septembre 2020 inclus.

En réponse à cette demande, le Conseil du Marché Financier, **par décision n°28 du 04 septembre 2020, a décidé de prolonger la période de validité de ladite offre jusqu'au vendredi 25 septembre 2020.**

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, présenter leurs titres à la vente auprès d'un intermédiaire en bourse de leur choix, au plus tard au cours de la séance de bourse du vendredi 25 septembre 2020.

A l'expiration du délai de validité de l'offre, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui paraîtra au Bulletin Officiel de la BVMT.

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.

- Suite -

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

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

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

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

- Suite -

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

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

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

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

AVIS 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 Obligatoire «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 obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

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.

Paiement :

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.

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 Lemane – 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

**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	195,672	195,698	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	133,565	133,583	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	112,202	112,215	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		114,417	119,202	119,221	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	116,986	117,001	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	114,155	114,175	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	112,823	112,836	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	46,111	46,115	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,579	32,583	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	110,256	110,274	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,250	17,252	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	124,546	124,557	
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,159	1,171	1,172	
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		111,984	116,485	116,507	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,400	11,401	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	163,700	163,721	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,408	11,409	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,742	1,808	1,810	
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		60,901	62,518	62,525	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	130,518	130,437	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	106,578	106,375	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	103,912	103,927	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	132,307	132,212	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	507,499	507,333	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	130,064	130,980	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,782	120,790	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,695	125,707	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,437	107,447	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	99,274	98,998	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	164,242	163,827	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	93,042	93,345	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	121,870	122,112	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	160,361	159,618	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	143,784	143,356	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	93,087	93,200	
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	21,371	21,423	
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16		92,975	89,157	89,373	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2087,476	2115,387	2116,830	
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	2,822	2,825	
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,466	2,529	2,530	
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,837	65,965	65,977	
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,164	1,206	1,206	
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,226	1,261	1,261	
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,166	1,191	1,197	
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,137	1,157	1,167	
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	1110,264	1130,008	
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	84,049	84,087	
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	107,744	107,756
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	99,554	99,563
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	106,063	106,076
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	103,225	103,239
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	104,898	104,917
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	107,785	107,792

60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	104,542	104,556
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	101,768	101,780
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	102,379	102,385
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	105,400	105,384
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	107,362	107,379
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	104,416	104,428
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	103,662	103,671
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	103,387	103,401
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	103,304	103,314
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	102,590	102,605
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	105,635	105,648
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	102,752	102,766
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	102,251	102,264
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	105,723	105,735
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	101,905	101,915
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	105,906	105,919
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	103,901	103,915
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	105,622	105,637
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	108,849	109,061
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	59,177	59,299
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	89,818	90,434
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	18,475	18,456
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	276,228	275,174
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2100,599	2100,529
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	73,541	73,817
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	56,084	56,090
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	106,588	106,620
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	11,501	11,510
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,953	13,034
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,686	14,661
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	13,114	13,100
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	148,276	148,287
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	8,869	8,939
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	102,160	102,422
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	74,742	74,426
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	75,166	74,651
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	98,693	98,900
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	87,688	87,561
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,570	9,620
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	90,436	90,292
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	138,878	138,457
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	96,979	97,068
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	112,782	112,838
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	112,583	112,492
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	136,850	136,999
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	86,081	86,000
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	128,371	129,135
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 Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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

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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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

110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
120	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
6	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

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

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

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

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr. Adnène ZGHIDI.

Amen Bank

Bilan

arrêté au 30/06/2020

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation		Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1-1)	381 476	616 813	788 319
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	(1-2)	290 823	159 931	241 527
AC3	Créances sur la clientèle	(1-3)	5 849 074	5 764 161	5 727 900
AC4	Portefeuille-titres commercial	(1-4)	207 437	214 051	257 741
AC5	Portefeuille d'investissement	(1-5)	1 705 623	1 602 429	1 536 997
AC6	Valeurs immobilisées	(1-6)	193 408	176 093	188 436
AC7	Autres actifs	(1-7)	177 425	206 109	210 993
Total actifs			8 805 266	8 739 587	8 951 913
PA1	Banque Centrale, CCP	(2-1)	727 963	1 078 662	1 066 677
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(2-2)	250 071	257 756	232 846
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	(2-3)	5 703 385	5 492 292	5 559 635
PA4	Emprunts et Ressources spéciales	(2-4)	830 431	815 005	875 676
PA5	Autres passifs	(2-5)	239 962	158 205	202 531
Total passifs			7 751 812	7 801 920	7 937 365
CP1	Capital		132 405	132 405	132 405
CP2	Réserves		844 595	736 510	736 529
CP4	Autres capitaux propres		423	423	423
CP5	Résultats reportés		37 091	26	26
CP6	Résultat de l'exercice		38 940	68 303	145 165
Total capitaux propres			1 053 454	937 667	1 014 548
Total capitaux propres et passifs			8 805 266	8 739 587	8 951 913

Amen Bank

État des engagements Hors Bilan

arrêté au 30/06/2020

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Passifs éventuels				
HB01	Cautions, Avals et autres garanties données	(4-1) 757 554	763 463	767 594
HB02	Crédits documentaires	(4-2) 362 013	201 768	201 896
HB03	Actifs donnés en garantie	(4-3) 730 580	1 075 000	1 072 919
Total passifs éventuels		1 850 147	2 040 231	2 042 409
Engagements donnés				
		(4-4)		
HB04	Engagements de financement donnés	828 772	701 298	839 550
HB05	Engagements sur titres	7 900	8 019	7 950
Total engagements donnés		836 672	709 317	847 500
Engagements reçus				
HB06	Engagements de financement reçus	(4-5) -	14	419
HB07	Garanties reçues	(4-6) 3 828 546	4 087 022	3 900 341
Total engagements reçus		3 828 546	4 087 036	3 900 760

Amen Bank

Etat de Résultat

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits d'exploitation bancaire				
PR1	Intérêts et revenus assimilés	(5-1) 303 905	316 873	645 620
PR2	Commissions (en produits)	(5-2) 52 265	55 111	111 130
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	(5-3) 20 862	31 112	55 439
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	(5-4) 49 538	44 600	95 912
Total produits d'exploitation Bancaire		426 570	447 696	908 101
Charges d'exploitation bancaire				
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	(5-5) (235 937)	(243 374)	(490 703)
CH2	Commissions encourues	(4 723)	(5 475)	(12 696)
Total charges d'exploitation Bancaire		(240 660)	(248 849)	(503 399)
Produit net Bancaire		185 910	198 847	404 702
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs	(5-6) (51 288)	(47 212)	(86 064)
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement	(5-7) (944)	(913)	(124)
PR7	Autres produits d'exploitation	573	529	1 051
CH6	Frais de personnel	(5-8) (55 837)	(52 919)	(109 669)
CH7	Charges générales d'exploitation	(5-8) (19 754)	(19 179)	(40 158)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(5-8) (4 458)	(4 319)	(9 048)
Résultat d'exploitation		54 202	74 834	160 690
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	(5-9) (439)	(1 183)	(577)
CH11	Impôt sur les bénéfices	(2 709)	(5 348)	(14 140)
Résultat sur les activités ordinaires		51 054	68 303	145 973
PR9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	(5-10) (12 114)	-	(808)
Résultat de l'exercice		38 940	68 303	145 165
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat Net des modifications comptables		38 940	68 303	145 165
Résultat de base par action (en dinars)		(5-11) 1,470	2,579	5,482
Résultat dilué par action (en dinars)		1,470	2,579	5,482

Amen Bank

Etat de Flux de Trésorerie

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Activités d'exploitation	(6-1)			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus portefeuille d'investissement)		374 197	395 071	798 080
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(196 607)	(219 055)	(497 699)
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		(115 023)	26 190	(10 165)
Prêts et avances / Remboursement des prêts et avances accordés à la clientèle		(197 556)	105 072	110 533
Dépôts / Retraits des dépôts de la clientèle		105 382	(54 447)	33 034
Titres de placement		44 641	43 943	45 112
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(29 691)	(100 544)	(120 660)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		37 198	26 597	3 306
Impôts sur les bénéfices		(2 709)	(10 192)	(18 984)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		19 832	212 635	342 557
Activités d'investissement	(6-2)			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		9 266	15 725	23 862
Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement		(25 798)	37 904	147 300
Acquisitions / Cessions d'immobilisations		(9 803)	(13 635)	(30 706)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		(26 335)	39 994	140 456
Activités de financement	(6-3)			
Remboursement d'emprunts		(16 737)	(17 437)	(56 733)
Augmentation / diminution ressources spéciales		(28 508)	(43 814)	56 154
Dividendes versés		-	(35 749)	(35 749)
Mouvements sur fond social et de retraite		(103 535)	(167)	(148)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		(148 780)	(97 167)	(36 476)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(155 283)	155 462	446 537
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		(152 438)	(598 975)	(598 975)
Liquidités et équivalents de liquidités fin de période		(307 721)	(443 513)	(152 438)

Amen Bank

Notes aux états financiers

30 Juin 2020

I- Présentation de la banque

Amen Bank est une société anonyme au capital de 132 405 000 dinars, créée le 06 juin 1967, conformément à la loi N°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Amen Bank est une banque de dépôt privée. Son capital social, divisé en 26 481 000 actions d'une valeur nominale de cinq (5) dinars chacune, est détenu à hauteur de 1% par des actionnaires étrangers.

Actionnaires	Montant	%
Actionnaires Tunisiens	131 572	99,37%
Actionnaires Etrangers	833	0,63%
Total	132 405	100%

II- Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers d'Amen Bank sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises approuvé par la loi n° 96- 112 du 30 décembre 1996.

III- Méthodes et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2020 en appliquant les conventions et principes comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des méthodes comptables prévus par les normes comptables notamment les normes sectorielles relatives aux établissements bancaires (Normes 21 à 25).

Les états financiers intermédiaires sont établis selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des états financiers annuels.

Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1- Créances à la clientèle

1.1- Règles de présentation des créances à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déductions faites des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière

soustractive.

1.2- Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire de la BCT 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 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.

Classe B2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe 1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- Des problèmes de gestion et 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 en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 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.

Classe 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.

Le taux de provisionnement retenu par Amen Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Pour les engagements supérieurs à 7 mDT, les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains 20% ;
- Actifs préoccupants 50% ;
- Actifs compromis 100%.

Pour les engagements inférieurs à 7 mDT, la banque détermine la provision requise en appliquant le taux de provision moyen des engagements de plus de 15 mDT aux encours hors les crédits de présalaire et CREDIM (crédit habitat aux particuliers) et ce compte tenu de la qualité de ces risques et des perspectives de recouvrement.

Les garanties prises en compte par la banque se détaillent comme suit :

- Les dépôts affectés auprès d'Amen Bank (bons de caisse, comptes à terme, comptes épargne,...) ;
- Les garanties reçues de l'Etat Tunisien ;
- Les garanties reçues des banques et assurances ;
- Les garanties reçues du FNG (Fonds national de garantie) et la SOTUGAR ;
- Les garanties réelles : Selon les règles édictées par la BCT, les garanties immobilières ne peuvent être prises en compte que si elles remplissent au moins l'une des conditions suivantes :

* Elle est inscrite sur le titre foncier ;

* Elle est inscrite par l'intervention de deux notaires sur un titre arabe ;

* Il existe une promesse d'hypothèque sur un terrain acquis auprès de l'un des organismes suivants : AFI, AFT, AFH.

Par ailleurs, certaines garanties ont été retenues, depuis l'exercice 2006, en application des articles 327 et 328 du code des procédures civiles et commerciales, sous forme d'oppositions conservatoires. Cette forme de garantie a été retenue compte tenu d'une hypothèse sous-jacente, à savoir, un taux historique de réalisation élevé et compte tenu des conditions cumulatives suivantes :

- * Les engagements de la relation emprunteuse sont concentrés exclusivement chez Amen Bank ;
- * L'opposition conservatoire est inscrite sur le titre foncier qui ne doit pas comporter d'autres charges hypothécaires au profit d'autres créanciers ;
- * La date d'inscription de l'opposition conservatoire remonte à moins de deux ans ;
- * Une évaluation récente du titre objet de l'opposition conservatoire ;
- * Une décote de 10% de la valeur du titre objet de l'opposition conservatoire.

1.3- Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte

Les créances irrécouvrables inférieures ou égales à 500 dinars et les autres créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement sont passées par perte. Parallèlement, les provisions et agios réservés y afférents font l'objet de reprise.

1.4- Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux-ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à la date d'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme matérialisés par des effets ou titres de crédit, sont perçus à terme. Ceux-ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à la date de l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte intitulé « agios réservés ».

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

1.5- Suivi des mesures conjoncturelles édictées en 2011

1.5.1- Provision collective

La provision collective, appliquée pour l'exercice 2011 en tant que mesure conjoncturelle est désormais une disposition permanente à observer pour couvrir les risques latents sur les engagements classe 0 et 1.

Ainsi, et en application des dispositions de la circulaire BCT N° 2012-20, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991.

Pour l'évaluation du montant de la provision requise, la banque a appliqué la méthodologie référentielle édictée par la BCT.

Cette méthodologie prévoit :

- * Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur et par secteur d'activité ;
- * Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ;
- * La détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2018. Ce facteur scalaire ne peut être inférieur à 1 ;
- * La détermination d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré.

L'augmentation de la provision collective requise entraîne une dotation complémentaire imputée sur les charges de l'exercice et inversement la baisse de la provision collective requise entraîne une reprise correspondant à la baisse et imputée sur les produits de l'exercice.

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision collective de 79 520 mDT. Ainsi et compte tenu de la provision collective de 78 406 mDT constituée en 2019, une provision complémentaire nette de 1 114 au titre du premier semestre 2020.

1.5.2 Les crédits rééchelonnés au cours de 2011 et le suivi au premier semestre de 2020 :

En 2011, et en application des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2011-04, deux mesures ont été appliquées :

Première mesure :

Les rééchelonnements réalisés par la banque conformément à ladite circulaire n'ont pas donné lieu ni à la classification de l'entreprise concernée en classe 2, 3 ou 4 au sens de la circulaire 91-24 ni à la révision de la classification attribuée à l'entreprise au 31 décembre 2010.

En 2020, cette mesure n'est plus en vigueur. La banque a procédé à la classification de tous les engagements conformément aux dispositions de la circulaire 91-24.

Deuxième mesure :

Les produits, agios débiteurs et intérêts impayés sur les rééchelonnements octroyés dans le cadre de la circulaire 2011-04 ont été réservés.

Une reprise de 396 mDT a été constatée au titre du premier semestre 2020.

1.6- Provisions additionnelles

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013, les établissements de crédit doivent constituer des 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 supérieures ou égale à 8 ans.

L'application de ces règles a donné lieu à la constitution d'un stock de provision de 236 947 mDT.

1.7- Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2015-12, les établissements de crédit peuvent reporter le paiement des tombées en principal et en intérêts échus ou à échoir en 2015 et 2016 au titre des crédits accordés aux entreprises opérant dans le secteur touristique. Les dispositions de cette circulaire demeurent applicables aux créances échues en 2017 et ce, en vertu de la circulaire de la BCT N°2017-05 du 24 Juillet 2017,

Les établissements de crédit ayant procédé au report d'échéances ou ayant accordé de nouveaux crédits exceptionnels peuvent :

- Maintenir la classification arrêtée à fin décembre 2014 au sens de l'article 8 de la circulaire n° 91- 24 susvisée ;
- Geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n° 91-24 susvisée.

Les établissements de crédit concernés sont tenus de ne pas comptabiliser les intérêts dont le remboursement a été reporté ainsi que les intérêts au titre des nouveaux prêts accordés durant les deux années de grâce parmi leurs revenus sauf en cas de recouvrement effectif.

L'application des dispositions de ladite circulaire a donné lieu à la constatation, des agios réservés, totalisant au 31 Décembre 2019 un montant de 38 772 mDT. Cette mesure n'est plus en vigueur.

Au 30 juin 2020, les agios réservés sur les créances relevant du secteur touristique des classes 0 et 1, s'élèvent à 34 282 mDT contre 38 772 mDT au 31 décembre 2019.

2- Portefeuille titres

2.1- Règles de présentation du portefeuille titres

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille titres commercial soit dans la rubrique portefeuille titres d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

Portefeuille titres commercial :

- Titres de transaction

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide.

- Titres de placement

Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

Portefeuille d'investissement :

• Titres d'investissements

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

• Titres de participation

Actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice.

• Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

• Participation avec convention de rétrocession

Il s'agit des engagements matérialisés par des titres représentant des parts dans le capital d'entreprises lorsque, en substance, ces engagements établissent une relation de créancier-débiteur entre l'établissement bancaire et l'entreprise émettrice.

2.2- Règles d'évaluation du portefeuille-titres

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

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

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

• Titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat.

• Titres de placement

Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

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

• Titres d'investissement

Il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées.

Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements primes et / ou reprises des décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

- * Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ; et
- * Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3- Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte du principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor et sur les obligations sont constatés en résultat de la période.

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

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

3- Prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2020. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2020 sont déduits du résultat.

4- Prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2020. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2020 sont rajoutées au résultat.

5- Valeurs immobilisées

5.1- Immeubles d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement aux taux suivants :

Catégorie d'immobilisations	Taux pratiqué
Immeubles non réévalués	2%
Immeubles réévalués	5%
Agencements, aménagements et Installations	10%
Ascenseurs	10%
Logiciels	de 10% à 33%
Droit au bail	5%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier de bureau	10%
Matériel d'exploitation	10%
Climatiseurs	20%
Terminaux de Paiement Électronique	20%
Coffres forts	4% et 10%

5.2- Immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière. Le prix d'acquisition correspond au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal à cet effet. Ces actifs sont classés en « Immeubles hors exploitation » sous la rubrique AC6- Valeurs immobilisées.

Les immeubles hors exploitation destinés à la vente sont comptabilisés à leur prix d'acquisition majoré des coûts et frais engagés. Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. En vertu des dispositions de la norme comptable internationale IFRS 05 une entité doit classer un actif non courant ou un groupe d'actif comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée, principalement, par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue.

En effet, les immeubles hors exploitation introduits par voie de recouvrement sont acquis dans l'unique objectif de les céder et recouvrer les créances impayées.

En application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individuelle et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre le coût d'entrée et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

6- Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages des fonds.

7- Règles de conversion des opérations en devises

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

8- Réévaluation des positions de change en devises

Les positions de change en devises ont été converties en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour du mois de juin 2020. Les résultats de change latents en découlant ont été pris en compte dans le résultat au 30/06/2020.

Rubrique Bilan	Actifs	Contre-valeur devises en mDT	Rubrique Bilan	Passifs	Contre-valeur devises en mDT
AC 01	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	308 028	PA 02	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	147 175
AC 02	Créances sur les établissements bancaires et financiers	166 198	PA 03	Dépôts et avoirs de la clientèle	829 754
AC 03	Créances sur la clientèle	546 856	PA 04	Emprunts et ressources spéciales	71 685
AC 07	Autres actifs	108	PA 05	Autres passifs	182 837
Total Actifs		1 021 190	Total Passifs		1 231 451

9- Règle de prise en compte des différences de change en devises

Les résultats de change latents découlant des différences de positions de change ont été convertis en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour de décembre 2020 et pris en compte dans le résultat à fin du mois de décembre 2020.

10- Charge d'impôt

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

IV- NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

1- Notes explicatives sur le bilan- Actifs

Note 1-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de ce poste accuse au 30.06.2020 un montant de 381 476 mDT contre 788 319 mDT au 31.12.2019 et se compose comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et traveller's chèques	58 436	52 081	54 723	3 713	7%
BCT, CCP & TGT	323 040	564 732	733 596	(410 556)	(56%)
Total	381 476	616 813	788 319	(406 843)	(52%)

Le détail de chacune des rubriques se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et traveller's chèques	58 441	52 086	54 728	3 713	7%
Provisions sur caisse en dinars	(5)	(5)	(5)	-	0%
Sous Total (1)	58 436	52 081	54 723	3 713	7%
BCT	323 130	564 776	733 686	(410 556)	(56%)
Provisions sur BCT	(140)	(111)	(140)	-	0%
Sous Total (2)	322 990	564 665	733 546	(410 556)	(56%)
CCP	53	67	53	-	0%
Provisions sur CCP	(3)	-	(3)	-	0%
Sous Total (3)	50	67	50	-	0%
Total	381 476	616 813	788 319	(406 843)	(52%)

Note 1-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse au 30 juin 2020 un montant de 290 823 mDT contre 241 527 mDT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	10 395	7 924	28 276	(17 881)	(63%)
Prêts aux établissements bancaires	181 406	36 903	109 988	71 418	65%
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	1 155	11	143	1 012	708%
Total créances sur établissements bancaires	192 956	44 838	138 407	54 549	39%
Avoirs en compte sur les établissements financiers	1 701	14	26	1 675	6442%
Prêts aux établissements financiers	94 914	113 219	101 612	(6 698)	(7%)
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	1 252	1 860	1 482	(230)	(16%)
Total créances sur établissements financiers	97 867	115 093	103 120	(5 253)	(5%)
Total	290 823	159 931	241 527	49 296	20%

La banque ne possède pas, au 30/06/2020, de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

Note 1-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent comme suit :

Comptes débiteurs à la clientèle (1)	1 147 468	1 057 105	1 026 180	121 288	12%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (2)	4 145 518	4 134 667	4 145 132	386	0%
Crédits sur ressources spéciales (3)	556 088	572 390	556 588	(500)	(0%)
Total	5 849 074	5 764 161	5 727 900	121 174	2%

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30.06.2020 comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Comptes débiteurs à la clientèle	1 112 611	1 026 677	990 205	122 406	12%
Créances rattachées / Comptes débiteurs de la clientèle	34 857	30 428	35 975	(1 118)	(3%)
Total	1 147 468	1 057 105	1 026 180	121 288	12%

(2) Les autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires se subdivisent en :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	3 592 123	3 760 945	3 745 766	(153 643)	(4%)
Autres concours à la clientèle en devises	553 395	373 722	399 366	154 029	39%
Total	4 145 518	4 134 667	4 145 132	386	0%

Au 30.06.2020, l'encours des créances sur la clientèle éligibles au refinancement est estimé à 800 millions de dinars contre 640 millions de dinars au 31.12.2019.

(3) Les crédits sur ressources spéciales sont composés de :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Créances sur ressources budgétaires	89 827	60 912	75 595	14 232	19%
Créances sur ressources extérieures	466 261	511 478	480 993	(14 732)	(3%)
Total	556 088	572 390	556 588	(500)	(0%)

Il est à préciser que la banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur des ressources extérieures.

(4) Les mouvements nets des créances douteuses sur la clientèle ainsi que les provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Montant brut des créances classées	1 300 481	1 308 147	1 230 063	70 418	6%
Provisions au 31/12/N-1	358 828	397 111	397 111	(38 283)	(10%)
Dotation de l'exercice	34 496	37 004	74 284	(39 788)	(54%)
Reprise de l'exercice	(15 977)	(20 501)	(32 660)	16 683	(51%)
Reprise de provision sur créances radiées et cédées	-	-	(79 907)	79 907	(100%)
Provisions au 30/06/N	377 347	413 614	358 828	18 519	5%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	236 947	198 309	210 530	26 417	13%
Total net des créances	686 187	696 224	660 705	25 482	4%

(5) Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Montant brut des créances classées	1 300 481	1 308 147	1 230 063	70 418	6%
Montant brut des créances non classées	40 568	20 476	16 979	23 589	139%
Montant brut des créances touristiques non classées	186 550	461 036	220 912	(34 362)	(16%)
Agios réservés au 31/12/N-1	(238 820)	(227 368)	(227 368)	(11 452)	5%
Dotation aux agios réservés	(44 223)	(34 813)	(72 632)	28 409	(39%)
Reprise sur agios réservés sur créances touristiques	1 521	4 490	13 100	(11 579)	(88%)
Reprise sur agios réservés sur créances classées	17 531	12 323	23 811	(6 280)	(26%)
Reprise sur agios réservés sur créances radiées et cédées	-	-	24 269	(24 269)	(100%)
Total des agios réservés au 30/06/N	(263 991)	(245 368)	(238 820)	(25 171)	11%

(6) La répartition des agios réservés par nature d'engagements se présentent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Agios sur comptes débiteurs à la clientèle	119 948	98 459	106 506	13 442	13%
Agios sur autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	128 528	128 994	116 173	12 355	11%
Agios sur ressources extérieures	15 515	17 915	16 141	(626)	(4%)
Total net des agios réservés	263 991	245 368	238 820	25 171	11%

(7) La répartition des engagements bilan et hors bilan à la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Engagements classés C0 et C1	7 524 719	7 186 907	7 308 481	216 238	3%
Engagements classés C2, C3, C4 et C5 (a)	1 300 481	1 308 147	1 230 063	70 418	6%
Total des engagements (b)	8 825 200	8 495 054	8 538 544	286 656	3%
Agios réservés affectés aux engagements classés	(235 700)	(209 517)	(212 300)	(23 400)	11%
Provisions affectées aux engagements par signature	(1 900)	(1 303)	(2 003)	103	(5%)
Provisions affectées aux engagements classés	(375 447)	(412 311)	(356 825)	(18 622)	5%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	(236 947)	(198 309)	(210 530)	(26 417)	13%
Total provisions et agios réservés (C)	(849 994)	(821 440)	(781 658)	(68 336)	9%
Taux de couvertures des engagements classés (c/a)	65,36%	62,79%	63,55%	1,81%	2,9%
Taux de couvertures des engagements classés hors agios réservés	57,69%	55,70%	55,94%	1,75%	3,1%
Taux des engagements classés (a/b)	14,74%	15,40%	14,41%	0,33%	2,3%
Agios réservés affectés aux engagements courants (Cir 2011-04)	-	(396)	(396)	396	(100%)
Agios réservés affectés aux engagements non classés	(4 140)	(1 174)	(453)	(3 687)	814%
Agios réservés sur le secteur touristique courants	(24 151)	(34 282)	(25 671)	1 520	(6%)
Provisions collectives affectées aux engagements courants (Cir 2012-02)	(73 947)	(70 575)	(72 947)	(1 000)	1%
Provisions collectives affectées aux engagements courants de la relation Carthage Cement	(5 573)	(5 296)	(5 459)	(114)	2%
Total des provisions et agios réservés affectés aux engagements courants	(107 811)	(111 723)	(104 926)	(2 885)	2,7%
Total général des provisions et agios réservés (d)	(957 805)	(933 163)	(886 584)	(71 221)	8,0%
Taux de couverture de l'ensemble des engagements (d/b)	10,85%	10,98%	10,38%	0%	5%

Le stock de provisions autre que celles affectées aux engagements par signature et d'agios réservés ont été en totalité présentés en déduction de la sous rubrique (2) et se présentent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Provisions sur créances (AC 03)	691 914	686 491	645 761	46 153	7%
Provisions sur créances classées	375 447	412 311	356 825	18 622	5%
Provisions collectives	73 947	70 575	72 947	1 000	1%
Provisions collectives affectées aux engagements courants de la relation Carthage Cement	5 573	5 296	5 459	114	2%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	236 947	198 309	210 530	26 417	13%
Provisions sur engagements par signature	1 900	1 303	2 003	(103)	(5%)
Provisions sur engagements par signature	1 900	1 303	2 003	(103)	(5%)
Total provisions sur créances	693 814	687 794	647 764	46 050	7%
Agios réservés affectés aux engagements classés	235 700	209 517	212 300	23 400	11%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	4 140	1 174	453	3 687	814%
Agios réservés affectés aux engagements courants (Cir 2011-04)	-	396	396	(396)	(100%)
Agios réservés affectés aux engagements relevant su secteur touristique courant	24 151	34 282	25 671	(1 520)	(6%)
Total agios réservés	263 991	245 369	238 820	25 171	11%
Total général des provisions et agios réservés	957 805	933 163	886 584	71 221	8%

(7) La répartition de la totalité du portefeuille engagements de la banque au 30.06.2020 par classe de risque et par nature d'engagement se présente comme suit :

Classe / Nature d'engagement	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Total
Découvert	459 584	195 998	9 945	20 553	427 232	8 046	1 121 358
Escomptes	153 802	47 348	218	1 854	12 706	49	215 977
Crédit court terme	629 025	241 917	1 957	6 992	198 727	1 648	1 080 266
Crédit moyen et long terme	2 811 341	1 064 111	25 130	38 847	537 700	1 373	4 478 502
Engagements hors bilan	1 804 053	117 540	886	417	6 201	-	1 929 097
Total	5 857 805	1 666 914	38 136	68 663	1 182 566	11 116	8 825 200
Dont impayés	9 013	159 265	2 967	15 091	520 432	3 050	709 818

(8) La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature se présente comme suit au 30 juin 2020 :

Secteur d'activité	30/06/2020	%	30/06/2019	%	31/12/2019	%
I - Agriculture	110 179	1,25%	110 794	1,30%	112 897	1,32%
II - Industrie	1 863 763	21,12%	1 842 435	21,69%	1 938 170	22,70%
Mine	28 788	0,33%	38 573	0,45%	32 691	0,38%
Energie	45 280	0,51%	64 153	0,76%	101 194	1,19%
Industrie agroalimentaire	341 736	3,87%	296 821	3,49%	301 990	3,54%
Matériaux de construction	304 064	3,45%	310 311	3,65%	316 904	3,71%
Industrie mécanique et électronique	304 038	3,45%	311 524	3,67%	321 314	3,76%
Chimie et caoutchouc	387 394	4,39%	369 863	4,35%	418 468	4,90%
Textile	22 220	0,25%	21 622	0,25%	20 611	0,24%
Habillement et cuir	57 701	0,65%	57 311	0,67%	56 376	0,66%
Bois, liège et ameublement	36 697	0,42%	37 622	0,44%	35 294	0,41%
Papier, imprimerie et industries diverses	191 397	2,17%	189 711	2,23%	199 559	2,34%
Bâtiment et travaux publics	144 448	1,64%	144 924	1,71%	133 769	1,57%
III - Services	6 851 258	77,63%	6 541 825	77,01%	6 487 478	75,98%
Transport et télécommunications	366 222	4,15%	359 932	4,24%	328 555	3,85%
Tourisme	629 937	7,14%	660 365	7,77%	611 713	7,16%
Commerce agroalimentaire	120 645	1,37%	97 920	1,15%	154 812	1,81%
Commerce matériaux de construction	142 312	1,61%	151 035	1,78%	154 632	1,81%
Commerce quincaillerie et assimilés	442 004	5,01%	373 073	4,39%	422 104	4,94%
Commerce textile et cuir	89 286	1,01%	77 758	0,92%	86 170	1,01%
Commerce divers	491 554	5,57%	499 499	5,88%	526 992	6,17%
Santé	265 886	3,01%	283 762	3,34%	269 571	3,16%
Finance	1 030 817	11,68%	914 968	10,77%	867 850	10,16%
Loisirs et cultures	84 670	0,96%	82 029	0,97%	81 138	0,95%
Particuliers	1 913 729	21,68%	1 915 023	22,54%	1 892 754	22,17%
Promotion immobilière	911 262	10,33%	968 797	11,40%	931 732	10,91%
Divers	362 934	4,11%	157 664	1,86%	159 454	1,87%
Total	8 825 200	100%	8 495 054	100%	8 538 544	100%

Les engagements (hors ceux accordés au secteur public) relatifs aux dix premiers groupes d'affaire représentent 13,71% du total des engagements de la banque au 30.06.2020.

Note 1-4. Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse au 30.06.2020 un solde de 207 437 mDT contre un solde de 257 741 mDT au 31.12.2019 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Titres de transaction	89 102	56 970	98 322	(9 220)	(9%)
Bons de trésor	89 102	56 970	98 322	(9 220)	(9%)
Titres de placement	118 335	157 081	159 419	(41 084)	(26%)
Titres à revenu fixe	102 950	141 537	145 650	(42 700)	(29%)
Créances rattachées / Bon de trésor	8	8	8	-	0%
Emprunts Obligataires	100 381	137 938	139 934	(39 553)	(28%)
Créances rattachées / Emprunts obligataires	2 561	3 591	5 708	(3 147)	(55%)
Titres à revenu variable	15 385	15 544	13 769	1 616	12%
Actions cotées	19 132	17 215	16 991	2 141	13%
Provisions pour moins-value latente des actions	(4 191)	(1 858)	(3 222)	(969)	30%
Créances rattachées / actions cotées	444	187	-	444	100%
Total	207 437	214 051	257 741	(50 304)	(20%)

Aucun transfert de titre n'a eu lieu au cours du premier semestre de l'année 2020 entre les titres de transaction et les titres de placement, par ailleurs un stock de BTA pour 31 021 mDT a été reclassé vers le portefeuille titres d'investissement.

Au 30.06.2020, la plus-value latente sur les actions cotées titres de placements est établie à 528 mDT contre 300 mDT au 31.12.2019.

Au 30.06.2020, la plus-value latente sur les Bons de Trésor est établie à 2 357 mDT.

Les mouvements de provisions sur les actions se présentent comme suit au premier semestre de l'année 2020 et comparativement à 2019 :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Montant brut des titres de placement à revenu variable	19 132	17 215	16 991	2 141	13%
Créances rattachées / actions cotées	444	187	-	444	100%
Provisions au début de période	(3 222)	(1 355)	(1 355)	(1 867)	138%
Dotations de l'exercice	(1 561)	(830)	(2 205)	644	(29%)
Reprise de provisions	592	327	338	254	75%
Provisions fin de période	(4 191)	(1 858)	(3 222)	(969)	30%
Total net des titres de placement	15 385	15 544	13 769	1 616	12%

Note 1-5. Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30.06.2020 un solde de 1 705 623 mDT contre 1 536 997 mDT au 31.12.2019. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Titres d'investissement (1)	1 443 201	1 345 336	1 286 111	157 090	12%
Titres de participation (2)	82 194	101 639	82 463	(269)	(0%)
Parts dans les entreprises associées (3)	140 845	117 414	129 040	11 805	9%
Parts dans les entreprises liées (4)	9 020	9 020	9 020	-	0%
Participation avec convention en rétrocession (5)	30 363	29 020	30 363	-	0%
Total	1 705 623	1 602 429	1 536 997	168 626	11%

Au 30.06.2020, la plus-value latente sur les actions cotées et les titres d'investissement est établie à 4 237 mDT principalement

sur le titre PGH.

Le tableau des mouvements du portefeuille titres d'investissement se présente comme suit :

Description	Titres d'investissement hors fonds gérés	Titres d'investissements fonds gérés	Titres participatifs	Titres de participation	Part des entreprises associées	Part des entreprises liées	Participation avec convention en rétrocession	Total
Valeur brute au 31/12/2019	809 299	440 089	6 510	105 776	133 127	9 020	38 779	1 542 600
Montant restant à libérer	-	-	-	(7 759)	-	-	-	(7 759)
Créances rattachées	35 430	12 170	-	-	883	-	-	48 483
Provisions	(300)	(17 088)	-	(15 554)	(4 969)	-	(8 416)	(46 327)
Total net au 31/12/2019	844 429	435 171	6 510	82 463	129 041	9 020	30 363	1 536 997
Acquisitions/ Reclassements 2020	59 364	103 500	-	732	2 422	-	-	166 018
Cessions 2020	-	-	-	(942)	-	-	-	(942)
valeur brute au 30/06/2020	868 663	543 589	6 510	105 566	135 549	9 020	38 779	1 707 676
Montant restant à libérer	-	-	-	(7 708)	-	-	-	(7 708)
Créances rattachées	23 408	18 189	229	-	10 265	-	-	52 091
Dotation	-	-	-	(1 521)	(1)	-	-	(1 522)
Reprise	-	-	-	1 411	1	-	-	1 412
Provisions	(300)	(17 087)	-	(15 664)	(4 969)	-	(8 416)	(46 436)
Total net au 30/06/2020	891 771	544 691	6 739	82 194	140 845	9 020	30 363	1 705 623

(1) Titres d'investissement

Cette sous rubrique se détaille comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Bons de trésor	891 771	870 158	844 429	47 342	6%
Bons de trésor	868 393	847 223	809 029	59 364	7%
Créances rattachées	23 378	22 935	35 400	(12 022)	(34%)
Obligations	-	-	-	-	-
Obligations brutes	270	270	270	-	-
Provisions sur obligations	(300)	(300)	(300)	-	-
Créances rattachées	30	30	30	-	-
Fonds gérés	544 691	468 440	435 172	109 519	25%
Encours brut des fonds gérés	543 589	467 508	440 089	103 500	24%
Provisions sur fonds gérés	(17 087)	(16 567)	(17 087)	-	-
Créances rattachées	18 189	17 499	12 170	6 019	49%
Titres participatifs	6 739	6 738	6 510	229	4%
Montant brut des titres participatifs	6 510	6 510	6 510	-	-
Créances rattachées	229	228	-	229	100%
Total	1 443 201	1 345 336	1 286 111	157 090	12%

Description	% de détention	30/06/2020				30/06/2019				31/12/2019			
		Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision
SOCIETE MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280	-	280	-	280	-	280	-	280	-	280	-
SIBTEL	6,74%	236	-	236	-	236	-	236	-	236	-	236	-
MAXULA D'INVESTISSEMENT SICAV	7,66%	200	-	200	-	200	-	200	-	200	-	200	-
SOCIETE TUNISIENNE DE GARANTIE	5,00%	150	-	150	-	150	-	150	-	150	-	150	-
TUNISIE CLEARING	3,33%	279	-	279	-	241	-	241	-	279	-	279	-
FCP MAC EQUILIBRE	32,21%	914	-	914	(98)	914	-	914	(30)	914	-	914	(39)
S T H Djerba	0,00%	193	-	193	(193)	193	-	193	(193)	193	-	193	(193)
S.O.D.I.N.O	0,26%	100	-	100	(40)	100	-	100	(40)	100	-	100	(40)
SAGES	15,10%	76	-	76	(31)	76	-	76	(76)	76	-	76	(31)
ELKHIR	0,00%	-	-	-	-	2 753	68	2 685	(2 685)	-	-	-	-
FCP MAC Horizon 2022	11,53%	1 984	-	1 984	(173)	1 750	-	1 750	-	1 984	-	1 984	-
FCP VALEURS INSTITUTIONNELLES	6,67%	2 344	-	2 344	(298)	2 000	-	2 000	-	2 344	-	2 344	-
FCP MAC EL HOUDA	13,68%	113	-	113	(12)	113	-	113	(1)	113	-	113	(2)
FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FCP AFRICAMEN	33,33%	10 000	(7 708)	17 708	-	10 000	7 708	2 292	-	10 000	7 708	2 292	-
FCP AMEN SELECTION	70,18%	1 001	-	1 001	(171)	1 001	-	1 001	(76)	1 001	-	1 001	(98)
FCP AMEN CAPITAL 3	43,01%	10 000	-	10 000	-	10 000	-	10 000	(186)	10 000	-	10 000	-
FCPR FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL 2	2,00%	1 000	-	1 000	-	1 000	-	1 000	-	-	-	-	-
FIDELITY SICAV PLUS	-	2 470	-	2 470	-	-	-	-	-	2 470	-	2 470	-
AUTRES	0,00%	49	-	49	(16)	51	-	51	(5)	50	-	50	(5)
Total		105 566	(7 708)	113 274	(15 664)	127 479	7 827	119 652	(18 013)	105 776	7 759	98 017	(15 554)

(3) Parts dans les entreprises associées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2020 :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Part dans les entreprises associées	135 549	116 949	133 127	2 422	2%
Créances rattachées	10 265	2 632	883	9 382	1063%
Provisions sur parts dans les entreprises associées	(4 969)	(2 167)	(4 970)	1	(0%)
Total	140 845	117 414	129 040	11 805	9%

Le détail des parts dans les entreprises associées se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Titres cotés	43 502	43 502	43 502	-	-
TUNISIE LEASING & FACTORING	43 502	43 502	43 502	-	-
Titres non cotés	92 047	73 447	89 625	2 422	3%
MAGHREB LEASING ALGERIE	46 448	30 415	46 448	-	-
TLG FINANCE	12 211	12 211	12 211	-	-
AMEN SANTE	15 983	12 108	15 983	-	-
CLINIQUE EL AMEN NABEUL	-	2 584	-	-	-
CLINIQUE EL AMEN BIZERTE	-	2 136	-	-	-
EL IMRANE	1 400	1 400	1 400	-	-
HAYETT	3 013	3 013	3 013	-	-
EL KAWARIS	660	660	660	-	-
TUNISYS	300	300	300	-	-
SUNAGRI	216	216	216	-	-
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	1	1	1	-	-
SICAV AMEN	146	146	146	-	-
TUNINVEST INNOVATION SICAR	136	136	136	-	-
AMEN PREMIERE	74	74	74	-	-
ASSURANCE COMAR COTE D'IVOIRE	7 938	5 516	5 516	2 422	44%
SOCIETE NOUVELLE DE BOISSONS	2 531	2 531	2 531	-	-
AMEN ALLIANCE SICAV	990	-	990	-	-
Total	135 549	116 949	133 127	2 422	2%

Les parts dans les entreprises associées sont totalement libérées au 30/06/2020.

(4) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2020 :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Part dans les entreprises liées	9 020	9 020	9 020	-	-
Montant restant à libérer sur parts des entreprises associées	-	-	-	-	-
Créances rattachées	-	-	-	-	-
Provisions sur parts dans les entreprises liées	-	-	-	-	-
Total	9 020	9 020	9 020	-	-

Le détail des parts dans les entreprises liées se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
AMEN PROJECT	125	125	125	-	-
SOGEREC	4 297	4 297	4 297	-	-
SICAR AMEN	2 205	2 205	2 205	-	-
LE RECOUVREMENT	300	300	300	-	-
AMEN CAPITAL	300	300	300	-	-
AMEN INVEST	1 494	1 494	1 494	-	-
AMEN IMMOBILIERE	299	299	299	-	-
Total	9 020	9 020	9 020	-	-

Les parts dans les entreprises liées sont totalement libérées au 30/06/2020.
Aucun transfert n'a eu lieu eu cours du premier semestre 2020 entre les titres

(5) Titres avec convention de rétrocession

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2020 :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Part avec convention en rétrocession	38 779	35 836	38 779	-	-
Montant restant à libérer sur participation avec convention en rétrocession	-	-	-	-	-
Créances rattachées	-	-	-	-	-
Provisions sur participation avec convention en rétrocession	(8 416)	(6 816)	(8 416)	-	-
Total	30 363	29 020	30 363	-	-

Par ailleurs, tous les titres avec convention de rétrocession sont non cotés.

Note 1-6.Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30.06.2020 un solde de 193 408 mDT contre un solde de 188 436 mDT au 31.12.2019 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Immobilisations incorporelles	1 579	833	1 656	(77)	(5%)
Immobilisations incorporelles	10 680	9 311	10 416	264	3%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(8 917)	(8 294)	(8 576)	(341)	4%
Provisions sur immobilisations incorporelles	(184)	(184)	(184)	-	0
Immobilisations corporelles	188 220	171 816	183 462	4 758	3%
Immobilisations corporelles	267 374	244 716	259 424	7 950	3%
Amortissement des immobilisations corporelles	(78 957)	(72 703)	(75 765)	(3 192)	4%
Provisions sur immobilisations corporelles	(197)	(197)	(197)	-	-
Immobilisations encours	3 609	3 444	3 318	291	9%
Immobilisations encours	3 609	3 444	3 318	291	9%
Total	193 408	176 093	188 436	4 972	3%

Aucune garantie ou sureté n'est consentie à des tiers sur les immobilisations de la banque.

Le montant des immobilisations détenues par la banque et prêtes à être cédées totalisent au 30/06/2020 un montant de 46 073 mDT

Les flux de mouvements des immobilisations, tenant compte des acquisitions et de cessions, se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATION ARRETE AU 30/06/2020

Description	Valeur Brute au 31/12/2019	Acquisition	Cession / Transfert	Valeur Brute au 30/06/2020	Amort / Provision Cumul au 31/12/2019	Dotation	Reprise /Sortie	Amort Cumul au 30/06/2020	VCN au 30/06/2020
1) Immobilisation Incorporelles	10 416	264	-	10 680	(8 760)	(341)	-	(9 101)	1 579
Fonds de commerce	184	-	-	184	(184)	-	-	(184)	-
Logiciels	9 267	264	-	9 531	(7 789)	(321)	-	(8 110)	1 421
Droit au bail	965	-	-	965	(787)	(20)	-	(807)	158
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Immobilisations Corporelles	259 424	11 514	(3 564)	267 374	(75 962)	(3 267)	75	(79 154)	188 220
<u>Immobilisation d'exploitation</u>	<u>138 399</u>	<u>2 686</u>	<u>(7)</u>	<u>141 078</u>	<u>(38 435)</u>	<u>(1 568)</u>	<u>-</u>	<u>(40 003)</u>	<u>101 075</u>
Terrains d'exploitation	40 037	2 238	-	42 275	-	-	-	-	42 275
Bâtiments	69 343	-	-	69 343	(17 912)	(689)	-	(18 601)	50 742
Aménagements de bâtiments	29 019	448	(7)	29 460	(20 523)	(879)	-	(21 402)	8 058
<u>Immobilisation hors exploitation</u>	<u>77 653</u>	<u>7 500</u>	<u>(3 482)</u>	<u>81 671</u>	<u>(4 944)</u>	<u>(174)</u>	<u>-</u>	<u>(5 118)</u>	<u>76 553</u>
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bâtiments	77 653	7 500	(3 482)	81 671	(4 944)	(174)	-	(5 118)	76 553
<u>Mobiliers de bureau</u>	<u>8 414</u>	<u>531</u>	<u>-</u>	<u>8 945</u>	<u>(5 996)</u>	<u>(383)</u>	<u>-</u>	<u>(6 379)</u>	<u>2 566</u>
<u>Matériels de transport</u>	<u>4 693</u>	<u>-</u>	<u>(75)</u>	<u>4 618</u>	<u>(3 196)</u>	<u>(294)</u>	<u>75</u>	<u>(3 415)</u>	<u>1 203</u>
<u>Matériels informatique</u>	<u>13 245</u>	<u>560</u>	<u>-</u>	<u>13 805</u>	<u>(9 908)</u>	<u>(413)</u>	<u>-</u>	<u>(10 321)</u>	<u>3 484</u>
<u>Machines DAB</u>	<u>7 662</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7 662</u>	<u>(6 114)</u>	<u>(168)</u>	<u>-</u>	<u>(6 282)</u>	<u>1 380</u>
<u>Coffres forts</u>	<u>2 481</u>	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>2 541</u>	<u>(1 821)</u>	<u>(42)</u>	<u>-</u>	<u>(1 863)</u>	<u>678</u>
<u>Autres immobilisations</u>	<u>6 877</u>	<u>177</u>	<u>-</u>	<u>7 054</u>	<u>(5 548)</u>	<u>(225)</u>	<u>-</u>	<u>(5 773)</u>	<u>1 281</u>
3) Immobilisations encours	3 318	668	(377)	3 609	-	-	-	-	3 609
Immobilisations corporelles encours	3 015	668	(377)	3 306	-	-	-	-	3 306
Immobilisations incorporelles encours	303	-	-	303	-	-	-	-	303
Total	273 158	12 446	(3 941)	281 663	(84 722)	(3 608)	75	(88 255)	193 408

Note 1-7. Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30.06.2020 un montant de 177 425 mDT contre un montant de 210 993 mDT et se détaillant comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	24 056	61 429	41 998	(17 942)	(43%)
<u>Comptes d'attente</u>	<u>11 165</u>	<u>23 791</u>	<u>19 901</u>	<u>(8 736)</u>	<u>(44%)</u>
Comptes d'attente de la salle de marché	(435)	5 423	4 595	(5 030)	(109%)
comptes d'attente de la compensation	6 748	8 465	9 489	(2 741)	(29%)
Autres comptes d'attente	4 852	9 903	5 817	(965)	(17%)
<u>Comptes de régularisation</u>	<u>12 891</u>	<u>37 638</u>	<u>22 097</u>	<u>(9 206)</u>	<u>(42%)</u>
Autres	153 369	144 680	168 995	(15 626)	(9%)
Stock en matières, fournitures et timbres	139	405	175	(36)	(21%)
Etat, impôts et taxes	4 978	858	18 322	(13 344)	(73%)
Allocations familiales	317	288	276	41	15%
Dépôts et cautionnements	87	87	87	-	0%
Opérations avec le personnel	81 752	79 538	80 704	1 048	1%
Débiteurs divers	56 019	56 687	63 552	(7 533)	(12%)
Charges à répartir	-	-	-	-	0%
Créances sur l'Etat	773	900	773	-	0%
Autres	9 304	5 917	5 106	4 198	82%
Total	177 425	206 109	210 993	(33 568)	(16%)

Les mouvements nets des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Provisions sur comptes d'attente et de régularisation	(16 531)	(16 637)	(16 531)	-	0%
Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché	(7 331)	(7 331)	(7 331)	-	-
Provisions sur comptes d'attente de la compensation	(7 922)	(8 043)	(7 922)	-	-
Provisions sur autres comptes d'attente	(1 278)	(1 263)	(1 278)	-	-
Provisions sur autres comptes de la rubrique AC7	(17 325)	(18 119)	(17 325)	-	0%
Provisions sur opérations avec le personnel	(693)	(693)	(693)	-	-
Provisions sur débiteurs divers	(1 295)	(2 057)	(1 295)	-	-
Provisions sur autres comptes	(15 337)	(15 369)	(15 337)	-	-
Total	(33 856)	(34 756)	(33 856)	-	0%

Aucune dotation/reprise n'a été constatée au cours du premier semestre de 2020.

2- Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2-1. Banque Centrale de Tunisie et CCP

Le solde de cette rubrique correspond exclusivement aux dettes envers la Banque Centrale de Tunisie.

Au 30.06.2020, cette rubrique accuse un solde de 727 963 mDT enregistrant ainsi une baisse de 338 714 mDT par rapport au 31.12.2019.

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Comptes débiteurs auprès de la BCT	29	25	37	(8)	(0)
Dettes rattachées aux emprunts auprès de la BCT	4 934	3 637	-	4 934	100%
Emprunts auprès de la BCT Dinars	723 000	1 075 000	1 066 640	(343 640)	(32%)
Emprunts auprès de la BCT Devise	-	-	-	-	0%
Total	727 963	1 078 662	1 066 677	(338 714)	(32%)

Note 2-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30.06.2020 un solde de 250 071 mDT contre un solde de 232 846 mDT au 31.12.2019 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	248 642	239 726	213 566	35 076	16%
Dépôts et avoirs des établissements financiers	1 429	18 030	19 280	(17 851)	(93%)
Total	250 071	257 756	232 846	17 225	7%

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Avoirs sur établissements bancaires	62 785	69 358	72 073	(9 288)	(13%)
Emprunts auprès des établissements bancaires	185 857	170 368	141 493	44 364	31%
Dépôts et avoirs sur les établissements bancaires	248 642	239 726	213 566	35 076	16%

Note 2-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30.06.2020 un solde de 5 703 385 mDT contre un solde de 5 559 635 mDT au 31.12.2019 et se décomposent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
<u>Dépôts à vue</u>	<u>1 738 226</u>	<u>1 615 565</u>	<u>1 550 617</u>	<u>187 609</u>	<u>12%</u>
<u>Autres Dépôts et avoirs de la clientèle</u>	<u>3 965 159</u>	<u>3 876 727</u>	<u>4 009 017</u>	<u>(43 858)</u>	<u>(1%)</u>
<u>Epargne</u>	<u>1 607 187</u>	<u>1 470 365</u>	<u>1 559 075</u>	<u>48 112</u>	<u>3%</u>
<u>Dépôts à terme</u>	<u>2 262 709</u>	<u>2 278 232</u>	<u>2 330 392</u>	<u>(67 683)</u>	<u>(3%)</u>
Dépôts à terme en dinars	2 024 787	1 918 902	2 033 663	(8 876)	(0%)
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en dinars	31 623	13 226	13 574	18 049	133%
Dépôts à terme en devises	204 237	342 085	281 798	(77 561)	(28%)
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en devises	2 062	4 019	1 357	705	52%
<u>Autres sommes dues à la clientèle</u>	<u>95 263</u>	<u>128 130</u>	<u>119 550</u>	<u>(24 287)</u>	<u>(20%)</u>
Total	5 703 385	5 492 292	5 559 635	143 750	3%

Note 2-4. Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2020 à 830 431 mDT contre 875 676 mDT au 31/12/2019 se détaille comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Emprunts matérialisés	209 244	265 278	225 981	(16 737)	(7%)
Ressources spéciales	621 187	549 727	649 695	(28 508)	(4%)
Total	830 431	815 005	875 676	(45 245)	(5%)

Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit au 30.06.2020 et au 31.12.2019 :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Emprunts matérialisés	197 958	253 060	217 747	(19 789)	(9%)
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	11 286	12 218	8 234	3 052	37%
Total	209 244	265 278	225 981	(16 737)	(7%)

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés hors dettes rattachées au 30.06.2020 se détaille comme suit :

Emprunts	Capital initial	Taux	Date d'émission	Date d'échéance	Encours au 31/12/2019	Remboursements / Emissions	Encours au 30/06/2020
Emprunts obligataires	40 000				-	-	-
Amen Bank 2006	40 000	TMM+1%	01/01/2005 - 29/01/2017		-	-	-
Emprunts subordonnés	490 000				216 247	(19 788)	196 458
Amen Bank 2008 catégorie A	20 000	7%	01/05/2008 - 21/05/2023		5 333	(1 333)	3 999
Amen Bank 2008 catégorie B	20 000	7%	01/05/2008 - 21/05/2028		9 000	(1 000)	8 000
Amen Bank 2009 catégorie A	30 000	5%	30/09/2009 - 30/09/2024		9 990	-	9 990
Amen Bank 2009 catégorie B	30 000	TMM+0,85%	30/09/2009 - 30/09/2024		9 990	-	9 990
Amen Bank 2010	80 000	TMM+0,85%	01/08/2010 - 31/08/2025		31 976	-	31 976
Amen Bank 2011 catégorie A	40 500	6%	26/09/2011 - 25/09/2021		8 100	-	8 100
Amen Bank 2011 catégorie B	9 500	TMM+1%	27/09/2011 - 25/09/2021		1 900	-	1 900
Amen Bank 2012 catégorie B	40 000	TMM+1,3%	26/09/2012 - 17/09/2022		12 000	-	12 000
Amen Bank 2012 catégorie A	10 000	6,25%	27/09/2012 - 17/09/2022		3 000	-	3 000
Amen Bank 2014 catégorie A (taux fixe)	38 800	7,35%	28/02/2015 - 27/02/2022		7 760	(7 760)	-
Amen Bank 2014 catégorie B (taux fixe)	500	7,45%	28/02/2015 - 27/02/2022		12 420	(4 140)	8 280
Amen Bank 2014 catégorie A (taux variable)	20 700	TMM+1,9%	28/02/2015 - 27/02/2022		100	(100)	-
Amen Bank 2016 Catégorie A	46 655	7,45%	27/09/2016 - 21/11/2021		18 662	-	18 662
Amen Bank 2016 Catégorie B	23 345	7,50%	27/09/2016 - 21/11/2023		18 676	-	18 676
Amen Bank 2017-1 Catégorie A	23 900	7,50%	22/03/2017 - 30/04/2022		14 340	(4 780)	9 560
Amen Bank 2017-1 Catégorie B	3 000	7,50%	22/03/2017 - 30/04/2024		3 000	(600)	2 400
Amen Bank 2017-1 Catégorie C	13 100	7,50%	22/03/2017 - 30/04/2024		13 100	-	13 100
AMEN BANK 2017-2 Catégorie A	750	7,50%	25/10/2017 au 25/12/2022		450	(75)	375
AMEN BANK 2017-2 Catégorie B	7 000	7,55%	25/10/2017 au 25/12/2022		4 200	-	4 200
AMEN BANK 2017-2 Catégorie C	1 250	7,75%	25/10/2017 au 25/12/2024		1 250	-	1 250
AMEN BANK 2017-2 Catégorie D	14 500	7,95%	25/10/2017 au 25/12/2024		14 500	-	14 500
AMEN BANK 2017-2 Catégorie E	16 500	7,98%	25/10/2017 au 25/12/2024		16 500	-	16 500
Emprunts sous seing privé	7 000				1 500	-	1 500
Emprunt sous seing privé	5 000	TMM+2%			1 500	-	1 500
Emprunt office nationale de la poste	2 000	7,24%			-	-	-
Total	537 000				217 747	(19 788)	197 958

L'encours des ressources spéciales se subdivise comme suit au 30.06.2020 :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Ressources budgétaires	42 589	18 705	24 136	18 453	76%
Ressources extérieures	578 598	531 022	625 559	(46 961)	(8%)
Total	621 187	549 727	649 695	(28 508)	(4%)

La ventilation des ressources extérieures par ligne, hors dettes rattachées se détaille comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Lignes extérieures en dinars	498 705	504 053	564 276	(65 571)	(12%)
Ligne BIRD	795	795	795	-	-
Ligne ITALIENNE	3 803	5 477	4 571	(768)	(17%)
Ligne CFD (MISE À NIVEAU)	10 146	13 912	11 743	(1 597)	(14%)
Ligne CFD restructuration financière	1 930	3 249	2 533	(603)	(24%)
Ligne Capital risque BEI	-	-	93 750	(93 750)	(100%)
Ligne BANQUE MONDIALE POUR LE FINAN. MICRO & PME	3 227	4 370	3 798	(571)	(15%)
Ligne ESPAGNOLE (BCT 2002/7)	989	1 475	25 917	(24 928)	(96%)
Ligne AFD HOTELLERIE	22 662	29 173	274 547	(251 885)	(92%)
Ligne BEI INVESTISSEMENT	220 127	312 044	-	220 127	0%
Ligne Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	-	-	42 508	(42 508)	(100%)
Ligne BM EFFICACITE ENERGETIQUE	41 660	43 016	2 857	38 803	1358%
Ligne BAD-MPME	2 500	3 214	14 463	(11 963)	(83%)
Ligne SANAD	11 569	17 354	1 220	10 349	848%
RESSOURCES SPECIALES SUR LIGNE FADES	16 444	16 471	16 471	(27)	(0)
Ligne BANQUE MONDIALE POUR LE FINANCEMENT DES MPM ENTREPRISES II	5 000	5 000	5 000	-	-
Ligne AFD-IMF	46 928	31 328	46 928	-	-
Ligne AFD-SUNREF TF	17 175	17 175	17 175	-	-
LIGNE BAD LT FY2019	93 750	-	-	93 750	0%
Lignes extérieures en devises	71 685	23 055	57 466	14 219	25%
Lignes en EURO	71 683	23 053	57 464	14 219	25%
Ligne KfW en EURO	2	2	2	-	-
Total	570 390	527 108	621 742	(51 352)	(8%)
Dettes rattachées	8 208	3 914	3 817	4 391	115%
Total	578 598	531 022	625 559	(46 961)	(8%)

Note 2-5. Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30.06.2020 :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
<u>Provisions sur engagements par signature</u>	<u>1 900</u>	<u>1 303</u>	<u>2 003</u>	<u>(103)</u>	<u>(5%)</u>
<u>Autres provisions pour passifs et charges</u>	<u>4 949</u>	<u>4 449</u>	<u>4 699</u>	<u>250</u>	<u>5%</u>
Provisions pour passifs et charges	6 849	5 752	6 702	147	2%
Comptes d'attente et de régularisation	233 113	152 453	195 829	37 284	19%
Comptes d'attente	7 834	7 203	5 109	2 725	53%
Créditeurs divers	208 266	120 059	153 448	54 818	36%
Créditeurs divers sur comptes de la compensation	127 695	41 930	73 932	53 763	73%
Dépôts du personnel	7 085	5 447	5 524	1 561	28%
Charges à payer	73 486	72 682	73 992	(506)	(1%)
Etat, impôts et taxes	14 224	22 009	33 667	(19 443)	(58%)
Autres	2 789	3 182	3 605	(816)	(23%)
Total autres passifs	239 962	158 205	202 531	37 431	18%

3- Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint 1 053 454 mDT au 30.06.2020 enregistrant ainsi une augmentation de 38 906 mDT par rapport au 31.12.2019.

Cette augmentation provient de :

* Des mouvements sur fonds social et de retraite pour (34) mDT ;

* Du résultat arrêté au 30.06.2020 pour 38 940 mDT.

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

	Capital social	Réserves légales	Rés à Rég Spécial et réinvst	Primes d'émission	Fond social et de retraite (*)	Ecart de réévaluation (**)	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Solde au 31/12/2019	132 405	13 240	556 327	120 979	45 983	423	26	145 165	1 014 548
Affectation du résultat 2019	-	-	103 500	-	4 600	-	37 065	(145 165)	-
Distribution de dividendes (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation du capital en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements et autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations sur fonds social	-	-	-	-	(34)	-	-	-	(34)
Résultat de l'exercice au 30/06/2020	-	-	-	-	-	-	-	38 940	38 940
Solde au 30/06/2020	132 405	13 240	659 827	120 979	50 549	423	37 091	38 940	1 053 454

(*) La rubrique Fonds social et de retraite se détaille comme suit au 30.06.2020 :

- Fonds social (utilisation remboursable) pour : 48 721 mDT
- Fonds de retraite (utilisation non remboursable) pour 1 828 mDT

(**) Le solde de la rubrique écart de réévaluation correspond à des réserves de réévaluation des immobilisations corporelles pour 423 mDT.

(***)En se référant à la note de la BCT N°2020-17 du 1er avril 2020, l'AGO a décidé de suspendre la distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2019 et d'en affecter le montant prévu en report à nouveau,

4- Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 4-1. Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2020 à 757 554 mDT contre 767 594 mDT au terme de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Cautions	714 853	719 094	718 193	(3 340)	(0%)
Avals	34 588	34 451	41 367	(6 779)	(16%)
Autres garanties données	8 113	9 918	8 034	79	1%
Total	757 554	763 463	767 594	(10 040)	(1%)

L'encours des cautions se détaille au 30.06.2020 comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Cautions en faveur des banques	399 446	435 635	504 161	(104 715)	(21%)
Cautions en faveur des établissements financiers	-	-	-	-	-
Cautions en faveur de la clientèle	315 407	283 459	214 032	101 375	47%
Total	714 853	719 094	718 193	(3 340)	(0%)

L'encours des avals se détaille au 30.06.2020 comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Avals en faveur des banques locales	-	-	-	-	-
Avals en faveur de la clientèle	34 588	34 451	41 367	(6 779)	(16%)
Total	34 588	34 451	41 367	(6 779)	(16%)

Note 4-2. Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 201 896 mDT au 31.12.2019 à 362 013 mDT au 30.06.2020 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Crédits documentaires Import	163 563	158 382	163 231	332	0%
Crédits documentaires Export	198 450	43 386	38 665	159 785	413%
Total	362 013	201 768	201 896	160 117	79%

Note 4-3. Actifs donnés en garantie

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets financiers donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30.06.2020 comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Effets finançables données en garantie	365 290	694 000	643 751	(278 461)	(43%)
BTA données en garantie	340 290	338 000	386 168	(45 878)	(12%)
Emprunt national donné en garantie	25 000	43 000	43 000	(18 000)	(42%)
Total	730 580	1 075 000	1 072 919	(342 339)	(32%)

Note 4-4.Engagements donnés

Les engagements donnés s'élève au 30.06.2020 à 836 672 mDT et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Engagements de financement donnés	828 772	701 298	839 550	(10 778)	(1%)
Prêts interbancaires en devises confirmés et non encore livrés	19 241	1 930	4 715	14 526	308%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	763 517	649 159	787 805	(24 288)	(3%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à MT	327 292	185 440	430 214	(102 922)	(24%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à LT	8 124	23 456	66 285	(58 161)	(88%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers MT	18 218	-	39 383	(21 165)	(54%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle à CT	409 883	440 263	251 923	157 960	63%
Autorisation des crédits par carte	46 014	50 209	47 030	(1 016)	(2%)
Engagements sur Titres	7 900	8 019	7 950	(50)	(1%)
Participations non libérées	7 900	8 019	7 950	(50)	(1%)
Titres à recevoir	-	-	-	-	0%
Titres à livrer	-	-	-	-	0%
Total	836 672	709 317	847 500	(10 828)	(1%)

Note 4-5.Engagement de Financement reçus

Le solde de cette rubrique correspond aux placements en devises de la clientèle confirmés et non encore livrés. Cette rubrique accuse un solde de 0 mDT au 30.06.2020 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Engagements de financement reçus	-	14	419	(419)	(100%)
Auprès des établissements financiers	-	-	419	(419)	(100%)
Auprès de la clientèle	-	14	-	-	0%
Total	-	14	419	(419)	(100%)

Note 4-6. Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30.06.2020 à 3 828 546 mDT contre 3 900 341 mDT au terme de l'exercice 2019. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Garanties reçues de l'Etat	167 394	195 974	176 908	(9 514)	(5%)
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	218 753	175 632	216 116	2 637	1%
Garanties reçues de la clientèle	3 442 399	3 715 416	3 507 317	(64 918)	(2%)
Total	3 828 546	4 087 022	3 900 341	(71 795)	(2%)

La répartition des garanties reçues de la clientèle de la banque au 30.06.2020 par classe de risque et par nature de garanties se présente comme suit :

Classe	Garanties réelles	Garanties reçues de l'Etat	Garanties reçues / Etab. bancaires	Actifs financiers	Garanties reçues / assurances	Autres	Total des garanties reçues
Classe 0	1 472 278	54 857	104 925	103 007	1 450	5 225	1 741 742
Classe 1	1 104 714	90 790	111 620	33 003	184	227	1 340 538
Classe 2	28 234	126	-	114	-	-	28 474
Classe 3	48 279	3 203	-	49	-	-	51 531
Classe 4	637 377	18 418	-	2 668	574	622	659 659
Classe 5	6 602	-	-	-	-	-	6 602
Total	3 297 484	167 394	216 545	138 841	2 208	6 074	3 828 546

Note sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30.06.2020 s'élèvent à (1 567) mDT se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Devises vendues au comptant à livrer	(41 188)	(172 423)	(229 266)	188 078	(82%)
Devises achetées au comptant à recevoir	39 621	104 523	124 855	(85 234)	(68%)
Total	(1 567)	(67 900)	(104 411)	102 844	(98%)

Les opérations de change au à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30.06.2020 s'élèvent à (186 097) mDT se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Devises vendues à terme à livrer	(293 672)	(498 127)	(402 988)	109 316	(27%)
Devises achetées à terme à recevoir	107 575	516 408	188 572	(80 997)	(43%)
Total	(186 097)	18 281	(214 416)	28 319	(13%)

5- Notes explicatives sur l'état de Résultat

Note 5-1. Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé au titre du premier semestre de 2020 un montant de 303 905 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	11 091	9 230	18 345	1 861	20%
Opérations avec la clientèle	276 971	290 496	591 589	(13 525)	(5%)
Autres intérêts et revenus assimilés	15 843	17 147	35 686	(1 304)	(8%)
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	12 543	13 198	28 027	(655)	(5%)
Commissions à caractère d'intérêt	3 300	3 949	7 659	(649)	(16%)
Total	303 905	316 873	645 620	(12 968)	(4%)

Note 5-2. Commissions en produits

Les commissions perçues, totalisent un montant 52 265 mDT au titre du premier semestre de 2020 soit une diminution de (2 846) mDT par rapport au premier semestre de 2019. Le détail se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Chèques effets, virements, tenue et autres moyens de paiement	34 511	35 414	69 678	(903)	(3%)
Opérations sur placement et titres	960	936	1 823	24	3%
Opérations de change	675	900	1 747	(225)	(25%)
Opérations de commerce extérieur	1 969	2 298	4 428	(329)	(14%)
Gestion, étude et engagement	3 634	4 210	9 562	(576)	(14%)
Opérations monétiques et de banque directe	8 321	9 184	19 518	(863)	(9%)
Bancassurance	1 449	1 006	2 294	443	44%
Banque d'affaires	-	120	10	(120)	(100%)
Autres commissions	746	1 043	2 070	(297)	(28%)
Total	52 265	55 111	111 130	(2 846)	(5%)

Note 5-3. Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Cette rubrique a enregistré au titre du premier semestre de 2020 un total de 20 862 mDT et se détaille comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Gain net sur titres de transaction	2 212	2 772	2 886	(560)	(20%)
Gain net sur titres de placement	3 556	4 887	8 393	(1 331)	(27%)
Gain net sur opérations de change	15 094	23 453	44 160	(8 359)	(36%)
Total	20 862	31 112	55 439	(10 250)	(33%)

Le gain net sur titres de transaction se détaille comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Plus-values de cession sur titres de transaction	2 212	2 772	2 886	(560)	(20%)
Moins-values de cession des titres de transaction	-	-	-	-	0%
Total	2 212	2 772	2 886	(560)	(20%)

Le gain net sur titres de placement se détaille comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Titres de placement à revenu fixe	4 751	2 629	7 660	2 122	81%
Intérêts et revenus assimilés sur les BTA de placement	3	(3 106)	(3 106)	3 109	(100%)
Intérêts et revenus assimilés sur les emprunts obligataires de placement	4 748	5 735	10 766	(987)	(17%)
Titres de placement à revenu variable	(1 195)	2 258	733	(3 453)	(153%)
Dividendes sur les titres de placement	463	661	662	(198)	(30%)
Plus-values de cession	7	2 103	2 270	(2 096)	(100%)
Moins-values de cession des titres de placement	(696)	(3)	(331)	(693)	23100%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(1 561)	(830)	(2 205)	(731)	88%
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement	592	327	337	265	81%
Total	3 556	4 887	8 393	(1 331)	(27%)

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Gain net sur opérations de change BBE	1 090	669	2 293	421	63%
Gain net sur opérations de change en compte	13 975	22 704	41 806	(8 729)	(38%)
Autres résultats nets de change	29	80	61	(51)	(64%)
Total	15 094	23 453	44 160	(8 359)	(36%)

Note 5-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2020 un montant de 49 538 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	36 663	36 958	74 975	(295)	(1%)
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	1 095	1 116	3 515	(21)	(2%)
Dividendes et revenus assimilés sur entreprises liées	3 799	2 487	2 487	1 312	53%
Dividendes et revenus assimilés sur entreprises associées et co-entreprises	7 981	3 187	14 083	4 794	150%
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession	-	852	852	(852)	(100%)
Total	49 538	44 600	95 912	4 938	11%

Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se présentent comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor	30 298	32 606	64 317	(2 308)	(7%)
Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	6 020	3 991	10 126	2 029	51%
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires et titres participatifs	345	361	532	(16)	(4%)
Total	36 663	36 958	74 975	(295)	(1%)

Note 5-5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé au titre du premier semestre de 2020 un montant de (235 937) mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Intérêts encourus et charges assimilées	(215 760)	(212 706)	(435 075)	(3 054)	1%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	(41 696)	(50 959)	(103 059)	9 263	(18%)
Opérations avec la clientèle	(157 893)	(145 165)	(300 306)	(12 728)	9%
Emprunts et ressources spéciales	(16 171)	(16 582)	(31 710)	411	(2%)
Autres Intérêts et charges	(20 177)	(30 668)	(55 628)	10 491	(34%)
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	(8 705)	(21 021)	(35 428)	12 316	(59%)
Commissions de couverture contre le risque de change et autres commissions sur les lignes extérieures	(11 472)	(9 647)	(20 200)	(1 825)	19%
Total	(235 937)	(243 374)	(490 703)	7 437	(3%)

Note 5-6. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au titre du premier semestre de 2020 un montant de (51 288) mDT, enregistrant une hausse de 4 076 mDT par rapport à la même période 2019. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(34 497)	(37 479)	(74 284)	2 982	(8%)
Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2012-02	(1 114)	(1 187)	(3 722)	73	(6%)
Dotations aux provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	(28 630)	(33 151)	(63 475)	4 521	(14%)
Dotations aux provisions /autres éléments d'actifs & autres risques et charges	-	-	(133)	-	0%
Dotations aux provisions pour risques et charges	(250)	(250)	(500)	-	0%
Dotations aux provisions sur congés payés	(1 216)	(1 831)	(2 538)	615	(34%)
Total dotations	(65 707)	(73 898)	(144 652)	8 191	(11%)
Pertes sur créances	(3 771)	(81)	(104 341)	(3 690)	4556%
Total dotations et pertes sur créances	(69 478)	(73 979)	(248 993)	4 501	(6%)
Reprises de provisions sur créances douteuses	15 977	20 976	32 660	(4 999)	(24%)
Reprises de provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	2 213	5 791	23 894	(3 578)	(62%)

Reprises de provisions sur créances cédées et radiées	-	-	79 907	-	0%
Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs et de passifs	-	-	999	-	0%
Reprise d'agios réservés sur créances cédées et radiées	-	-	24 269	-	0%
Total Reprises	18 190	26 767	161 729	(8 577)	(32%)
Recouvrement des créances radiées	-	-	1 200	-	0%
Total des reprises et des récupérations sur créances	18 190	26 767	162 929	(8 577)	(32%)
Total	(51 288)	(47 212)	(86 064)	(4 076)	9%

Note 5-7. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2020 un montant de 944 mDT, enregistrant une variation de 31 mDT par rapport à la même de période de 2019. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	(1 522)	(1 511)	(7 740)	(11)	1%
Reprise de provision pour dépréciation des titres d'investissement	1 412	11	3 777	1 401	12736 %
Moins-value sur cession sur titres d'investissement	(834)	(1 083)	(1 083)	249	(23%)
Plus-value sur cession sur titres d'investissement	-	1 670	7 546	(1 670)	(100%)
Pertes sur titres d'investissement	-	-	(2 624)	-	0%
Etalement de la prime et de la décote sur BTA d'investissement	-	-	-	-	0%
Total	(944)	(913)	(124)	(31)	3%

Note 5-8.Charges opératoires d'exploitation

Les charges opératoires ont totalisé au titre du premier semestre de 2020 un montant de (80 049) mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Frais du personnel	(55 837)	(52 919)	(109 669)	(2 918)	6%
Rémunération du personnel	(42 116)	(40 050)	(82 595)	(2 066)	5%
Charges sociales	(10 595)	(9 508)	(19 386)	(1 087)	11%
Impôts sur salaires	(926)	(843)	(1 761)	(83)	10%
Autres charges liées au personnel	(2 200)	(2 518)	(5 927)	318	(13%)
Charges générales d'exploitation	(19 754)	(19 179)	(40 158)	(575)	3%
Frais d'exploitation non bancaires	(5 634)	(5 680)	(11 772)	46	(1%)
Autres charges d'exploitation	(14 120)	(13 499)	(28 386)	(621)	5%
Dotations aux amortissements	(4 458)	(4 319)	(9 048)	(139)	3%
Total	(80 049)	(76 417)	(158 875)	(3 632)	5%

Note 5-9. Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Moins-values sur cession des immobilisations	(373)	-	-	(373)	100%
Impôt suite au contrôle fiscal	-	(1 267)	(1 267)	1 267	(100%)
Contribution sociale de solidarité	(77)	(153)	(404)	76	(50%)
Autres résultats exceptionnels	11	237	1 094	(226)	(95%)
Total	(439)	(1 183)	(577)	744	(63%)

Note 5-10. Solde en gain résultant des autres éléments extraordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation	%
Contribution conjoncturelle	(714)	-	(808)	(714)	100%
DON-COVID-19	(11 400)	-	-	(11 400)	100%
Total	(12 114)	-	(808)	(12 114)	100%

Note 5-11. Résultat par action

Le résultat de base par action au titre du premier semestre de 2020 est de 1,470 dinars contre 2,579 dinars par rapport à la même de période de 2019.

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Variation
Résultat net en mDT	38 940	68 303	145 165	(29 363)
Nombre moyen d'actions	26 481 000	26 481 000	26 481 000	-
Résultat de base par action (en DT)	1,470	2,579	5,482	(1,109)
Résultat dilué par action (en DT)	1,470	2,579	5,482	(1,109)

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré du nombre moyen pondéré d'actions nouvellement émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions potentielles dilutives.

6- Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de (152 438) mDT à (307 721) mDT enregistrant une baisse de (155 283) mDT soit 102%. Cette baisse est expliquée par des flux de trésorerie d'exploitation de 19 832 mDT et des flux de financement de (148 780) mDT et par des flux de trésorerie d'investissement de (26 335) mDT.

L'examen de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Note 6-1. Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'exploitation est établi à 19 832 mDT au 30 juin 2020. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- * Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 177 590 mDT ;
- * La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 105 382 mDT ;
- * Les encaissements nets sur titres de placement pour 44 641 mDT ;
- * Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation 37 198 mDT ;

Flux nets négatifs :

- * La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 115 023 mDT.
- * Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers pour 29 691 mDT ;
- * La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 197 556 mDT.

Note 6-2. Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement est établi à (26 335 mDT) au 30 juin 2020. Il s'explique notamment par :

- * La variation des intérêts et dividendes pour 9 266 mDT ;
- * Les flux nets sur portefeuille investissement (25 798) mDT ;
- * Les flux nets liés à l'acquisition et à la cession d'immobilisation (9 803) mDT ;

Note 6-3. Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement

Le flux de trésorerie affecté aux activités de financement est établi à (148 780) mDT au 30 juin 2020. Il s'explique notamment par :

Flux nets négatifs :

- * L'émission d'emprunts nets de remboursements pour (16 737) mDT.
- * La variation des ressources spéciales pour (28 508) mDT ;
- * Le mouvement du fonds social de (103 535) mDT.

Note 6-4. Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élevaient au 30 juin 2020 à (307 721) mDT contre (152 438) mDT au 31 décembre 2019.

Le rapprochement des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2020 s'est établi comme suit :

Description	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actifs	663 963	718 602	1 005 842
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	381 476	616 790	788 087
Caisse	58 437	52 082	54 723
Avoirs et prêts à la BCT	322 990	564 641	733 314
Comptes CCP	50	67	50
Créances sur les Etablissements bancaires et financiers	193 384	44 842	119 433
Créances sur les Etablissements bancaires < 90 jours	191 683	44 828	119 407
Avoirs en compte sur les Etablissements bancaires	10 395	7 924	75 417
Prêts aux établissements bancaires <90 jours	181 288	36 904	43 990
Créances sur les Etablissements financiers < 90 jours	1 701	14	26
Titres de transaction	89 102	56 970	98 322
Passifs	(971 684)	(1 162 115)	(1 158 280)
Banque centrale, CCP	(723 029)	(1 075 025)	(1 066 677)
Comptes débiteurs auprès de la BCT	(29)	(25)	(37)
Emprunts auprès de la BCT	(723 000)	(1 075 000)	(1 066 640)
Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires et financiers	(248 655)	(87 090)	(91 603)
Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires < 90 jours	(247 246)	(69 359)	(72 330)
Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires	(62 785)	(69 359)	(72 073)
Emprunts interbancaires < 90 jours	(184 461)	-	(258)
Dépôts et avoirs sur les Etablissements financiers <90 jours	(1 409)	(17 731)	(19 273)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	(307 721)	(443 513)	(152 438)

7- Autres notes

Note 7-1. Ratio de liquidité à court terme « LCR »

Le ratio de liquidité à court terme « le LCR » est entré en vigueur depuis janvier 2015 en application de la circulaire BCT 2014-14 du 10 novembre 2014, il mesure le taux de couverture des sorties nettes de trésorerie (sur 30 jours) par les actifs liquides de la banque. A fin juin 2020, le ratio de liquidité à court terme LCR s'est établi à 141,6% contre un ratio réglementaire minimum fixé à 100,00%. L'examen des différents indicateurs de surveillance du risque de liquidité de la banque au titre du premier semestre de 2020 confirme la stabilité du profil de risque malgré le contexte de crise.

Note 7-2. Événements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil de Surveillance du 27 Août 2020. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à la date de tenue du Conseil de surveillance.

Note 7-3. Impact de la pandémie COVID-19 :

Note 7-3-1. Continuité d'exploitation

Au niveau d'Amen Bank, la situation actuelle ne présente en aucun cas un risque pour la continuité d'activité de la banque. En effet, pendant toute la période de confinement, et tenant compte de la sécurité des employés, le télétravail a été appliqué pour un grand nombre de l'effectif maintenant ainsi le même niveau de service offert à nos clients.

En effet, Amen Bank a entrepris des mesures qui veillent à prémunir la santé des collaborateurs et assurer la continuité des activités critiques en cas d'indisponibilité partielle ou totale des collaborateurs et ce à travers :

- La création d'une cellule de veille qui a pour mission de suivre et d'évaluer la situation de la banque et d'entreprendre les mesures nécessaires permettant d'assurer la sécurité des collaborateurs et la continuité de l'activité ;
- La mise en place d'un plan de prévention pour assurer la sécurité des collaborateurs ;
- La mise à jour du plan de continuité d'activité (PCA) pour couvrir les différents scénarios envisageables liés à la pandémie.

Note 7-3-2. Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

Suite aux dispositions des circulaires de la BCT n°2020-06, n°2020-07 et n°2020-08, Amen Bank a procédé à la suspension des échéances en principal et en intérêts pour les crédits aux particuliers et aux entreprises.

Les montants des intérêts échus et non encore encaissés des échéances relatives aux crédits aux particuliers ont été constatés parmi les produits de la banque en contrepartie d'un compte de « produits à recevoir ». Par ailleurs, il y a lieu de signaler que les intérêts intercalaires n'ont pas été comptabilisés. Les reports des échéances seront effectués une fois la décision de la Banque Centrale de Tunisie sera publiée.

Note 7-3-3. Situation financière et performance de l'entreprise

Au terme du premier semestre 2020, les revenus sur les opérations avec la clientèle ont connu une baisse de 4,7% expliquée d'une part par le ralentissement de l'activité économique aussi bien au niveau national et international suite aux mesures de confinement prises, et d'autre part par l'évolution des intérêts réservés comparés à juin 2019.

L'évolution des commissions en produits au cours du premier semestre 2020, a été impactée par les mesures prises par la banque pour faire face à la pandémie covid-19 en offrant la gratuité de certains services et la suspension de perceptions sur certaines commissions (commissions sur chèques impayés, commissions sur les retrait Dab porteurs autres banques) ainsi que par la baisse de l'activité engendrée par le confinement.

Le résultat de change au comptant a baissé de 38,4% par rapport au premier semestre 2019 suite à la baisse du niveau l'activité essentiellement celui du commerce extérieur.

Pour le portefeuille titres de placements, le risque de volatilité des marchés financiers a affecté les cours boursiers portant le taux de provisionnement de 11% une année auparavant à 22% à fin juin 2020.

D'autre part, la suspension de la distribution des dividendes a affecté les gains sur titres par la non perception des dividendes de certaines participations. (Les dividendes perçus en 2019 des dites participations s'élèvent à 2,4 millions de dinars).

Des charges supplémentaires ont été constatées relatives à l'achat des masques, du gel hydro alcoolique et les frais des opérations de désinfection ainsi qu'à la mise en place du système de télétravail et de visioconférence.

Finalement, en vue d'accompagner les efforts menés par les Pouvoirs Publics et les Organismes de Santé de notre pays, dans la lutte contre le COVID-19, AMEN BANK témoigne de son engagement fort, en apportant une contribution sous la forme d'un don de 11,4 millions de dinars, au profit du Fonds 1818, dédié à la lutte contre la pandémie.

Malgré l'étendue de cette crise et le manque de visibilité à ce stade sur les facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur le niveau d'activité de la banque, sur ses performances et sur son profil de risque, AMEN BANK dispose de facteurs de résilience et d'un coussin confortable de fonds propres lui permettant de mieux atténuer l'impact de la crise.

Note 7-3-4. Le profil du risque de liquidité au titre du premier semestre de 2020

L'examen des différents indicateurs de surveillance du risque de liquidité de la banque au titre du premier semestre de 2020 confirme la stabilité du profil de risque malgré le contexte de crise.

Le refinancement BCT à fin juin 2020 s'est situé à 728 MDT en baisse de 339 MDT par rapport à fin 2019 et ce compte tenu de la progression des dépôts de la clientèle en dinars et de la maîtrise des emplois.

Le recours au refinancement de la BCT rapporté au total des ressources de la banque est revenu de 13,8% à fin 2019 à 9,7% à fin juin 2020.

La banque a maintenu au titre du premier semestre de 2020 un niveau sécurisant de collatéral éligible au refinancement avec une capacité représentant un niveau moyen de 1,5 fois le besoin et ce suite à l'accroissement de l'encours des Bons du Trésor et à l'optimisation de l'encours des créances éligibles au refinancement.

L'exercice de stress test de liquidité à fin 2020 montre que l'amélioration du profil de risque de liquidité, amorcée avant la crise, permet à la banque une résilience en cas de choc.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

A l'attention des actionnaires d'AMEN BANK

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 d'AMEN BANK arrêtés au 30 juin 2020 et faisant apparaître un total de capitaux propres positifs de 1 053 454 KDT y compris un résultat bénéficiaire de 38 940 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan d'AMEN BANK, arrêtés au 30 juin 2020 ainsi que de l'état 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.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons 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 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 d'AMEN BANK au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 7.3 « Impact de la pandémie COVID 19 », qui décrit les événements liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts sur l'activité de la banque ainsi que les traitements comptables relatifs aux suspensions des échéances décidées au niveau des dispositions des circulaires de la BCT n°2020-06, n°2020-07 et n°2020-08.

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

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

B.D.O Tunisie

Adnène ZGHIDI

Tunis, le 31 Août 2020

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ATTIJARI LEASING

Siège social : Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La société Attijari Leasing, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes M. Borhen CHEBBI et Mme Sonia KETARI LOUZIR.

BILAN

Arrêté 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>
Caisses et avoirs auprès des banques	4	9 726 181	17 277 387	19 468 977
Créances sur la clientèle de Leasing	5	472 042 913	516 416 433	490 150 974
Acheteurs factorés	6	12 416 034	12 196 129	13 177 730
Portefeuille de placement	7	84 700	1 100 050	4 780 280
Portefeuille d'investissement	8	16 191 543	14 024 290	14 049 595
Valeurs immobilisées	9	4 268 242	4 397 764	4 360 448
Autres actifs	10	6 212 265	6 774 132	6 761 686
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		520 941 878	572 186 185	552 749 690
<u>PASSIFS</u>				
Concours bancaires	11	11 657 176	573	573
Dettes envers la clientèle	12	7 486 706	7 212 287	8 183 787
Comptes courants des adhérents	6	2 451 477	2 007 662	2 418 056
Emprunts et dettes rattachées	13	418 893 330	469 856 528	444 928 340
Fournisseurs et comptes rattachés	14	25 073 241	38 853 565	41 437 948
Autres passifs	15	3 822 962	4 946 854	3 695 264
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		469 384 892	522 877 469	500 663 968
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		27 500 000	27 500 000	27 500 000
Réserves		20 382 136	18 381 564	18 285 525
Résultats reportés		4 100 197	2 845 307	2 845 307
Résultat de la période		(425 347)	581 845	3 454 890
<u>Total des capitaux propres</u>	16	51 556 986	49 308 716	52 085 722
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		520 941 878	572 186 185	552 749 690

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Au 30 juin 2020
(Exprimé en dinar tunisien)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ENGAGEMENTS DONNES		74 812 616	78 062 061	85 076 267
Engagements de financement en faveur de la clientèle	42-A 1	10 919 592	5 109 086	10 792 986
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	42-A 2	56 992 676	70 261 031	70 531 891
Engagements de factoring	42-A 1	6 900 348	2 691 944	3 751 390
ENGAGEMENTS RECUS		619 056 245	687 836 746	663 371 348
Garanties reçues	42-B 1	22 845 332	22 236 663	22 236 663
Intérêts à échoir sur contrats actifs	42-B 2	83 040 011	84 468 621	83 489 424
Valeurs des biens, objet de leasing	42-B 3	513 170 902	581 131 463	557 645 261
ENGAGEMENTS RECIPROQUES		25 000 000	39 000 000	16 000 000
Emprunts obtenus non encore encaissés	42-C 3	25 000 000	39 000 000	16 000 000

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2020
(Exprimé en dinar tunisien)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus de Leasing	17	25 652 999	26 570 228	53 962 868
Revenus de Factoring	18	827 974	1 024 498	2 168 748
Total des revenus		26 480 973	27 594 726	56 131 616
Autres produits d'exploitation	19	1 238 404	1 344 844	2 668 033
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		27 719 377	28 939 570	58 799 649
Charges financières nettes	20	(19 555 021)	(20 953 403)	(41 791 630)
Commissions encourues		(90 000)	(134 961)	(284 961)
Produits des placements	21	529 033	576 670	940 820
PRODUIT NET		8 603 389	8 427 876	17 663 878
Charges de personnel	22	(4 293 820)	(3 968 371)	(7 034 073)
Autres charges d'exploitation	23	(1 440 940)	(1 469 310)	(2 924 257)
Dotations aux amortissements	24	(266 332)	(217 036)	(468 932)
Total des charges d'exploitation		(6 001 092)	(5 654 717)	(10 427 262)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		2 602 297	2 773 159	7 236 616
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	25	(2 947 706)	(1 923 896)	(3 193 739)
Dotations nettes aux provisions pour risques divers	26	(156 100)	(88 300)	(135 100)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(501 509)	760 963	3 907 777
Autres gains ordinaires	27	195 120	157 267	492 316
Autres pertes ordinaires	28	(1 256)	(9 097)	(9 110)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(307 645)	909 133	4 390 984
Impôt sur les bénéfices	29	(87 841)	(318 197)	(862 191)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(395 486)	590 936	3 528 793
Eléments extraordinaires	29	(29 861)	(9 091)	(73 903)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(425 347)	581 845	3 454 890
RESULTAT NET PAR ACTION		(0,155)	0,212	1,256

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1er janvier 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>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	30	130 981 865	170 424 149	348 382 933
Encaissements reçus des acheteurs factorés	31	21 391 647	25 282 630	55 783 823
Financements des adhérents	31	(19 948 363)	(23 535 869)	(53 436 239)
Décaissements pour financement de contrats de leasing	32	(97 818 789)	(131 757 268)	(244 783 734)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	33	(5 529 537)	(6 539 099)	(10 784 039)
Intérêts payés	34	(21 893 106)	(22 309 414)	(42 247 256)
Impôts et taxes payés	35	(8 127 560)	(4 167 918)	(14 112 796)
Autres flux de trésorerie	36	5 325 798	16 338 795	13 226 731
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		4 381 955	23 736 006	52 029 423
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	(164 940)	(141 081)	(331 669)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	38	-	17 105	23 800
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	39	(2 000 000)	(2 500 000)	(2 500 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(2 164 940)	(2 623 976)	(2 807 869)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	40	(103 389)	(3 395 796)	(3 491 836)
Encaissements provenant des emprunts	13	71 000 000	100 110 000	193 110 000
Remboursement d'emprunts et dettes assimilées	13	(106 013 025)	(99 321 516)	(191 143 410)
Flux liés au financement à court terme	13	11 500 000	(8 000 000)	(35 000 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(23 616 414)	(10 607 312)	(36 525 246)
Variation de trésorerie		(21 399 399)	10 504 718	12 696 308
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période				
	41	19 468 404	6 772 096	6 772 096
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période				
	41	(1 930 995)	17 276 814	19 468 404

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET DE SON REGIME FISCAL

1-1 Présentation de la société

La société « **ATTIJARI LEASING** » précédemment nommée « **GENERAL LEASING** » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital initial de 5.000.000DT, divisé en 500.000 actions de 10DT chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16 Mars 1999 a décidé de porter le capital à 7.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune, totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25 Avril 2000 a décidé de porter le capital à 10.000.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de 10DT.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 15 Décembre 2005a décidé de porter le capital à 12.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Janvier 2008 a décidé de réduire le capital d'un montant de 3.750.000DT, pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce, par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1.250.000 actions à 875.000 actions.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 21.250.000 DT par l'émission au pair de 1.250.000 actions nouvelles de 10 dinars chacune et de modifier la dénomination sociale de la société de « **GENERAL LEASING** » à « **ATTIJARI LEASING** ».

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 28 avril 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 6.250.000DT pour le porter de 21.250.000 DT à 27.500.000DT et ce, successivement, de la manière suivante :

- Par incorporation de réserves pour un montant de 3.750.000 DT (3 actions gratuites pour 17 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.

- Par apport en numéraire pour un montant de 2.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles émises au prix de 18 DT l'action, soit 10 DT de nominal et 8DTde prime d'émission, portant jouissance au 1^{er} Janvier 2017.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2018, à 27.500.000 DT composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars, libérée en totalité.

La société a pour objet principal, la réalisation d'opérations de Leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2016-48du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au Leasing.

1-2 Régime fiscal de la société

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie, à ce titre, d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt dû sur les sociétés, est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

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 n°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 de contrats de Leasing à partir du 1^{er} 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.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

Ayant la qualité d'assujettie partielle, la société récupère, selon la règle de l'affectation ou selon le pourcentage de déduction, la TVA ayant grevé l'acquisition de ses immobilisations ou celle facturée par ses fournisseurs de biens et services.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant sur la loi de finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de Leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA sur les opérations de Leasing comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de Leasing pour les contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008.

L'article 50 de la même loi, a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de Leasing, peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de Leasing, peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de Leasing et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

« **ATTIJARI LEASING** » est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local pour les contrats conclus avant 2008 et sur la base de 0,2% de sa marge pour les contrats conclus après 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS, calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

NOTE 2 : REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** », arrêtés au 31 Décembre 2019, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

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.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société « **ATTIJARI LEASING** », et les normes comptables tunisiennes, n'est à souligner.

NOTE 3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la société pour l'établissement de ses états financiers, peuvent être résumés comme suit :

3-1 Bases de mesure

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure, celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** » sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de Leasing :

Les contrats de Leasing portent sur des biens mobiles (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail, varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

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, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété 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.

Les contrats de Leasing transfèrent au preneur, la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en Leasing, figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leurs coûts d'acquisitions diminués du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non-recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette nouvelle approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

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 à l'exclusion du loyer conditionnel, du coût des services et des taxes à payer par le bailleur ou à rembourser au bailleur, ainsi que :

(a) du côté du preneur, tous les montants garantis par lui ou par une personne qui lui est liée ; ou

(b) du côté du bailleur, toute valeur résiduelle dont le paiement lui est garanti par :

(i) le preneur

(ii) une personne liée au preneur ;ou

(iii) un tiers indépendant ayant la capacité financière d'assumer les obligations de garantie.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et

b- la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique d'Attijari Leasing :

a) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;

b) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

La société Attijari Leasing vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. 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.

3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de Leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing, sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

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 paiements 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 paiements 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 paiements en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

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

Le taux de provisionnement retenu par la société, correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%
B4- Actifs compromis	100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en Leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT;

La valeur du matériel donnée en Leasing, est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation des biens en location sont les suivants :

- **Matériel standard** : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures ;
- **Matériel spécifique** : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- **Immeubles** : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Les valeurs ainsi déterminées peuvent subir des ajustements, s'il s'avère qu'elles dépassent les valeurs de réalisation estimées.

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT 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.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 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 (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions 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.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique « Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées » en tant que composante du coût du risque encouru par « **ATTIJARI LEASING** ».

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de Leasing, sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie retenue, est celle proposée par l'Annexe III à la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 et adaptée par « **ATTIJARI LEASING** ».

Elle se présente comme suit :

1. Le regroupement du portefeuille au sein de chaque sous-groupe par secteur d'activité :
 - a. Agriculture ;
 - b. BTP ;
 - c. Commerce ;
 - d. Industrie ;
 - e. Médical ;
 - f. Services ;
 - g. Tourisme ;
 - h. Transport.

2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2017 TMM_{gi} selon la formule suivante :

$$TMM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel du groupe i de l'année N}}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe i de l'année N-1}} \right) / n$$

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 « FS_{gi} » 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 « TPM_{gi} » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions, la période retenue étant 2016-2018 :

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel de l'année N}}{\text{Risque additionnel de l'année N}} \right) / n$$

Avec TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

5. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC_{gi} », selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = (\text{Engagements}_{gi} \text{ 0 et 1}) \times TMM_{gi} \times FS_{gi} \times TPM_{gi}$$

6. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC_{gi} .

3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de Leasing :

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de Leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de Leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figurait en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de Leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de Leasing ».

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 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 ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de Leasing ».

3-3-4 Opérations 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 effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

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 coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

3-3-5 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille de placement) 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 la catégorie des placements à long terme (portefeuille d'investissement), 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, sauf en ce qui concerne les titres SICAV.

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.

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.

3-3-6 Valeurs immobilisées :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation.

Les immobilisations de la société sont amorties linéairement, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement, se présentent comme suit :

• Logiciels	33,3%
• Construction	5,0%
• Matériel de transport	20,0%
• Mobilier et matériel de bureau	20,0%
• Matériel informatique	33,3%
• Installations générales	10,0%

3-3-7 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

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.

3-3-8 Impact de la pandémie COVID-19

Suite à la pandémie COVID-19 qui s'est propagée en Tunisie ainsi que dans la plupart des autres pays au monde dont les pays partenaires économiques directs de la Tunisie de l'Europe et la Chine, plusieurs mesures ont été prises par les autorités compétentes ainsi la banque centrale de Tunisie pour limiter les effets de cette crise, la gérer et accompagner les entreprises, professionnels ou particuliers durant cette période.

En particulier, la circulaire BCT 2020-06 du 19 mars 2020 a institué pour les sociétés de leasing, les règles appropriées pour reporter les échéances de loyers leasing durant la période du 01/03/2020 au 30/09/2020 et ce, sur demande des clients le souhaitant et respectant certaines règles par rapport à leur classement fin décembre 2019.

Dans ce contexte particulier et qui risque de durer plus qu'une année, un ensemble de mesures d'ordre sanitaire (de prévention, de précaution et d'organisation) ont été prises par Attijari leasing pour faire face à cette pandémie tant pour protéger son capital humain, ses clients que ses différents partenaires

Outre ces mesures sanitaires prises et afin d'accompagner ses clients, Attijari leasing a mis en place un dispositif interne de prise en charge, de suivi et de gestion des demandes clients pour permettre l'instruction et la mise en place de leurs demandes de report conformément à ladite circulaire BCT.

Ainsi, au 30 juin 2020 :

- ❖ Il a été instruit plus que 2 060 demandes de reports de la part des clients dont 1 625 ont concrétisé leurs demandes et signés les avenants de reports souhaités (correspondant à plus que 2400 contrats), représentant 116 millions de dinars d'encours financier, soit 25% de l'encours financier global de la société et 14% de l'ensemble de ses clients actifs, que ces clients ont gardé au 30 juin 2020 leurs classes respectives de 0 & 1 de décembre 2019 conformément à la circulaire BCT 2020-06 ;
- ❖ 435 clients ayant leurs demandes de report en cours de traitement pour un encours financier de 23 millions de dinars, que ces clients ont été classés selon l'historique de leurs impayés éventuels au 30 juin 2020, compte non tenu de l'arrêt de facturation effectuée ;
- ❖ Que les loyers reportés de mars à juin correspondant aux contrats effectivement mis en forces ou objet d'arrêt de facturation représentent 36 millions dinars environ, soit de 20% des loyers en moyenne pour la période considérée ;
- ❖ Que les marges reportées à fin juin s'élèvent à 3.030 millions de dinars pour les contrats objets de reports des échéances. Qu'Attijari leasing a procédé :
 - à la constatation des produits à recevoir à fin juin 2020 pour 2.52 mD pour les contrats reportés et mis en forces à fin juin 2020 et ;
 - à la constatation des produits à recevoir à fin juin 2020 de 510 mD pour les contrats objet de demandes de report, d'arrêt de facturation et dont les avenants sont en cours de mise en place à fin juin 2020.

NOTE 4 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des caisses et avoirs auprès des banques est le suivant :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Banques	9 719 825	17 272 813	19 466 052
- Caisses	6 356	4 574	2 925
Total	9 726 181	17 277 387	19 468 977

NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Créances de leasing	459 892 971	512 587 317	489 250 518
- Impayés	50 730 974	42 988 992	40 545 101
- Effets impayés et à l'encaissement	44 249	44 249	44 249
- Intérêts échus et différés	(1 756 810)	(2 617 829)	(2 522 918)
- Produits à recevoir	3 187 294	0	0
- Créances sur contrats en instance de mise en force	1 362 801	1 504 995	1 360 016
- Créances radiées	434 846	434 847	434 847
Total brut	513 896 325	554 942 571	529 111 813
- Provisions pour dépréciation des encours	(12 515 691)	(12 158 989)	(12 102 833)
- Provisions pour dépréciation des impayés	(21 530 902)	(19 316 094)	(19 773 919)
- Provisions additionnelles	(538 131)	(310 299)	(538 131)
- Provisions collectives	(2 150 822)	(2 150 822)	(2 150 822)
- Provisions pour différence d'encours	(168 401)	(168 401)	(168 401)
- Provisions pour Créances radiées	(434 846)	(434 846)	(434 846)
- Provisions pour dépréciation des effets impayés	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Produits réservés	(4 470 370)	(3 942 438)	(3 747 638)
Total des provisions et produits réservés	(41 853 412)	(38 526 138)	(38 960 839)
Total net	472 042 913	516 416 433	490 150 974

Les mouvements enregistrés sur les créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), durant l'exercice sont indiqués ci-après :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Solde au début de période	490 610 534	534 436 933	534 436 933
Additions de la période			
- Investissements	70 323 941	105 704 292	205 384 438
- Relocations	1 615 598	2 907 613	5 995 770
- Consolidations	212 100	0	217 159
Retraits de la période			
- Remboursement des créances échues	(93 738 372)	(117 554 148)	(234 359 142)
- Remboursement anticipé de créances	(5 817 191)	(8 255 853)	(15 427 878)
- Remboursement des valeurs résiduelles	(1 055)	(33 139)	(3 326)
- Relocations	(1 671 297)	(2 906 436)	(5 135 257)
- Radiations de créances	(278 486)	(206 950)	(498 163)
Solde au 30 juin 2020	461 255 772	514 092 312	490 610 535

Analyse par maturité

L'encours des créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), se détaille par maturité, comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Paiements minimaux sur contrats actifs (a)	481 911 237	572 410 127	548 880 912
A recevoir dans moins d'un an	187 724 539	121 801 317	220 124 623
A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	290 520 677	447 280 477	324 853 611
A recevoir dans plus de 5 ans	3 666 021	3 328 333	3 902 678
Produits financiers non acquis (b)	83 040 011	84 468 621	83 489 424
A recevoir dans moins d'un an	43 064 352	23 714 543	41 647 295
A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	39 578 939	60 417 739	41 426 172
A recevoir dans plus de 5 ans	396 719	336 339	415 957
Encours contrats actifs (1) = (a) - (b)	398 871 226	487 941 506	465 391 488
Créances en instance de mise en force (2)	1 362 801	1 504 995	1 360 016
Créances échues (3)	985 040	786 833	917 102
Contrats suspendus (ordinaire) (4) (*)	45 721 098	1 736 086	687 276
Contrats suspendus (contentieux) (5)	14 315 607	22 122 892	22 254 652
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)+(5)	461 255 772	514 092 312	490 610 535

(*) y compris les contrats objet d'arrêt de facturation suite aux reports des échéances (Cf- Note 3-3-8 Impact de la pandémie COVID-19)

Analyse par secteur d'activité :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Bâtiment et travaux publics	43 532 273	60 218 084	52 709 307
Industrie	68 765 144	70 045 909	68 962 307
Tourisme	9 672 710	10 633 306	15 873 379
Commerces et services	278 825 433	303 192 567	285 339 083
Agriculture	60 460 212	70 002 447	67 726 459
Total	461 255 772	514 092 312	490 610 535

Analyse par type de matériel :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Equipements	34 906 965	47 985 218	38 836 977
Matériel roulant	356 044 896	390 831 655	378 604 958
Matériel spécifique	37 679 866	40 129 107	40 419 453
Sous Total	428 631 727	478 945 980	457 861 388
Immobilier	32 624 045	35 146 332	32 749 147
Total	461 255 772	514 092 312	490 610 535

Par ailleurs, l'analyse de la classification des créances sur la clientèle de leasing se présente au 30 juin 2020 comme suit :

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B 1	B 2	B 3	B 4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Encours financiers (compte non tenu de la différence avec l'encours comptable) (*)	316 706 056	103 070 307	13 403 056	6 845 991	20 011 210	460 036 620
Impayés	2 890 063	14 255 858	4 926 835	4 621 590	24 036 627	50 730 974
Contrats en instance de mise en force	1 118 447	-	-	-	244 354	1 362 801
CREANCES LEASING	320 714 566	117 326 165	18 329 892	11 467 581	44 292 191	512 130 395
Avances reçues (**)	(5 001 584)	(321 886)	(1 990)	(45 450)	(2 115 796)	(7 486 706)
ENCOURS GLOBAL	315 712 982	117 004 278	18 327 902	11 422 131	42 176 396	504 643 690
ENGAGEMENTS HORS BILAN	10 919 592					10 919 592
TOTAL ENGAGEMENTS	326 632 575	117 004 278	18 327 902	11 422 131	42 176 396	515 563 282
Produits réservés	-	-	(623 647)	(544 489)	(3 302 233)	(4 470 370)
Provisions sur encours financiers	-	-	(37 539)	(128 136)	(12 350 017)	(12 515 692)
Provisions sur impayés	-	-	(705 146)	(1 589 626)	(19 236 130)	(21 530 902)
Provisions additionnelles	-	-	-	-	(538 131)	(538 131)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(1 366 333)	(2 262 251)	(35 426 511)	(39 055 095)
ENGAGEMENTS NETS	326 632 575	117 004 278	16 961 570	9 159 880	6 749 885	476 508 187

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)	3,55%	2,22%	8,18%
	13,95%		

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 31 décembre 2019	10,58%		
---	--------	--	--

Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés	7,45%	19,81%	84,00%
	54,30%		

Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 31 décembre 2019	64,04%		
---	--------	--	--

(*) La différence de l'encours comptable avec l'encours financiers s'élève à 143 649 DT est totalement provisionnée.

(**) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : ACHETEURS FACTORES

Cette rubrique s'analyse ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Comptes des acheteurs factorés	12 716 703	12 279 311	13 269 121
- Effets à l'encaissement	551 756	534 694	526 800
- Intérêts échus et différés			
Sous Total (A)	13 268 459	12 814 005	13 795 921
- Provisions	(708 909)	(563 688)	(564 125)
- Agios réservés	(143 515)	(54 189)	(54 066)
Total des provisions	(852 425)	(617 877)	(618 191)
Total net	12 416 034	12 196 129	13 177 730
Comptes des adhérents			
- Fonds de garantie	2 451 477	2 007 662	2 418 056
Sous total (B)	(2 451 477)	2 007 662	2 418 056
<u>Encours de Financement des adhérents (A) - (B)</u>	10 816 982	10 806 343	11 377 865

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES DE FACTORING

Rubrique	A	B 1	B 2	B 3	B 4	TOTAL
Comptes des acheteurs factorés (*)	10 766 253	339 436	960 947	-	698 731	12 765 367
Valeurs à l'encaissement	487 190	-	64 566	-	-	551 756
Fonds de garantie (**)	(2 032 980)	(112 000)	(227 000)	-	(80 854)	(2 452 834)
ENGAGEMENTS BILAN	9 220 463	227 436	798 512	-	617 877	10 864 288
ENGAGEMENTS HORS BILAN	6 900 348					6 900 348
TOTAL ENGAGEMENTS	16 120 811	227 436	798 512	-	617 877	17 764 636
Produits réservés	-	-	93 557	-	49 958	143 515
Provisions	-	-	140 991	-	567 918	708 909
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	234 548	-	617 877	852 425
ENGAGEMENTS NETS	16 120 811	227 436	563 964	-	-	16 912 211
Ratio des actifs non performants			4,49%	0,00%	3,48%	
Ratio des actifs non performants au 30 juin 2020			7,97%			
Ratio des actifs non performants au 31 décembre 2019			4,09%			
Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 30 juin 2020			60,18%			
Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2019			100,05%			

(*) Le total général des acheteurs factorés excède celui comptable pour 48 663 DT.

(**) Le total général des fonds de garantie excède celui comptable de 1 358 DT.

NOTE 7 : PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

L'analyse du portefeuille de placement se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Titres SICAV	0	1 017 450	4 714 480
- Titres cotés	497 000	497 000	497 000
Total brut	497 000	1 514 450	5 211 480
- Provisions pour dépréciation des titres cotés	(412 300)	(414 400)	(431 200)
Total net	84 700	1 100 050	4 780 280

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Total</u>	<u>Cours moyen du mois de juin</u>	<u>Provision</u>	<u>Pourcentage de détention</u>
UADH	70 000	1,000	7,100	497 000	1,21	412 300	1,34%

NOTE 8 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille d'investissement, se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Titres immobilisés	176 400	176 400	176 400
Fonds à capital risque	16 015 143	13 847 890	13 873 195
Total	16 191 543	14 024 290	14 049 595

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2020 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>% détention</u>
Attijari Sicar	1 764	100	176 400	0,67%

Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte à ATTIJARI SICAR totalisent, au 30 juin 2020, la somme de 16 015 164 DT et se présentent comme suit :

Année de libération Emplois sur fonds à capital risque	2011 FG 1	2012 FG 2	2013 FG 3	2014 FG 4	2015 FG 5	2016 FG 6	2017 FG 7	2018 FG 8	2019 FG 9	TOTAL
Participation	800 000	-	1 600 000	2 000 000	800 000	1 600 000	1 625 000	-	-	8 425 000
Placements SICAV	-	-	479 325	262 156	71 469	243 036	-	-	-	1 055 986
Placements	-	-	-	200 000	80 000	120 000	-	-	-	400 000
Emprunts obligataires	-	-	-	200 000	80 000	120 000	-	-	-	400 000
Disponibles	(117)	-	28 027	235 901	90 708	140 314	1 049 226	2 589 003	2 001 115	6 134 178
Total des emplois	799 883	-	2 107 352	2 698 057	1 042 177	2 103 350	2 674 226	2 589 003	2 001 115	16 015 164
Dotations initiales	1 000 000	-	2 000 000	2 500 000	1 000 000	2 000 000	2 500 000	2 500 000	2 000 000	15 500 000
Excédents antérieurs	(200 075)	571	95 000	173 837	33 384	88 265	152 279	29 935	-	373 195
Excédent de l'exercice	(42)	(13)	12 370	28 952	10 682	17 920	26 411	76 426	1 399	174 106
Retenues à la source (dividendes)	-	-	-	(4 500)	(1 800)	(2 700)	-	-	-	(9 000)
Retenues à la source (échelles d'intérêts)	-	(1)	(18)	(232)	(89)	(135)	(4 464)	(17 358)	(284)	(22 580)
Clôtures fonds gérés	-	(557)	-	-	-	-	-	-	-	(557)
Total des ressources	799 883	(0)	2 107 352	2 698 057	1 042 177	2 103 350	2 674 226	2 589 003	2 001 115	16 015 164

L'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de l'exercice clos le 30 juin 2020, s'analyse comme suit :

Année de libération Emplois sur fonds à capital risque	2011 FG 1	2012 FG 2	2013 FG 3	2014 FG 4	2015 FG 5	2016 FG 6	2017 FG 7	2018 FG 8	2019 FG 9	TOTAL
Dividendes	-	-	25 775	14 097	3 843	13 069	-	-	-	56 783
Produits (INTERETS)/ tombées EO	-	-	-	22 500	9 000	13 500	-	-	-	45 000
Plus values latentes	-	-	-	-	-	-	9 022	-	-	9 022
Plus values realiser	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts comptes courants/echelle intérêts	-	3	91	1 159	444	673	22 320	86 789	1 418	112 898
Moins values latentes	-	-	(11 922)	(6 520)	(1 778)	(6 045)	-	-	-	(26 264)
Commissions SICAR / Echelle Intérêts/COMM DE GESTION	(42)	(15)	(1 574)	(2 284)	(828)	(3 277)	(4 931)	(10 363)	(19)	(23 333)
Excédent de l'exercice	(42)	(13)	12 370	28 952	10 682	17 920	26 411	76 426	1 399	174 106

NOTE 9 : VALEURS IMMOBILISEES

Au 30 juin 2020, cette rubrique totalisant 4 268 242 DT contre 4 360 448 DT à l'issue de l'exercice précédent, s'analyse comme il est indiqué dans le tableau suivant :

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
ARRETE 30-juin 2020
(Exprimé en dinar tunisien)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements & provisions			Provisions	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Reclassement	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période		
Logiciels	33,3%	397 709	18 588	219 026	635 322	292 189	39 800	331 989	-	303 333
Logiciels en cours		143 854	75 172	(219 026)	-	-	-	-	-	-
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>		<u>541 563</u>	<u>93 760</u>	<u>-</u>	<u>635 322</u>	<u>292 189</u>	<u>39 800</u>	<u>331 989</u>	<u>-</u>	<u>303 333</u>
Terrain	-	949 160	-	-	949 160	-	-	-	-	949 160
Construction	5,0%	4 373 276	-	-	4 373 276	2 284 809	109 332	2 394 141	-	1 979 135
Matériel de transport	20,0%	539 263	-	-	539 263	439 499	38 188	477 687	-	61 576
Installations générales	10,0%	1 036 310	12 153	-	1 048 463	613 875	39 396	653 271	-	395 192
Mobilier de bureau	20,0%	231 165	2 606	-	233 771	187 668	7 445	195 114	-	38 657
Matériel informatique	33,3%	319 038	56 421	-	375 459	266 795	22 984	289 779	-	85 680
Matériel de transport à statut juridique particulier	20,0%	130 482	-	-	130 482	130 481	-	130 481	-	0
Immobilisations hors exploitation (*)		555 509	-	-	555 509	-	-	-	100 000	455 509
<u>Immobilisations corporelles en cours</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Total des immobilisations corporelles</u>		<u>8 134 202</u>	<u>71 180</u>	<u>-</u>	<u>8 205 381</u>	<u>3 923 128</u>	<u>217 345</u>	<u>4 140 473</u>	<u>100 000</u>	<u>3 964 909</u>
TOTAUX		8 675 765	164 950	0	8 840 704	4 215 316	257 145	4 472 462	100 000	4 268 242

(*) Immobilisations hors exploitation :

En référence à la note 8 « Valeurs immobilisés », les immobilisations hors exploitation, constituant un ensemble d'immobiliers et de terrains pour une valeur comptable nette de 455 509 dinars au 30/06/2020, ont été acquies dans le cadre de protocoles de recouvrement de créance (saisie d'un immeuble, qui fut donné en hypothèque au nom d'Attijari leasing) et non pas pour leur utilisation continue dans le cadre normal du cycle d'exploitation.

Il est à noter que la société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche. Le temps nécessaire correspond au délai habituel et nécessaire dans le cas d'une vente d'actifs de la même nature. Ainsi, un plan de vente de ces actifs est engagé par la Direction Générale et un programme est lancé pour trouver un acheteur et finaliser l'opération et qu'il est peu probable que des changements notables seront apportés à ce plan ou que celui-ci sera retiré.

Il est à noter que cet immeuble ne pourra pas être comptabilisé selon la norme comptable internationale IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", étant donné que les deux conditions suivantes ne sont pas satisfaites :

- L'immeuble doit pouvoir être vendu, **immédiatement**, dans l'état où il se trouve ;
- Sa vente doit être hautement probable.

L'immeuble a fait l'objet d'une affaire en justice, par principe de prudence, une provision pour dépréciation d'un montant de 100 000 dinars a été comptabilisé depuis 2017, vu la lenteur des procédures judiciaires.

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
- Frais d'émission des emprunts (1)	782 591	1 012 231	966 491
- Frais d'augmentation du capital (1)	4 593	22 969	13 781
- Dépôts et cautionnements versés	32 734	32 734	32 734
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	45 629	30 224	53 971
- Avances et acomptes au personnel	741 169	648 209	912 500
- Autres créances sur le personnel	3 010	3 010	3 010
- Etat, crédit de TVA	123 931	0	70 820
- Etat, crédit de IS	566 833	487 456	573 072
- TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients	1 195 356	1 151 542	1 306 655
- Frais de syndic	1 389	1 389	1 389
- Prestataires Assurances	2 280 809	3 150 292	2 475 034
- Autres comptes débiteurs	380 451	381 813	380 451
- Produits à recevoir	180 349	164 660	300 211
- Compte d'attente	25 899	40 178	23 608
- Charges constatées d'avance	285 893	85 796	86 329
Total brut	6 650 636	7 212 503	7 200 057
- Provisions pour dépréciation	(438 371)	(438 371)	(438 371)
Total net	6 212 265	6 774 132	6 761 686

(1) Les charges reportées se présentent comme suit :

Désignation	Taux	Valeur brute			Résorptions			Valeur
		Début de	Addition	Fin de	Début de	Dotations de	Fin de	
Frais d'augmentation du capital (A)	Mode linéaire	55 125	0	55 125	41 344	9 188	50 532	4 593
Frais d'émission des emprunts (B)	Prorata des intérêts courus	2 775 082	25 000	2 800 082	1 808 590	208 901	2 017 491	782 591
Totaux		2 830 207	25 000	2 855 207	1 849 934	218 089	2 068 023	787 184

NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Banques, découverts	11 657 176	573	573
Total	11 657 176	573	573

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	7 486 706	7 212 287	8 183 787
Total	7 486 706	7 212 287	8 183 787

NOTE 13 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et les dettes rattachées, se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Emprunts			
- Banques locales (1)	211 184 017	192 724 160	224 221 693
- Banques étrangères (2)	37 895 911	47 866 607	42 881 259
- Emprunts obligataires (3)	105 888 400	148 212 480	127 878 400
- Certificats de Leasing (4)	44 000 000	63 000 000	33 000 000
- Certificats de dépôt (4)	13 500 000	10 000 000	8 000 000
Total emprunts	412 468 328	461 803 247	435 981 352
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	1 561 577	1 300 264	1 650 663
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	1 381 991	1 672 506	1 595 786
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	3 288 891	4 490 449	5 486 186
- Intérêts courus sur certificats de leasing	130 181	293 434	157 349
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	246 751	363 791	94 291
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	(184 388)	(67 163)	(37 287)
Total dettes rattachées	6 425 002	8 053 281	8 946 988
Total général	418 893 330	469 856 528	444 928 340

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans les tableaux suivants :

(1) Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques locales

Désignation	Montant du crédit	devise de l'emprunt	durée de l'emprunt	taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
Banques locales					219 221 694	71 000 000	79 037 677	211 184 017	110 697 350	100 486 667
ATTIJARI BANK 15/1	5 000 000	DT	5 ANS	7,20%	500 000	0	500 000	0	0	0
ATTIJARI BANK15/2	7 000 000	DT	5 ANS	7,20%	700 000	0	700 000	0	0	0
ATTIJARI BANK 15/3	5 000 000	DT	5 ANS	7,20%	750 000	0	500 000	250 000	0	250 000
ATTIJARI BANK 15/4	4 000 000	DT	5 ANS	7,20%	600 000	0	400 000	200 000	0	200 000
ATTIJARI BANK 16/01	2 000 000	DT	5 ANS	7,20%	500 000	0	200 000	300 000	0	300 000
ATTIJARI BANK 16/02	5 000 000	DT	5 ANS	7,20%	1 500 000	0	500 000	1 000 000	0	1 000 000
ATTIJARI BANK 16/03	2 000 000	DT	5 ANS	7,20%	600 000	0	200 000	400 000	0	400 000
ATTIJARI BANK 16/04	3 000 000	DT	5 ANS	7,20%	1 050 000	0	300 000	750 000	150 000	600 000
ATTIJARI BANK 16/05	2 000 000	DT	5 ANS	7,00%	700 000	0	200 000	500 000	100 000	400 000
ATTIJARI BANK 16/06	4 000 000	DT	5 ANS	7,00%	1 400 000	0	400 000	1 000 000	200 000	800 000
ATTIJARI BANK 16/07	2 000 000	DT	5 ANS	7,00%	800 000	0	200 000	600 000	200 000	400 000
ATTIJARI BANK 16/08	3 000 000	DT	5 ANS	7,00%	1 200 000	0	300 000	900 000	300 000	600 000
ATTIJARI BANK 16/09	5 000 000	DT	5 ANS	7,00%	2 000 000	0	500 000	1 500 000	500 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 16/10	5 000 000	DT	5 ANS	7,00%	2 000 000	0	500 000	1 500 000	500 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 17/01	5 000 000	DT	5 ANS	7,00%	2 250 000	0	500 000	1 750 000	750 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 17/02	5 000 000	DT	5 ANS	7,00%	2 500 000	0	500 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 17/03	5 000 000	DT	5 ANS	7,00%	2 500 000	0	500 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 17/04	2 500 000	DT	5 ANS	7,00%	1 315 789	0	263 158	1 052 631	526 315	526 316
ATTIJARI BANK 17/05	2 500 000	DT	5 ANS	7,00%	1 315 798	0	263 156	1 052 642	526 330	526 312
ATTIJARI BANK 18/01	10 000 000	DT	5 ANS	7,00%	7 000 000	0	1 000 000	6 000 000	4 000 000	2 000 000
ATTIJARI BANK 18/02	10 000 000	DT	5 ANS	7,00%	7 368 425	0	1 052 630	6 315 795	4 210 535	2 105 260
ATTIJARI BANK 18/03	20 000 000	DT	5 ANS	8,20%	16 000 000	0	2 000 000	14 000 000	10 000 000	4 000 000
ATTIJARI BANK 19/01	15 000 000	DT	5 ANS	9,00%	13 500 000	0	1 500 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000
ATTIJARI BANK 19/02	10 000 000	DT	5 ANS	9,00%	10 000 000	0	1 052 630	8 947 370	6 842 110	2 105 260
ATTIJARI BANK 19/03	10 000 000	DT	5 ANS	9,50%	10 000 000	0	1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
ATTIJARI BANK 19/04	10 000 000	DT	5 ANS	9,50%	10 000 000	0	1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
ATTIJARI BANK 20/01	5 000 000	DT	5 ANS	9,00%	0	5 000 000	277 777	4 722 223	3 611 115	1 111 108
Crédits Directs, ATTIJARI BANK	TRIMESTRIEL (TMM+0,75%)				25 000 000	51 000 000	40 000 000	36 000 000	0	36 000 000
TOTAL ATTIJARI BANK					123 050 012	56 000 000	56 309 351	122 740 661	57 416 405	65 324 256
BIAT 17-01	15 000 000	DT	5 ANS	TMM+2,5%	9 000 000	0	1 500 000	7 500 000	4 500 000	3 000 000
BIAT 18-01	10 000 000	DT	5 ANS	TMM+2,5%	6 000 000	0	1 000 000	5 000 000	3 000 000	2 000 000
TOTAL BIAT					15 000 000	0	2 500 000	12 500 000	7 500 000	5 000 000
AMEN BANK 27	1 500 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	30 254	0	30 254	0	0	0

Désignation	Montant du crédit	devise de l'emprunt	durée de l'emprunt	taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
AMEN BANK 28	1 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	20 371	0	20 371	0	0	0
AMEN BANK 29	1 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	32 810	0	32 810	0	0	0
AMEN BANK 30	1 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	22 883	0	22 884	0	0	0
AMEN BANK 16-1	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	886 170	0	210 348	675 822	233 050	442 772
AMEN BANK 16-2	3 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	1 324 069	0	314 291	1 009 778	348 211	661 566
AMEN BANK 17-01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	923 277	0	219 132	704 145	242 741	461 404
AMEN BANK 17-02	1 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	725 369	0	172 232	553 137	190 706	362 431
AMEN BANK 17-03	1 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	725 170	0	172 027	553 143	190 820	362 323
AMEN BANK 17-04	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	1 199 028	0	198 840	1 000 189	577 709	422 479
AMEN BANK 17-05	1 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	647 996	0	97 439	550 557	343 452	207 105
AMEN BANK 18-01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	1 354 905	0	203 709	1 151 196	718 180	433 016
AMEN BANK 18-02	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,43%</u>	1 680 827	0	176 321	1 504 507	1 125 587	378 920
AMEN BANK 19-01	1 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,48%</u>	842 105	0	105 263	736 842	526 316	210 526
AMEN BANK 19-02	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,85%</u>	1 684 211	0	210 526	1 473 684	1 052 632	421 053
AMEN BANK 19-03	1 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+3%</u>	1 000 000	0	100 000	900 000	700 000	200 000
AMEN BANK 19-04	9 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+3%</u>	9 000 000	0	947 368	8 052 632	6 157 895	1 894 737
TOTAL AMEN BANK					22 099 446	0	3 233 814	18 865 632	12 407 300	6 458 332
BANQUE DE TUNISIE 15/01	4 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	400 000	0	400 000	0	0	0
BANQUE DE TUNISIE 16/01	4 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	1 200 000	0	400 000	800 000	0	800 000
BANQUE DE TUNISIE 17/01	3 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	1 350 000	0	300 000	1 050 000	450 000	600 000
BANQUE DE TUNISIE 17/02	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	1 357 130	0	142 860	1 214 270	928 550	285 720
BANQUE DE TUNISIE 17/03	3 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,6%</u>	1 800 000	0	300 000	1 500 000	900 000	600 000
BANQUE DE TUNISIE 18/01	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,6%</u>	3 250 000	0	500 000	2 750 000	1 750 000	1 000 000
BANQUE DE TUNISIE 19/01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	1 800 000	0	200 000	1 600 000	1 200 000	400 000
BANQUE DE TUNISIE 19/02	1 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	1 350 000	0	150 000	1 200 000	900 000	300 000
BANQUE DE TUNISIE 19/03	1 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	1 500 000	0	166 668	1 333 332	999 996	333 336
BANQUE DE TUNISIE 19/04	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	5 000 000	0	500 000	4 500 000	3 500 000	1 000 000
BANQUE DE TUNISIE 20/01	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	0	5 000 000	0	5 000 000	4 000 000	1 000 000
TOTAL BT					19 007 130	5 000 000	3 059 528	20 947 602	14 628 546	6 319 056
BTL17-01	3 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	1 500 000		300 000	1 200 000	600 000	600 000
TOTAL BTL					1 500 000	0	300 000	1 200 000	600 000	600 000
ABC 19/01	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+2,3%</u>	5 000 000	0	5 000 000	0	0	0
ABC 19/02	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+2,3%</u>	5 000 000	0	5 000 000	0	0	0
ABC 20/01	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+1%</u>		5 000 000		5 000 000	0	5 000 000
ABC 20/02	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+1%</u>		5 000 000		5 000 000		5 000 000
TOTAL ABC					10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	0	10 000 000
BH 15/01	5 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2%</u>	2 061 535	0	384 985	1 676 551	866 526	810 024
BH 15/02	2 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2%</u>	857 143	0	142 857	714 286	428 572	285 714

Désignation	Montant du crédit	devise de l'emprunt	durée de l'emprunt	taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BH 15/03	2 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2%</u>	1 285 714	0	214 286	1 071 428	642 857	428 571
BH 16/01	3 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2%</u>	1 500 000	0	214 286	1 285 714	857 143	428 571
BH 16/02	2 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2%</u>	1 071 429	0	142 857	928 572	642 857	285 714
BH 17/01	5 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2,25%</u>	3 214 286	0	357 143	2 857 143	2 142 857	714 286
BH 17/02	5 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2,25%</u>	3 571 429	0	357 143	3 214 286	2 500 000	714 286
BH 18/01	10 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2,25%</u>	7 857 142	0	714 286	7 142 856	5 714 284	1 428 572
BH 19/01	5 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2,5%</u>	4 821 429	0	357 142	4 464 287	3 750 003	714 284
TOTAL BH					26 240 106	0	2 884 984	23 355 122	17 545 099	5 810 023
ATB 15/01	3 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,3%</u>	525 000	0	350 000	175 000	0	175 000
ATB 16/01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,3%</u>	700 000	0	200 000	500 000	100 000	400 000
ATB 17/01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,3%</u>	1 100 000	0	200 000	900 000	500 000	400 000
TOTAL ATB					2 325 000	0	750 000	1 575 000	600 000	975 000

(2) : Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques étrangères

Désignation	Montant du crédit	devise de l'emprunt	durée de l'emprunt	taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
Banques étrangères					42 881 258	0	4 985 347	37 895 911	26 094 611	11 801 300
BAD 1	4 723 521	EURO	10ANS	4,72%	2 024 366	0	337 394	1 686 972	1 012 183	674 789
BAD 2	1 245 961	EURO	10ANS	4,33%	622 980	0	88 997	533 983	355 989	177 994
TOTAL BAD					2 647 347	0	426 392	2 220 955	1 368 172	852 783
SANAD 15-01	9 521 605(dt)	EURO	10ANS	8,00%	2 115 911	0	1 057 956	1 057 955	0	1 057 956
SANAD 18-01	21 693 000(dt)	EURO	5ANS	10,00%	19 282 666		2 410 334	16 872 332	12 051 664	4 820 668
TOTAL SANAD					21 398 577	0	3 468 290	17 930 287	12 051 664	5 878 624
GGF 18-01	9 816 000 (dt)	EURO	5ANS	9,86%	8 725 334	0	1 090 666	7 634 669	5 453 338	2 181 331
GGF 19-01	10 110 000 (dt)	EURO	5ANS	9,87%	10 110 000	0		10 110 000	7 221 438	2 888 562
TOTAL GGF					18 835 334	0	1 090 666	17 744 669	12 674 776	5 069 893
Total crédits bancaires					262 102 952	71 000 000	84 023 025	249 079 928	136 791 961	112 287 967

(3) : Mouvements enregistrés sur les emprunts obligataires

DESIGNATION	Montant du crédit	devise de l'emprunt	durée de l'emprunt	taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
Emprunt obligataire 01/2013 CATEG C	3 290 000	DT	<u>7ANS</u>	0	658 000	0	0	658 000	0	658 000
Emprunt obligataire 01/2014 CATEG C	9 950 000	DT	<u>5ANS</u>	0	3 980 000	0	1 990 000	1 990 000	0	1 990 000
Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG B	10 632 000	DT	<u>7ANS</u>	0	4 252 800	0	0	4 252 800	2 126 400	2 126 400
Emprunt obligataire 2015-1 A	11 082 000	DT	<u>5ANS</u>	0	2 216 400	0	2 216 400	0	0	0
Emprunt obligataire 2015-1 B	17 918 000	DT	<u>7ANS</u>	0	10 750 800	0	3 583 600	7 167 200	3 583 600	3 583 600
Emprunt obligataire 2015-1 C	1 000 000	DT	<u>5ANS</u>	TMM+2,3%	200 000	0	200 000	0	0	0
Emprunt obligataire 2015-2 A	30 000 000	DT	<u>7ANS</u>	0	6 000 000	0	0	6 000 000	0	6 000 000
Emprunt obligataire 2016-1 A	4 850 000	DT	<u>5ANS</u>	0	3 140 000	0	0	3 140 000	1 570 000	1 570 000
Emprunt obligataire 2016-1 B	25 150 000	DT	<u>7ANS</u>	0	17 720 000	0	0	17 720 000	13 290 000	4 430 000
Emprunt obligataire 2016-2 A	14 240 000	DT	<u>5ANS</u>	0	8 544 000	0	2 848 000	5 696 000	2 848 000	2 848 000
Emprunt obligataire 2016-2 C	15 760 000	DT	<u>7ANS</u>	0	15 760 000	0	3 152 000	12 608 000	9 456 000	3 152 000
Emprunt obligataire 2017-1 A	6 094 000	DT	<u>5ANS</u>	0	3 656 400	0	0	3 656 400	2 437 600	1 218 800
Emprunt obligataire 2017-1 B	10 000 000	DT	<u>5ANS</u>	TMM+2,35%	6 000 000	0	0	6 000 000	4 000 000	2 000 000
Emprunt obligataire 2017-1 C	4 000 000	DT	<u>7ANS</u>	0	4 000 000	0	0	4 000 000	3 200 000	800 000
Emprunt obligataire 2018-1 A	1 680 000	DT	<u>5ANS</u>	0	1 344 000	0	336 000	1 008 000	672 000	336 000
Emprunt obligataire 2018-1 B	18 320 000	DT	<u>5ANS</u>	TMM+2,30%	14 656 000	0	3 664 000	10 992 000	7 328 000	3 664 000
Emprunt obligataire 2018-1 C	5 000 000	DT	<u>7ANS</u>	0	5 000 000	0	0	5 000 000	4 000 000	1 000 000
Emprunt obligataire 2019-1 A	8 700 000	DT	<u>5ANS</u>	0	8 700 000	0	1 740 000	6 960 000	5 220 000	1 740 000
Emprunt obligataire 2019-1 B	11 300 000	DT	<u>5ANS</u>	TMM+2,75%	11 300 000	0	2 260 000	9 040 000	6 780 000	2 260 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES					127 878 400	0	21 990 000	105 888 400	66 511 600	39 376 800

(4): Mouvements enregistrés sur les certificats de leasing, les certificats de dépôt et les dettes de leasing :

DESIGNATION	Montant du crédit	devise de l'emprunt	durée de l'emprunt	taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
Autres emprunts					46 000 000	200 500 000	189 000 000	57 500 000	4 000 000	53 500 000
BILLET DE TRES/ AL BARAKA	35 000 000				33 000 000	177 500 000	181 500 000	29 000 000	0	29 000 000
CERTIFICAT LEASING WIFAK BANK	5 000 000				5 000 000	10 000 000	0	15 000 000	0	15 000 000
Total Certificats de Leasing					38 000 000	187 500 000	181 500 000	44 000 000	0	44 000 000
CD/HEJER TNANI	1 000 000				1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
CD/AOS	1 000 000				1 000 000	3 500 000	1 000 000	3 500 000	0	3 500 000
CD/FCP DYNAMIQUE	1 500 000				1 500 000	3 000 000	4 500 000	0	0	0
CD/ATTIJARI SICAR	3 000 000				0	4 500 000	0	4 500 000	0	4 500 000
CD/COMPAGNIE NOUVELLE ASSURANCE	4 000 000				4 000 000		0	4 000 000	4 000 000	0
ATTIJARI RECOUVREMENT	500 000				500 000	1 000 000	1 000 000	500 000	0	500 000
Total Certificats de dépôt					8 000 000	13 000 000	7 500 000	13 500 000	4 000 000	9 500 000
TOTAL GLOBAL					435 981 352	271 500 000	295 013 025	412 468 328	207 303 561	205 164 767

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs de biens objet de contrats de leasing, se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Factures d'achats	2 836 371	3 638 635	2 976 480
- Effets à payer	22 236 870	35 214 930	38 461 468
Total	25 073 241	38 853 565	41 437 948

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Personnel, rémunérations dues	26 326	26 326	26 326
- Personnel, autres charges à payer	255 719	266 325	226 450
- Etat, retenues sur salaires	52 823	48 607	121 139
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	337 584	310 027	637 932
- Etat, impôts sur les bénéfices	0	220 969	0
- Contribution conjoncturelle	300	9 091	73 902
- Contribution covid	29 561	0	0
- Etat, autres impôts et taxes à payer	183 995	124 168	138 480
- Etat, TVA à payer	0	1 238 407	0
- Etat, TCL à payer	11 886	17 810	18 754
- CC ASSOCIER	610	0	610
- C.N.S.S	319 787	301 873	291 768
- CAVIS	48 896	46 952	39 595
- Autres comptes créditeurs	9 687	12 743	50 257
- Remboursement assurance groupe	33 194	16 378	7 656
- Remboursement assurance vie	662	0	0
- Provisions sur jetons de présence à payer	42 000	42 000	42 000
- Diverses charges à payer	1 019 047	899 058	620 171
- Compte d'attente	192 001	181 651	205 693
- Caisse de compensation	2 386	2 226	4 481
- Produits constatés d'avance	189 717	263 348	251 627
- Prestataires de services	131 812	194 194	190 955
- Retenue de garantie	5 799	5 799	5 799
- Provisions pour passifs et charges (*)	580 292	375 292	405 292
- Provisions pour départ à la retraite	348 878	343 610	336 377
Total	3 822 962	4 946 854	3 695 264

(*) La société Attijari Leasing a subi, courant 2020, un contrôle social approfondi mené par les services compétents de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale et couvrant la période allant du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2019.

Faisant suite à ce redressement, la société a contesté certains chefs de redressement évoqués par les services de contrôle de la CNSS en date du 16 juillet 2020.

En couverture des risques éventuels liés à ces contrôles, et sur la base des évolutions récentes, la société « Attijari Leasing » a constaté les provisions jugées nécessaires.

NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Capital social	27 500 000	27 500 000	27 500 000
- Primes d'émission	2 000 000	2 000 000	2 000 000
- Réserve légale	2 750 000	2 750 000	2 750 000
- Réserve spéciale de réinvestissement	15 500 000	13 500 000	13 500 000
- Réserve pour fonds social	132 136	131 564	35 525
- Résultats reportés	4 100 197	2 845 307	2 845 307
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	51 982 333	48 726 871	48 630 832
Résultat de l'exercice	(425 347)	581 845	3 454 890
Total des capitaux propres avant affectation	51 556 986	49 308 716	52 085 722
Résultat par action:			
Résultat de la période (1)	(425 347)	581 845	3 454 890
Nombre d'actions (2)	2 750 000	2 750 000	2 750 000
Résultat par action (1) / (2)	(0,155)	0,212	1,256

Le capital social s'élève au 30 juin 2020, à 27.500.000 Dinars composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars, libérée en totalité.

- **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 légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.
- **La réserve spéciale de réinvestissement** a été constituée par prélèvement sur les résultats. Elle englobe les bénéfices réinvestis et ayant fait l'objet d'un dégrèvement fiscal.
- **La réserve pour fonds social** est destinée à financer des opérations, au profil du personnel, non remboursables.
- **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, tel que définis par les normes comptables.

Voir tableau de mouvements ci-joint :

NOTE 16 (SUITE) : CAPITAUX PROPRES**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
ARRETE AU 30 Juin 2020
(Montants exprimés en dinars)**

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Réserve spéciale de réinvestissement	Fond Social	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2019	27 500 000	2 750 000	2 000 000	13 500 000	35 525	2 845 307	3 454 890	52 085 722
Affectation par l'A.G.O 2020 du 29/06/2020				2 000 000	200 000	1 254 890	-3 454 890	0
Prélèvement sur fonds social					-103 389			-103 389
Résultat au 30/06/2020							-425 347	-425 347
CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	27 500 000	2 750 000	2 000 000	15 500 000	132 136	4 100 197	-425 347	51 556 986

NOTE 17 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Intérêts conventionnels	22 653 502	26 294 124	52 417 795
Intérêts intercalaires	1 512	512	1 052
Intérêts de retard	736 309	811 048	1 935 320
Marge non facturée COVID-19 (*)	3 030 815	0	0
Total intérêts de crédits bail	26 422 138	27 105 684	54 354 167
Intérêts inclus dans les loyers	(1 092 500)	(923 579)	(898 220)
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	323 361	388 123	506 921
Intérêts de retard antérieurs			
Variation des produits réservés	(769 139)	(535 456)	(391 299)
Total des revenus de leasing	25 652 999	26 570 228	53 962 868

(*) Marges sur les contrats objets des report des échéances (Cf-note « 3-3-8 Impact COVID-19 »)

NOTE 18 : REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus de factoring, se présente ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Commissions de factoring	52 063	207 759	417 928
Intérêts de financement	775 911	816 739	1 750 820
Total revenus de factoring	827 974	1 024 498	2 168 748

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation, se présente ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	231 394	380 355	654 251
- Frais divers sur dossiers	1 002 824	961 707	2 005 757
- Autres produits d'exploitation	4 186	2 782	8 025
Total des autres produits d'exploitation	1 238 404	1 344 844	2 668 033

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	5 121 284	5 858 386	11 994 686
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	11 685 237	10 200 069	20 833 700
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	1 881 814	2 055 983	4 199 932
- Dotations aux résorptions des frais d'émission d'emprunts	208 901	240 525	435 340
- Charge à répartir des frais d'émission d'emprunts	0	0	39 062
Total des charges financières des emprunts	18 897 236	18 354 963	37 502 720
- Intérêts des comptes courants	195 063	276 146	282 497
- Intérêts sur opérations de financement	462 722	2 322 294	4 006 413
Total des autres charges financières	657 785	2 598 440	4 288 909
Total général	19 555 021	20 953 403	41 791 630

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Dividendes sur titres SICAV	65 805	383 170	383 170
- Plus values latentes sur titres immobilisés	0	3 085	45 129
- Plus values sur cession de titres SICAV	66 183	103 681	166 562
- Moins values latentes sur titres immobilisés	(26 264)	(260 270)	(191 033)
- Revenus des certificats de dépôt	196 527	254 359	254 359
- Intérêts sur emprunts obligataires	27 089	33 469	56 154
- Intérêts des comptes courants	199 693	59 176	226 479
Total	529 033	576 670	940 820

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Salaires et compléments de salaires	3 125 279	2 875 217	5 174 459
- Rémunérations du personnel détaché	375 000	360 000	627 452
- Charges connexes aux salaires	54 340	64 994	25 119
- Cotisations de sécurité sociale sur salaires	615 884	569 139	1 001 515
- Autres charges sociales	98 067	99 021	209 510
- Assurance vie	35 763	0	0
- Transfert de charges	(10 513)	0	(3 982)
Total	4 293 820	3 968 371	7 034 073

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Achat de matières et fournitures	85 560	80 378	195 755
Total des achats	85 560	80 378	195 755
- Sous-traitance générale			
- Locations	60 326	44 309	99 905
- Charges locatives et de copropriété	18 401	18 933	38 372
- Entretiens et réparations	62 565	56 320	117 843
- Primes d'assurances	79 787	78 549	182 751
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	6 729	7 459	30 620
Total des services extérieurs	227 808	205 570	469 490
- Formations	4 660	7 015	35 881
- Personnel extérieur à l'entreprise	6 116	4 539	10 150
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	254 123	271 024	610 164
- Publicités, publications, relations publiques	240 351	274 678	403 958
- Transports	30 753	34 462	67 368
- Déplacements, missions et réceptions	7 914	19 844	39 092
- Frais postaux et de télécommunications	69 573	96 945	183 989
- Services bancaires et assimilés	227 675	172 928	317 416
- Documentations	1 222	6 992	8 870
Total des autres services extérieurs	842 387	888 427	1 676 888
- Jetons de présence	50 000	70 000	120 000
- Rémunération comité d'audit	9 375	0	16 875
- Rémunération comité de risque	9 375	0	16 875
Total des charges diverses	68 750	70 000	153 750
- Impôts et taxes sur rémunérations	93 763	86 166	154 956
- T.C.L	87 854	106 660	213 556
- Droits d'enregistrement et de timbres	29 215	25 999	52 742
- Autres impôts et taxes	5 603	6 110	7 119
Total des impôts et taxes	216 435	224 935	428 374
Total général	1 440 940	1 469 310	2 924 257

NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements, se détaillent ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	39 800	8 014	0
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	217 345	199 834	450 557
- Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital	9 188	9 188	18 375
Total	266 332	217 036	468 932

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR LA CLIENTELE ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions, se détaillent ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	4 328 617	3 307 787	5 058 264
- Dotations aux provisions additionnelles	0	0	227 832
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 528 544)	(1 368 393)	(2 081 168)
- Créances radiées	679 488	694 108	1 384 656
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(630 232)	(652 795)	(1 288 828)
- Annulation de produits réservés sur créances radiées	(46 408)	(36 806)	(87 449)
- Reprises sur les provisions affectées aux comptes adhérents	0	(22 381)	(22 047)
- Dotations aux provisions affectées aux comptes adhérents	144 785	2 376	2 479
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	2 947 706	1 923 896	3 193 739

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations nettes aux provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- reprises aux provisions pour dépréciation des actions cotés	(18 900)	0	0
- Dotations aux provisions pour passifs et charges	175 000	40 000	70 000
- Dotations aux provisions pour dépréciation des actions cotés	0	48 300	65 100
Total	156 100	88 300	135 100

NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires, est le suivant :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	0	2 302	23 800
- Revenus des immeubles	25 000	25 000	57 569
- Apurement de comptes	160 920	129 965	393 075
- Autres produits	9 200	0	17 872
Total	195 120	157 267	492 316

NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires, est le suivant :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Autres	(1 256)	9 097	9 110
Total	(1 256)	9 097	9 110

NOTE 29 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2020 est calculé , conformément aux dispositions du droit commun au taux 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0.2% du chiffre d'affaires toutes taxes comprises.

NOTE 30 : ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
- Impayés sur créances de leasing en début de période	40 545 101	36 808 437	36 808 437
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	(50 730 974)	(42 988 992)	(40 545 101)
- Effets impayés et à l'encaissement en début de période	44 249	44 249	44 249
- Effets impayés et à l'encaissement en fin de période	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	(8 183 787)	(8 352 559)	(8 352 559)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	7 486 706	7 212 287	8 183 787
- Créances radiées en début de période	434 846	434 846	434 846
- Créances radiées en fin de période	(434 846)	(434 846)	(434 846)
- Plus ou moins values sur relocation	55 699	(1 177)	(860 513)
- Intérêts constatés d'avance en début de période	(2 522 918)	(2 577 418)	(2 577 418)
- Intérêts constatés d'avance en fin de période	1 756 810	2 617 829	2 522 918
- Produits à recevoir marge non facturer Covid 19 en début de période	0	0	0
- Produits à recevoir marge non facturer Covid 19 en fin de période	(3 187 294)	0	0
- TVA collectée	19 137 163	23 852 133	47 752 502
- TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients	111 299	182 060	26 947
- Loyers encaissés	116 393 386	143 848 784	286 777 989
- Intérêts de retard	736 309	811 048	1 935 320
-Marge Covid 19	3 030 815	0	0
- Créances virées en Pertes	(679 488)	(694 108)	(1 384 656)
- Encours financiers virées en pertes	278 486	206 950	498 163
- Commissions encourues	(90 000)	(134 961)	(284 961)
- Remboursement des valeurs résiduelles	1 055	33 139	3 326
- Consolidations	(212 100)	0	(217 159)
- Remboursements anticipés	5 817 191	8 255 853	15 427 878
- Produits sur Cessions anticipées	231 394	380 355	654 251
- Autres produits d'exploitation	1 007 009	964 489	2 013 782
Encaissements reçus des clients	130 981 863	170 424 149	348 382 933

NOTE 31 : ENCAISSEMENTS RECUS DES ACHETEURS FACTORES

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Encours de Financement des adhérents en début de période	11 377 865	11 484 766	11 484 766
- Encours de Financement des adhérents en fin de période	(10 816 982)	(10 806 343)	(11 377 865)
- Produits constatés d'avance en début de période	(251 627)	(237 602)	(237 602)
- Produits constatés d'avance en fin de période	189 717	263 348	251 627
- Revenus du factoring	827 974	1 024 498	2 168 748
- Variations des agios réservés	89 450	(17 966)	(18 089)
- Financement des adhérents	19 948 363	23 535 869	53 436 238
- TVA collectée	26 887	36 061	76 001
Encaissements reçus des acheteurs factorés	21 391 647	25 282 630	55 783 823

NOTE 32 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	41 437 948	48 024 189	48 024 189
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	(25 073 242)	(38 853 565)	(41 437 948)
- Fournisseurs, avances en début de période	(53 971)	(62 760)	(62 760)
- Fournisseurs, avances en fin de période	45 628	30 224	53 971
- Investissements pour financement de contrats de leasing	70 323 941	105 704 292	205 384 438
- TVA sur Investissements	11 138 485	16 914 888	32 821 844
Décaissements pour financement de contrats de leasing	97 818 789	131 757 268	244 783 734

NOTE 33 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Prestataires Assurances en début de période	(2 475 034)	(2 613 873)	(2 613 873)
- Prestataires Assurances en fin de période	2 280 809	3 150 292	2 475 034
- Avances et acomptes au personnel en début de période	(915 510)	(662 393)	(662 393)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	744 179	651 219	915 510
- Charges constatées d'avance en début de période	(86 328)	(60 885)	(60 885)
- Charges constatées d'avance en fin de période	285 892	85 795	86 328
- Personnel, rémunérations dues en début de période	26 326	26 326	26 326
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	(26 326)	(26 326)	(26 326)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	226 450	228 221	228 221
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	(255 719)	(266 325)	(226 450)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	121 139	112 090	112 090
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	(52 823)	(48 607)	(121 139)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	637 932	745 999	745 999
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	(337 584)	(310 027)	(637 932)
- C.N.S.S en début de période	291 768	294 993	294 993
- C.N.S.S en fin de période	(319 787)	(301 873)	(291 768)
- CAVIS en début de période	39 595	43 476	43 476
- CAVIS en fin de période	(48 896)	(46 952)	(39 595)
- Diverses Charges à payer en début de période	620 171	922 527	922 527
- Diverses Charges à payer en fin de période	(1 019 047)	(899 058)	(620 171)
- TVA, payées sur biens et services	286 503	331 734	726 880
- Charges de personnel	4 281 320	3 938 371	7 011 305
- Autres charges d'exploitation	1 440 940	1 469 310	2 924 257
- Impôts et taxes	(216 435)	(224 935)	(428 375)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	5 529 537	6 539 099	10 784 039

NOTE 34 : INTERETS PAYES

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
- Frais d'émission des emprunts	25 000	175 395	363 534
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	5 486 186	5 440 843	5 440 843
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	(3 288 891)	(4 490 449)	(5 486 186)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	1 650 663	1 363 288	1 363 288
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	(1 561 577)	(1 300 264)	(1 650 663)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	1 595 786	1 424 799	1 424 799
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	(1 381 991)	(1 672 506)	(1 595 786)
- Intérêts courus sur certificats de leasing en début de période	157 349	1 262 018	1 262 018
- Intérêts courus sur certificats de leasing en fin de période	(130 181)	(293 434)	(157 349)
- Intérêts courus sur certificats de dépôt en début de période	94 291	114 255	114 255
- Intérêts courus sur certificats de dépôt en fin de période	(246 751)	(363 791)	(94 291)
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en début de période	(37 287)	(130 781)	(130 781)
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en fin de période	184 388	67 162	37 287
- Charges financières	19 555 021	20 953 403	41 791 629
remboursement des emprunts	(208 901)	(240 525)	(435 341)
Intérêts payés	21 893 106	22 309 414	42 247 256

NOTE 35 : IMPOTS ET TAXES PAYES

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période	0	0	0
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période	0	(220 969)	0
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	138 480	75 411	75 411
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	(183 995)	(124 168)	(138 480)
- Etat, Caisse de compensation en début de période	4 481	4 195	4 195
- Etat, Caisse de compensation en fin de période	(2 386)	(2 226)	(4 481)
- Etat, TCL à payer en début de période	18 754	19 557	19 557
- Etat, TCL à payer en fin de période	(11 886)	(17 810)	(18 754)
- Contributions conjoncturelles en début de période	73 902	226 308	226 308
- Contributions conjoncturelles en fin de période	(29 861)	(9 091)	(73 902)
- Etat, report d'impôts sur les sociétés en début de période	(573 072)	(498 404)	(498 404)
- Etat, report d'impôts sur les sociétés en fin de période	566 833	708 425	573 072
- TVA payées	7 792 173	3 454 466	12 583 807
- Impôts et taxes	216 435	224 935	428 374
- Contribution conjoncturelle	29 861	9 091	73 902
- Impôts sur les bénéfices	87 841	318 197	862 191
Impôts et taxes payés	8 127 560	4 167 918	14 112 796

NOTE 36 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Placements en titres en début de période	5 211 480	16 077 650	16 077 650
- Placements en titres en fin de période	(497 000)	(1 514 450)	(5 211 480)
- Remboursement assurance groupe en début de période	(7 656)	(1 917)	(1 917)
- Remboursement assurance groupe en fin de période	33 856	16 378	7 656
- Produits à recevoir des tiers en début de période	300 211	262 156	262 156
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	(180 349)	(164 660)	(300 211)
- Autres comptes débiteurs en début de période	381 840	381 840	381 840
- Autres comptes débiteurs en fin de période	(381 840)	(383 202)	(381 840)
- Comptes d'attente en début de période	(182 084)	(153 373)	(153 373)
- Comptes d'attente en fin de période	166 102	141 474	182 084
- Provisions sur jetons de présence à payer en début de période	(42 000)	(42 000)	(42 000)
- Provisions sur jetons de présence à payer en fin de période	42 000	42 000	42 000
- Autres comptes créditeurs en début de période	(50 866)	(72 532)	(72 532)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	10 297	12 743	50 866
- Prestataires en début de période	(190 955)	(75 234)	(75 234)
- Prestataires en fin de période	131 812	194 194	190 955
- Dépôts et cautionnements en début de période	32 734	32 734	32 734
- Dépôts et cautionnements en fin de période	(32 734)	(32 734)	(32 734)
- Retenue de garantie en début de période	(5 799)	(5 799)	(5 799)
- Retenue de garantie en fin de période	5 799	5 799	5 799
- Produits des placements	387 086	1 471 861	1 810 706
- Autres gains ordinaires	195 120	154 965	468 516
- Autres pertes ordinaires	(1 256)	(9 097)	(9 110)
Autres flux de trésorerie	5 325 798	16 338 795	13 226 731

NOTE 37 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Investissements en Immobilisations incorporelles	93 760	64 370	148 560
- Investissements en Immobilisations corporelles	71 180	76 712	183 109
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	164 940	141 081	331 669

38 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSIIOND'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Cessions d'immobilisations corporelles	0	14 804	0
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	0	2 302	23 800
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	17 105	23 800

NOTE 39 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	2 000 000	2 500 000	2 500 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	2 000 000	2 500 000	2 500 000

NOTE 40 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Dividendes et tantièmes	0	3 300 000	3 300 000
- Prélèvement sur fonds social	103 388	95 796	191 836
Dividendes et autres distributions	103 388	3 395 796	3 491 836

NOTE 41 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
- Banques	9 719 825	17 272 813	19 466 052
- Caisses	6 356	4 573	2 925
- Banques, découverts	(11 657 176)	(573)	(573)
Liquidités et équivalents de liquidités	(1 930 995)	17 276 814	19 468 404

NOTE 42 : SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**A-Engagements donnés :****A 1 Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle****▪ Opérations de Leasing :**

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2020 à 10 919 592 DT et constituent des accords de financement en faveur de la clientèle, matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 5 Analyse et classification des créances sur la clientèle de Leasing).

▪ Opérations de Factoring :

Les engagements de Factoring s'élèvent au 30 juin 2020 à 6 900 348 DT et constituent des accords de financement en faveur de la clientèle (voir note 6 Analyse et classification des créances sur la clientèle de Factoring).

A 2 Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts

Les engagements sur intérêts et commissions sur emprunts s'élèvent à 56 992 676 DT et constituent le total des intérêts et commissions qui vont être supportés par Attijari Leasing sur les échéances futures des emprunts en cours au 30 juin 2020.

B Engagements reçus :

B 1 Garanties Reçues

Les garanties reçues s'élèvent au 30 juin 2020 à 22 845 332 DT et constituent des hypothèques reçues des clients, en garantie des financements accordés.

B 2 Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les intérêts à échoir sur contrats actifs s'élèvent au 30 juin 2020 à 83 040 011 DT et constituent les intérêts inclus dans les loyers futurs (voir note 5 Analyse par maturité).

B 3 Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 30 juin 2020 à 513 170 902 DT et constituent le cas échéant, des garanties pour le calcul des provisions sur créances. Elles sont calculées sur la base des prix d'acquisition et compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé (voir note 3 3 2 Provisions sur créances issues d'opérations de Leasing).

C Engagements réciproques :

C 1 Emprunts obtenus non encore encaissés :

Les financements obtenus et non encore encaissés s'élèvent au 30 juin 2020 à 25 000 000 DT et correspondent aux crédits suivants :

Banque	Montant
CDIC	8 000 000
CMT	11 000 000
FACILITE DE CAISSE	1 000 000
CCT	5 000 000
Total	25 000 000

NOTE 43 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

42.1 Identification des parties liées :

Les parties liées à la société Attijari Leasing sont les actionnaires de référence exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci, une influence notable ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires et ayant des dirigeants communs avec Attijari Leasing. Ainsi Les personnes suivantes sont considérées comme étant des parties liées conformément à la norme comptable NCT 39 :

- **Attijari Bank** (Société Mère) ;
- **Attijari Sicar** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs et dans laquelle elle détient une participation) ;
- **Attijari Finances Tunisie** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Intermédiation** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Immobilière** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Gestion** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Recouvrement** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Obligataire Sicav** (Société du groupe Attijari Bank) ;
- **Attijari FCPR Dynamique** (Société du groupe Attijari Bank) ;

- **Compagne Nouvelle Assurance** (Société du groupe Attijari Bank) ;
- **Société Générale Tunisienne d'Informatique** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Civile Immobilière El Hamd** (ayant des dirigeants communs);
- **Société De Services Automobile** (ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Des viandes et d'élevage SOVIE** (ayant des dirigeants communs) ;

42.2 Description des transactions réalisées avec les parties liées au cours de 2020

Les transactions avec les parties liées, réalisées courant 2020, se présentent comme suit:

1. Transactions réalisées avec Attijari Bank

1.1 Convention de prestations de services avec Attijari Bank

Le 28 aout 2018, Attijari Leasing a signé avec Attijari Bank, une convention de prestations de services dans le domaine informatique pour la réalisation de ses projets de développement et d'infrastructures informatiques.

Attijari Leasing sera uniquement facturée au titre des services dont elle a effectivement bénéficié conformément à la grille de facturation prévue au niveau de l'annexe de la convention.

Le paiement est trimestriel. La facture envoyée par Attijari Bank la 1ère semaine des mois d'avril, juillet, octobre et janvier doit être payée au plus tard après une semaine de sa réception.

Au 30 juin 2020, les charges relatives à cette convention s'élèvent à 48 244 DT HTVA

1.2 Convention cadre

Au cours de l'exercice 2008, Attijari Leasing a conclu une convention cadre avec « Attijari Bank » portant sur des services d'assistance et de collaboration dans les domaines commercial, gestion de risque, recouvrement et conseil.

Ces services portent principalement sur :

- La commercialisation des produits d'Attijari Leasing à travers le réseau commercial de la banque ;
- Le traitement des dossiers de financement des clients d'Attijari Leasing ;
- Le suivi des règlements des loyers revenant à « Attijari Leasing » ;
- L'échange d'informations.

Au 30 juin 2020, les charges relatives à cette convention s'élèvent à 90 000 DT HTVA.

1.3 Convention de mise à disposition

Attijari Bank affecte au profit d'Attijari Leasing quatre employés dont 3 cadres et dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Les décisions de détachement prévoient que les montants facturés par la banque correspondent aux salaires et charges sociales supportés. Au titre de 2020 le coût correspondant refacturé par Attijari Bank s'élève 375 000 DT HTVA.

1.4 Contrats de leasing

Au 30 juin 2020, le cumul des contrats mis en force et non échus au profit d'Attijari Bank, s'élève à 1 872 173 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2020, à 472 802 DT.

2. Transactions réalisées avec Attijari Bank Sicar

2.1 FCR Attijari Leasing 1

Attijari Leasing a mis, le 22 mars 2012, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 1 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 1 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 0,75% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

Courant 2020, les prélèvements s'élèvent à 42 DT HTVA.

2.2 FCR Attijari Leasing 3

Attijari Leasing a mis, le 13 mars 2014, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 3 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 0,75% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

Courant 2020, les prélèvements s'élèvent à 1 574 DT HTVA.

2.3 FCR Attijari Leasing 4

Attijari Leasing a mis, le 23 mars 2015, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 500 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 4 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

Courant 2020, les prélèvements s'élèvent à 2 284 DT HTVA.

2.4 FCR Attijari Leasing 5

Attijari Leasing a mis, le 17 mars 2016, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 1 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 5 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

Courant 2020, les prélèvements s'élèvent à 828 DT HTVA.

2.5 FCR Attijari Leasing 6

Attijari Leasing a mis, le 21 mars 2017, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 6 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 10 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

Courant 2020, les prélèvements s'élèvent à 3 277 DT HTVA.

2.6 FCR Attijari Leasing 7

La société « Attijari Leasing » a mis, le 07 mars 2018, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 500 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 7 »

En rémunération de sa gestion du Fonds à Capital Risque pour le compte d'Attijari Leasing, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 10 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

Courant 2020, les prélèvements s'élèvent à 4 931 DT HTVA.

2. 7 FCR Attijari Leasing 8

La société « Attijari Leasing » a mis, le 18 mars 2019, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 500 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 8 »

En rémunération de sa gestion du Fonds à Capital Risque pour le compte d'Attijari Leasing, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 10 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

Courant 2020, les prélèvements s'élèvent à 10 363 DT HTVA.

2.8 Contrats de leasing

Au 30 juin 2020, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Sicar, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 153 565 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2020, à 121 973 DT.

3. Transactions réalisées avec Attijari Finances Tunisie

3.1- Contrat de location d'immeuble

Attijari Leasing a conclu, en date du 31 mars 2009, un contrat de location avec Attijari Finances Tunisie en vertu duquel, elle met à la disposition de celle-ci trois appartements à usage de bureaux d'une superficie globale de 284 m², situés dans l'ensemble immobilier El Baraka, rue du Lac d'Annecy, les Berges du Lac - Tunis.

Cette location est consentie pour une période de deux années, commençant le 1er avril 2009 et renouvelable par tacite reconduction.

La location est consentie et acceptée pour la somme de 3 000 DT HTVA payable d'avance par trimestre comportant tous les frais afférents au syndic, l'eau et l'électricité

Le montant du loyer annuel sera majoré de 10% l'an pour les deux premières années et de 5% l'an à partir de la fin de la troisième année. La majoration sera calculée à partir du dernier montant de loyer servi.

Un avenant audit contrat a été signé le 25 Novembre 2015, en vertu duquel Attijari Finances Tunisie s'engage à occuper les locaux pendant une période ferme de cinq ans qui prendra fin le 31 mars 2021 moyennant une majoration du loyer de 7% l'an à compter du 1er avril 2016. A partir du mois d'avril 2021, le loyer annuel sera soumis à la majoration contractuelle initiale, soit 5%.

En cas de départ anticipé, soit avant le 31/03/2021, Attijari Finances Tunisie s'engage à payer le reliquat du montant des travaux engagés diminué du différentiel d'augmentation annuelle de loyer de 4,5% payé entre le 01/04/2016 et le 31/03/2021.

Les produits constatés à ce titre en 2020, s'élèvent à 25 000 DT HTVA.

4. Transactions réalisées avec Attijari Intermédiation

4.1 Convention de tenue de compte

Conformément au règlement du Conseil du marché financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières, Attijari Leasing en tant qu'émetteur a engagé Attijari intermédiation en tant qu'intermédiaire agréée mandatée pour la tenue de ses comptes en valeurs mobilières.

En contrepartie des services rendus, Attijari intermédiation perçoit des honoraires fixés forfaitairement à 4 000 DT HTVA à régler au début de chaque année.

Les charges constatées au 30 juin 2020 s'élèvent à 4 000 DT HTVA.

4.2 Contrats de leasing

Au 30 juin 2020, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Attijari Intermédiation et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 26 300 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2020, à 2 122 DT.

5. Convention de partenariat avec Attijari Immobilière

Attijari Leasing a conclu, le 11 octobre 2011, une convention avec Attijari Immobilière, en vertu de laquelle, Attijari Leasing confie à cette dernière la gestion de biens immobiliers qu'elle désire vendre dans le but du recouvrement de ses créances.

En contrepartie de ses prestations, Attijari Immobilière perçoit une commission de 4% hors taxes du prix de vente du bien. Courant 2020, aucune charge n'a été constatée à ce titre

6. Emprunts et certificats de dépôt

Les emprunts et certificats de dépôt se détaillent comme suit :

Montants en DT

Etablissements	Solde Début	Utilisation	Remboursement	Solde Fin
ATTIJARI BANK	123 050 012	56 000 000	56 309 351	122 740 661
ATTIJARI OBLIG SICAV	1 000 000	3 500 000	1 000 000	3 500 000
ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	1 500 000	3 000 000	4 500 000	0
ATTIJARI SICAR	0	4 500 000	0	4 500 000
COMPAGNIE NOUVELLE ASSURANCE	4 000 000	0	0	4 000 000
ATTIJARI RECOUVREMENT	500 000	1 000 000	1 000 000	500 000
Total	130 050 012	68 000 000	62 809 351	135 240 661

Courant 2020, les intérêts relatifs constatés s'élèvent à 5 456 583 DT.

7. Contrats de leasing avec Attijari Gestion

Au 30 juin 2020, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Gestion, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 56 048 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2020, à 1 DT.

8. Contrats de leasing avec Attijari Recouvrement

Au 30 juin 2020, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Recouvrement, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 54 714 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2020, à 27 316 DT.

9. Contrats de leasing avec « Compagnie Nouvelle D'assurance »

Au 30 juin 2020, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 206 930 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2020, à 80 236 DT.

10. Contrats de leasing avec la société « Générale Tunisienne D'Informatique »

Au 30 juin 2020, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Générale Tunisienne d'Informatique, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 39 961 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2020, à 2 DT.

11. Contrats de Leasing avec des sociétés ayant des dirigeants communs avec Attijari Leasing

- La société « Civile Immobilière El Hamd »

Au 30 juin 2020, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 44 000 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2020, à 1 DT.

- la société « Des Viandes Et D'Elevage SOVIE »

Au 30 juin 2020, le cumul des contrats mis en force et non échus par Attijari Leasing s'élève à 219 854 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2020, à 86 706 DT.

NOTE 44 : ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Les états financiers de la société sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 07 Août 2020. Par conséquent, ils ne reflètent, pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020

Messieurs les Actionnaires d'Attijari Leasing,

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 «Attijari Leasing» couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 520 942 KDT et un résultat déficitaire de la période s'élevant à 425 KDT.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration du 7 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.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Attijari Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2020, l'état des engagements hors bilan, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de 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.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie 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 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 « Attijari Leasing » au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Observation

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur la situation décrite au niveau de la note 15 aux états financiers intermédiaires se rapportant à une notification de redressement social subi en 2020 suite à un contrôle mené par les services compétents de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale et couvrant la période allant du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2019.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport. En couverture des risques éventuels liés à ces contrôles, et sur la base des évolutions récentes, la société «Attijari Leasing» a constaté les provisions jugées nécessaires.

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

Tunis, le 02 Septembre 2020

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

**Cabinet MS Louzir – Membre de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

Sonia KETARI LOUZIR

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF

Siège social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis -

La Société Placement de Tunisie- SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Walid BEN SALAH (FINOR).

Bilan arrêté au 30 Juin 2020

ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations financières	3	9 262 574	9 262 570	9 262 574
Total des actifs immobilisés		9 262 574	9 262 570	9 262 574
Total des actifs non courants		9 262 574	9 262 570	9 262 574
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Placements et autres actifs financiers		5 638 881	5 919 830	7 848 834
Moins : provisions		(509 344)	(388 787)	(511 043)
	4	5 129 537	5 531 043	7 337 791
Autres actifs courants	5	3 129 517	191 763	135 948
Liquidités et équivalents de liquidités	6	16 362	22 628	12 334
Total des actifs courants		8 275 416	5 745 434	7 486 073
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		17 537 990	15 008 003	16 748 647

Bilan arrêté au 30 Juin 2020

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>	<u>31 Décembre</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves		2 713 591	2 713 591
Résultats reportés		1 749 794	1 121 792
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		14 463 385	13 835 383
Résultat net de la période		2 951 962	1 067 771
Total capitaux propres avant affectation	7	17 415 347	14 903 154
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Autres passifs courants	8	122 643	104 849
Total des passifs courants		122 643	104 849
Total des passifs		122 643	104 849
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		17 537 990	15 008 003

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2020

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus des titres - droit de propriété	9	3 164 746	1 360 590	2 947 927
Revenus des placements	10	76 626	-	339 217
Reprises sur provisions	4	103 126	4 382	3 535
Total des produits d'exploitation		3 344 498	1 364 972	3 290 679
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges nettes sur portefeuille titres	11	81 065	76 150	-
Autres charges d'exploitation	12	203 561	101 235	217 262
Dotations aux amortissements et aux provisions	4&13	101 427	117 086	238 495
Total des charges d'exploitation		386 053	294 471	455 757
<u>Résultat d'exploitation</u>		2 958 445	1 070 501	2 834 922
<u>Résultat des activités ordinaires (avant impôt)</u>		2 958 445	1 070 501	2 834 922
Impôt sur les sociétés	14	(6 483)	(2 730)	(6 621)
Contribution sociale de solidarité		-	-	(300)
<u>Résultat des activités ordinaires (après impôt)</u>		2 951 962	1 067 771	2 828 001
<u>Résultat de la période</u>		2 951 962	1 067 771	2 828 001

Etat de flux de trésorerie arrêté au 30 Juin 2020

(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Notes</u>	30	31 Décembre	
		Jun	<u>2019</u>	<u>2019</u>
		<u>2020</u>		
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>				
Encaissements provenant de la cession de titres et de placements financiers	15	5 831 443	2 522 798	5 375 728
Dividendes et intérêts encaissés	16	209 567	1 308 749	3 014 172
Total des encaissements d'exploitation		6 041 010	3 831 547	8 389 900
Décaissements pour achats de titres et placements financiers	15	3 699 903	1 583 056	5 986 501 (*)
Distributions de dividendes	17	2 199 941	2 199 941	2 199 941
Jetons de présence	18	7 200	2 400	14 400
Autres décaissements		129 938	33 765	186 963
Total des décaissements d'exploitation		6 036 982	3 819 162	8 387 805
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION		4 028	12 385	2 095
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u>				
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		-	-	(4)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT		-	-	(4)
Variation de trésorerie		4 028	12 385	2 091
Trésorerie au début de l'exercice		12 334	10 243	10 243
Trésorerie à la clôture de la période		16 362	22 628	12 334

(*) Solde retraité pour le besoin de la comparabilité

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2019 et se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

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, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

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 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.

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

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement 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.

A la date d'arrêté, 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, afin de constater toute dépréciation éventuelle.

2.3- Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

2.4- Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 Juin 2020 à D : 9.262.574 contre D : 9.262.570 au 30 Juin 2019 et s'analysent comme suit :

Titre	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable
• ASTREE	496 428	13,387	6 645 469
• COTUSAL	13 924	119,262	1 660 604
• AIR LIQUIDE	34 560	27,667	956 182
• ASTREE DA CP 27	40	2,500	100
• AIR LIQUIDE DA 1/30	17	2,941	50
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,500	169
<u>Total</u>			<u>9 262 574</u>

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2020 à D : 5.129.537 et se détaille comme suit:

Titre	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable
• Certificat de dépôt	-	-	1 500 000
• SICAV- RENDEMENT	8 993	102,492	921 711
• ARTES	91 000	7,176	653 038
• MONOPRIX	80 000	7,659	612 682
• SFBT	21 600	20,386	440 332
• CARTHAGE CEMENT	211 600	2,105	445 521
• SPDIT SICAF	47 985	5,999	287 864
• ATTIJARI BANK	10 250	16,759	171 781
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	9,244	152 533
• ONE TECH HOLDING	20 000	6,500	130 000
• UIB	10 000	12,153	121 530
• SITEX	3 682	22,451	82 664
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	6,648	79 776
• Libya Oil Tunisie	231	119,606	27 629
• Société de Gestion des	100	100,000	10 000

exportations			
• SACEM	10 000	0,172	1 720
• Société TFT	1	100,000	100
			<hr/>
<u>Total brut</u>			5 638 881
			<hr/>
• Provisions pour dépréciation des titres		(A)	(509 344)
			<hr/>
<u>Total net</u>			5 129 537
			<hr/>

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

<u>Solde au 31/12/2019</u>			<u>7 337 791</u>
<u>Achats</u>			<u>3 699 903</u>
* SICAV RENDEMENT		556 383	
* CARTHAGE CEMENT		143 520	
* CD		3 000 000	
<u>Ventes</u>			<u>(5 885 720)</u>
* SICAV RENDEMENT		(2 385 720)	
* CD		(3 500 000)	
<u>Moins-value latente sur titres SICAV Rendement</u>			<u>(24 137)</u>
<u>Dotations aux provisions</u>			<u>(101 427)</u>
<u>Reprises sur provisions</u>			<u>103 126</u>
			<hr/>
<u>Solde au 30/06/2020</u>			<u>5 129 537</u>
			<hr/>

(A) : Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

Titres	Solde au 31/12/2019	Dotations	Reprises	Solde au 30/06/2020
• SITEX	55 934	-	-	55 934
• SACEM	1 720	-	-	1 720

• Société de gestion des exportations	10 000	-	-	10 000
• ARTES	212 143	35 945	-	248 088
• CARTHAGE CEMENT	191 508	-	63 388	128 120
• MONOPRIX	-	65 482	-	65 482
• SFBT	39 738	-	39 738	-
<u>Total provisions</u>	<u>511 043</u>	<u>101 427</u>	<u>103 126</u>	<u>509 344</u>

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2020 à D : 3.129.517 contre D : 135.948 à l'issue de l'exercice 2019 et se détaille comme suit:

		<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
• Etat, excédent d'impôt à reporter	(voir note 14)	139 060	135 948
• Compte d'attente		272	272
• Charge constatées d'avance		4 164	-
• Produits à recevoir (*)		2 986 293	-
<u>Total</u>		<u>3 129 789</u>	<u>136 220</u>
• Provision sur compte d'attente		(272)	(272)
<u>Total</u>		<u>3 129 517</u>	<u>135 948</u>

(*) : Il s'agit des dividendes à recevoir dont la distribution est décidée avant le 30 Juin 2020.

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2020, un solde de D : 16.362 contre D : 12.334 au 31 Décembre 2019. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
• Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
• Réserve légale	(B)	1 000 000	1 000 000
• Prime d'émission		340 000	340 000
• Autres réserves		1 373 591	1 373 591
• Résultats reportés		1 749 794	1 121 793
	<u>Total</u>	<u>14 463 385</u>	<u>13 835 384</u>
Résultat net de l'exercice	(1)	2 951 962	2 828 001
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>17 415 347</u>	<u>16 663 385</u>
Nombre d'actions	(2)	1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		2,952	2,828

(A) Au 30 Juin 2020, le capital social est de D: 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D: 10 chacune et libérées en totalité

(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 à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint :

Note 7 (suite): Capitaux Propres

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2018	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	778 078	2 543 715	16 035 384
Affectations approuvées par l'AGO du 19 Mars 2019					2 543 715	(2 543 715)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2018					(2 200 000)		(2 200 000)
Résultat net de l'exercice 2019						2 828 001	2 828 001
Solde au 31 Décembre 2019	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	1 121 793	2 828 001	16 663 385
Affectation approuvée par l'AGO du 11 Juin 2020					2 828 001	(2 828 001)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2019					(2 200 000)		(2 200 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2020						2 951 962	2 951 962
Soldes au 30 Juin 2020	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	1 749 794	2 951 962	17 415 347

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2020 à D : 122.643 contre D : 85.262 au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
• Etat, retenues à la source	216	4 566
• Etat, TCL à payer	6 382	38
• Actionnaires dividendes à payer	769	710
• Contribution Sociale de Solidarité	-	300
• Produits constatés d'avance	7 092	40 357
• Charges à payer	108 184	39 290
<u>Total</u>	<u>122 643</u>	<u>85 262</u>

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROITS DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.

Ils s'élèvent au 30 Juin 2020 à D : 3.164.746

Ils se détaillent, par titre, comme suit :

Titre	Nombre de coupons	Dividende par action	Dividendes
• ASTREE	496 428	6,000	2 978 568
• SICAV - RENDEMENT	29 038	5,154	149 662
• SPDIT SICAF	47 985	0,600	28 791
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	0,250	4 125
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	0,300	3 600
<u>Total</u>			<u>3 164 746</u>

Note 10 : REVENUS DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comme suit:

<u>Titres</u>	<u>30/06/2020</u>
• Plus-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	2 651
• Intérêts des certificats de dépôt	73 975
<u>Total revenus des placements</u>	<u>76 626</u>

Note 11 : CHARGES NETTES SUR PORTEFEUILLE TITRES

Cette rubrique englobe les plus ou moins-values sur titres au 30 juin 2020.

Le solde des plus ou moins-values s'élève, au 30 Juin 2020 à D: (81.065)

Il se détaille, par titre, comme suit :

Titre	Plus ou (moins) valeurs réalisées
• Moins-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	(56 928)
• Moins values-latentes sur titres SICAV- RENDEMENT	(24 137)
<u>Total</u>	<u>(81 065)</u>

Note 12 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2020 à D : 203.561.

Il se détaille comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2020	2019	2019
• Location	5 274	5 023	10 047
• Services extérieurs, marché financier	4 484	4 990	9 861
- CMF	200		
- TUNISIE CLEARING	3 094		
- BVMT	1 190		
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	8 052	8 184	16 082
• Publicité, publications, relations publiques	990	2 209	4 205
• Frais de garde	31 094	28 267	67 163
• Jetons de présence	12 000	12 000	24 000
• Impôts & taxes	6 504	3 143	7 061
• Frais de gestion Banque de Tunisie	35 163	33 489	66 980
• Frais de courtage	-	3 930	10 832
• Dons et subventions	100 000	-	-
• Autres charges	-	-	1 031
<u>Total</u>	203 561	101 235	217 262

Note 13 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

	30 Juin		31 Décembre
	2020	2019	2019
• Provisions pour dépréciation des titres	(cf. note 4) 101 427	117 086	238 495
<u>Total</u>	101 427	117 086	238 495

Note 14 : IMPOT SUR LES SOCIETES ET CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE

L'impôt sur les sociétés, est estimé au 30 Juin 2020 à D : 6.467 contre D : 6.621 au 31 Décembre 2019. Il est déterminé comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Résultat comptable avant impôt</u>	<u>2 958 445</u>	<u>2 834 922</u>
<u>Réintégrations</u>		
* Provisions pour dépréciation des titres	101 427	238 495
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent	45 068	
* Moins-values réalisées sur SICAV-RENDEMENT après distribution des dividendes	56 928	68 587
* Moins-values latentes sur titres SICAV constatées à la clôture de la période en cours	24 137	
<u>Déductions</u>		
* Reprise sur provisions pour titres	(103 126)	(3 535)
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours	-	(45 068)
* Plus-values sur cessions des titres cotés	-	(308 580)
<u>Résultat fiscal avant déduction des dividendes</u>	<u>3 082 879</u>	<u>2 784 821</u>
* Dividendes des actions	(3 082 879)	(2 784 821)
<u>Résultat imposable</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Impôt sur les Sociétés</u>	<u>6 483</u>	<u>6 621</u>
<u>Contribution sociale de solidarité instauré par l'article 53 la loi 2017-66 du 17 Décembre 2017 portant loi de finances de l'année 2018</u>	<u>-</u>	<u>300</u>
<u>A imputer</u>		
* Excédent d'impôt antérieur	(135 948)	(128 502)
* Retenues à la source	(9 595)	(14 067)
<u>IS à reporter</u>	<u>139 060</u>	<u>135 948</u>

Note 15 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES ET SUR PLACEMENTS FINANCIERS

Les encaissements pour opérations sur titres et sur placements financiers s'analysent comme suit :

Cessions de titres en valeurs brutes	2 385 720
* Placements courants	2 385 720
Moins-values réalisées sur cessions de titres	(56 928)
Plus values réalisées sur cessions de titres	2 651
Encaissements CD	3 500 000
<u>Encaissements</u>	5 831 443

Les décaissements pour opérations sur titres et sur placements financiers s'analysent comme suit :

Acquisitions de titres en valeurs brutes	699 903
* Placements courants	699 903
Décaissements CD	3 000 000
<u>Décaissements</u>	3 699 903

Note 16 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit

- Revenus des titres-droits de propriété	3 164 746
- Produits à recevoir au 30 Juin 2020	(2 986 293)
<u>Valeur des Titres de propriété</u>	178 453
- Intérêts des Certificats de Dépôt au 30 Juin 2020	73 975
- Produits constatés d'avance au 31 Décembre 2019	(40 357)
- Produits constatés d'avance au 30 Juin 2020	7 092
<u>Valeur brute des intérêts des Certificats de Dépôt</u>	40 710
- Retenues à la source / CD (20%)	(6 205)

- Retenues à la source / CD (35%)	(3 391)
<u>Intérêts nets des Certificats de Dépôt</u>	31 114
<u>Total encaissements dividendes et intérêts</u>	209 567

Note 17 : DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit:

- Décision de distribution de dividendes(AGO du 11 Juin 2020)	2 200 000
- Actionnaires, dividendes à payer au 31 Décembre 2019	710
- Actionnaires, dividendes à payer au 30 Juin 2020	(769)
<u>Décaissement</u>	2 199 941

Note 18 : JETONS DE PRESENCE

Les jetons de présence distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit:

- Charges jetons de présence 2020	12 000
- Charges à payer 2019	9 000
- Charges à payer 2020	(12 000)
<u>Valeur brute des jetons de présence</u>	9 000
- Retenues à la source / JP (20%)	(1 800)
<u>Jetons de présence nets</u>	7 200

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

*Messieurs les Actionnaires de la société
Placements de Tunisie -SICAF*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 11 Juin 2020 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 "Placements de Tunisie - SICAF" pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 17.537.990 ,un bénéfice de D : 2.951.962 et une trésorerie positive à la fin de la période pour D : 16.362.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction sur les états financiers intermédiaires

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base d'un examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes internationales d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit ; en conséquence, nous n'exprimons donc 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 présentent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « Placements de Tunisie – SICAF » 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.

Tunis, le

FINOR

Walid BEN SALAH

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

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

La Société l'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mme Aida CHARFI et Mr Mohamed Lassaad BORJI.

BILAN
Au 30/06/2020
(Exprimé en Dinar
Tunisien)

	NOTES	Solde au		
		30-juin-20	30-juin-19	31-déc-19
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 294 165	1 280 690	1 293 859
Moins : amortissement		(1 281 800)	(1 262 093)	(1 276 120)
	(B.1)	12 365	18 597	17 739
Immobilisations corporelles		86 044 205	81 672 358	84 505 327
Moins : amortissement		(65 079 591)	(61 344 077)	(63 424 307)
	(B.2)	20 964 614	20 328 281	21 081 020
Immobilisations financières		11 978 150	12 137 350	12 094 854
Moins : Provisions		(400 299)	(400 299)	(400 299)
	(B.3)	11 577 851	11 737 051	11 694 555
Total des actifs immobilisés		32 554 830	32 083 929	32 793 314
Total des actifs non courants		32 554 830	32 083 929	32 793 314
ACTIFS COURANTS				
Stocks		41 225 302	25 203 828	28 757 678
Moins : Provisions		(555 560)	(709 779)	(480 833)
	(B.4)	40 669 742	24 494 049	28 276 845
Clients et comptes rattachés		55 550 940	57 667 024	66 088 554
Moins : Provisions		(3 388 288)	(3 202 528)	(3 047 921)
	(B.5)	52 162 652	54 464 496	63 040 633
Autres actifs courants		10 791 038	16 044 697	13 281 051
Moins : Provisions		(466 833)	(1 852 352)	(466 833)
	(B.6)	10 324 205	14 192 345	12 814 218
Placement et autres actifs financiers	(B.7)	268 418	273 661	360 317
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.8)	964 745	1 369 067	2 786 104
Total des actifs courants		104 389 762	94 793 618	107 278 117
Total des actifs		136 944 592	126 877 547	140 071 431

BILAN
Au 30/06/2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

NOTES	Solde au		
	30-juin-20	30-juin-19	31-déc-19
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Réserves	27 743 148	10 743 148	30 743 148
Autres capitaux propres	299 757	351 394	316 188
Résultats reportés	8 241 971	20 763 249	763 249
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	48 284 876	43 857 791	43 822 585
Résultat de l'exercice	(1 769 864)	7 205 968	7 478 722
Total des capitaux propres avant affectation	(B.9) 46 515 012	51 063 759	51 301 307
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	(B.10) 20 331 678	25 772 073	21 996 329
Provisions	(B.11) 3 044 235	3 088 471	2 944 235
Total des passifs non courants	23 375 913	28 860 544	24 940 564
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.12) 7 415 863	6 937 426	8 217 240
Autres passifs courants	(B.13) 12 324 559	16 104 311	10 412 458
Concours banc. et autres passifs financiers	(B.14) 47 313 245	23 911 507	45 199 862
Total des passifs courants	67 053 667	46 953 244	63 829 560
Total des passifs	90 429 580	75 813 788	88 770 124
Total des capitaux propres et des passifs	136 944 592	126 877 547	140 071 431

ETAT DE RESULTAT
Au 30/06/2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTES	Période de 6 mois close le		Exercice
		30-juin-20	30-juin-19	de 12 mois clos le
		30-juin-20	30-juin-19	31-déc-19
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	(R.1)	43 699 762	55 177 231	119 938 809
Ventes locales		18 314 401	17 256 031	41 517 302
Ventes à l'exportation		25 385 361	37 921 200	78 421 507
Autres produits d'exploitation	(R.2)	262 821	269 912	549 742
Total des produits d'exploitation		43 962 583	55 447 143	120 488 551
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	(R.3)	(8 496 467)	245 999	(1 152 905)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.4)	37 809 089	33 254 812	80 943 108
Charges de personnel	(R.5)	8 192 803	8 618 334	17 373 323
Dotations aux amortissements et provisions	(R.6)	2 460 653	3 011 540	3 368 030
Autres charges d'exploitation	(R.7)	2 747 761	2 629 728	6 899 210
Total des charges d'exploitation		42 713 839	47 760 413	107 430 766
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 248 744	7 686 730	13 057 785
Produits des placements	(R.8)	-	3 995 448	3 995 448
Charges financières nettes	(R.9)	(3 005 573)	(3 189 883)	(6 280 036)
Autres gains ordinaires	(R.10)	54 522	17 146	20 677
Autres pertes ordinaires		(610)	(449)	(2 007 352)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(1 702 917)	8 508 992	8 786 522
Impôt sur les bénéfices	(R.11)	66 947	1 303 024	1 307 800
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(1 769 864)	7 205 968	7 478 722

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Au 30/06/2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTES	Période de 6 mois close		Exercice
		le	le	de 12 mois
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		-1 769 864	7 205 968	7 478 722
Ajustements pour :				
* Amortissements & provisions	(F.1)	2 516 484	3 074 626	5 844 036
* Reprises sur provision et amortissements	(F.2)	-55 831	-63 086	-2 476 006
* Variation des :				
- Variation des stocks	(F.3)	-12 467 624	324 633	-3 229 217
- Variation des créances	(F.4)	10 537 614	4 158 474	-4 263 056
- Variation des autres actifs	(F.5)	2 512 535	-5 362 283	-2 590 963
- Variation des autres actifs financiers	(F.6)	91 899	-	-86 656
- Variation des fournisseurs	(F.7)	-801 377	-987 817	291 997
- Variation des autres passifs	(F.8)	-545 002	7 364 863	-1 706 634
* Autres ajustements:				
- Plus ou moins value de cession		-15 458	-17 000	-17 000
- Quote part subvention d'investissement		-16 431	-35 206	-70 413
Total des flux de trésorerie provenant des / (affectés aux) opérations d'exploitation		-13 055	15 663 172	-825 190
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.9)	-1 863 458	-1 386 620	-4 194 133
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.10)	45 300	17 000	17 000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(F.11)	-20 588	-3 345 760	-18 750
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	(F.12)	137 292	94 824	156 070
Total des flux de trésorerie affectées aux opérations d'investissement		-1 701 454	-4 620 556	-4 039 813
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Dividendes et autres distributions		-	-5 397 816	-5 172 133
- Encaissement provenant des emprunts		-	-	25 000 000
- Remboursement OCA		-	-	-25 000 000
- Remboursement d'emprunts	(F.13)	-1 057 362	-1 144 196	-2 221 005
- Variation Crédits de gestion *		3 050 108	-799 832	12 675 681
Total des flux de trésorerie provenant des / (affectés aux) opérations de financement *		1 992 746	-7 341 844	5 282 542
VARIATION DE TRESORERIE *		278 237	3 700 772	417 540
Trésorerie au début de l'exercice *	(F.14)	-4 815 274	-5 232 814	-5 232 814
Trésorerie à la clôture de l'exercice *	(F.15)	-4 537 037	-1 532 042	-4 815 274

(*) : La société a procédé au changement de présentation des variations des crédits de gestion de la rubrique trésorerie début et fin de l'exercice vers la rubrique flux de trésorerie liés aux opérations de financement. Ainsi, les colonnes comparatives ont été retraitées à des fins de comparabilité.

Notes aux Etats Financiers Intermédiaires

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD » ont été arrêtés au 30 juin 2020 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que définies par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

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

Ces états financiers sont arrêtés par le conseil d'administration du 25 août 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements postérieurs à cette date. Toutefois et hormis l'impact de la pandémie Covid-19 sur les comptes arrêtés au 30 juin 2020 tel que présenté au niveau de la note VII ci-après, il est à signaler que cette pandémie risque d'avoir des répercussions négatives sur les activités et les performances futures dont l'impact éventuel ne peut être, en l'état actuel de la situation et sur la base des informations disponibles, estimé d'une manière fiable.

V. LES BASES DE MESURE

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit:

1- Immobilisations incorporelles

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

2- Immobilisations corporelles

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

Les taux appliqués sont les suivants:

Nature	Taux annuels
Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10%
Matériels de transport	20%
Equipements de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Agencements Aménagements Installations	10%
Logiciels	33,33%
Autres immobilisations incorporelles	33,33% - 100%

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

Toutefois, des taux d'amortissement déterminés à partir de la durée de vie économique ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

3- Immobilisations financières

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

4- Stocks

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

5- Clients et comptes rattachés

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

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

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

6- Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

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

7- Emprunts

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

8- Prise en compte des revenus

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

9- Opérations libellées en monnaies étrangères

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

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent au 30 juin 2020 un solde net de 12 365 DT contre un solde de 17.739 au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Logiciels	1 096 098	1 082 624	1 095 793
Autres immobilisations incorporelles	198 067	198 066	198 066
Total	1 294 165	1 280 690	1 293 859
Amortissements "Logiciels"	(1 083 733)	(1 064 027)	(1 078 054)
Amortissements "Autres immobilisations incorporelles"	(198 067)	(198 066)	(198 066)
Total Amortissement	(1 281 800)	(1 262 093)	(1 276 120)
Total Net	12 365	18 597	17 739

B.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent au 30 juin 2020 un solde net de 20 964 614 DT contre un solde de 21 081 020 au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Terrains	4 771 238	4 771 238	4 771 238
Bâtiments	8 803 182	8 803 182	8 803 182
Installations générales des bâtiments	4 140 557	4 109 030	4 140 557
Matériel et outillage industriel	51 612 120	48 801 866	51 750 457
AAI du matériel et outillage industriel	1 846 639	1 567 897	1 846 639
Matériel de transport	2 284 776	2 029 693	2 411 318
AAI généraux	5 933 950	5 927 328	5 933 950
Equipement de bureaux	871 065	844 133	866 136
Matériel informatique	1 198 119	1 121 001	1 176 971
Immobilisations en cours	3 156 424	2 275 559	1 338 284
Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing)	1 426 135	1 421 431	1 466 595
Total	86 044 205	81 672 358	84 505 327

Amortissements	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Bâtiments	(6 939 510)	(6 650 422)	(6 795 756)
Installations générales	(3 217 952)	(3 018 187)	(3 122 617)
Matériel et outillage industriel	(43 888 967)	(41 242 058)	(42 693 129)
AAI du matériel et outillage industriel	(1 476 915)	(1 304 651)	(1 395 145)
Matériel de transport	(2 886 246)	(2 824 243)	(2 934 014)
AAI généraux	(4 828 770)	(4 535 050)	(4 684 798)
Equipement de bureaux	(752 594)	(732 278)	(742 447)
Matériel informatique	(1 088 637)	(1 037 188)	(1 056 401)
Provision-immobilisations en cours	-	-	-
Total Amortissement	(65 079 591)	(61 344 077)	(63 424 307)
Total Net	20 964 614	20 328 281	21 081 020

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2020										
DESIGNATION	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS				V.C.N. AU 30/06/2020
	AU 31/12/2019	ACQUISITIONS	RECLASSEMENTS	CESSIONS	AU 30/06/2020	AU 31/12/2019	REPRISE	DOTATIONS	AU 30/06/2020	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciel	1 095 793		306		1 096 099	1 078 054		5 680	1 083 734	12 365
Autres immobilisations Incorporelles	198 066				198 066	198 066			198 066	
Sous total	1 293 859		306		1 294 165	1 276 120		5 680	1 281 800	12 365
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	4 740 433				4 740 433					4 740 433
Aménagement Terrain	30 805				30 805	17 812		1 534	19 346	11 459
Bâtiments	8 803 182				8 803 182	6 777 944		142 219	6 920 163	1 883 019
Installations générales des bâtiments	4 140 557				4 140 557	3 122 617		95 335	3 217 952	922 605
Matériel Industriels	44 089 703			-156 568	43 933 135	36 528 759	-126 727	1 111 517	37 513 549	6 419 586
Outillage Industriel	7 660 754		18 232		7 678 986	6 164 370		211 048	6 375 418	1 303 568
AAI du matériel et outillage industriel	1 846 639				1 846 639	1 395 145		81 770	1 476 915	369 724
Matériels de Transports de Biens	1 385 253			-99 327	1 285 926	992 519	-99 327	49 680	942 872	343 054
Matériels de Transports de Personnes	1 026 065			-27 215	998 850	529 670	-27 214	60 841	563 297	435 553
AAI généraux	5 933 950				5 933 950	4 684 798		143 972	4 828 770	1 105 180
Equipement de bureaux	866 136		4 929		871 065	742 446		10 148	752 594	118 471
Matériel informatique	1 176 971		21 852	-704	1 198 119	1 056 402	-704	32 940	1 088 638	109 481
Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing)	1 466 595			-40 460	1 426 135	1 411 825	-40 460	8 712	1 380 077	46 058
Immobilisations en cours	1 338 284	1 863 458	-45 319		3 156 423					3 156 423
Sous total	84 505 327	1 863 458	-306	-324 274	86 044 205	63 424 307	-294 432	1 949 716	65 079 591	20 964 614
Total Général	85 799 186	1 863 458		-324 274	87 338 370	64 700 427	-294 432	1 955 396	66 361 391	20 976 979

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2020 un solde net de 11 577 851 DT contre un solde de 11 694 555 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Titres de participations(*)	11 743 712	11 724 962	11 743 712
Prêts au personnel	42 747	43 278	22 159
Dépôts et cautionnements	171 691	309 110	288 983
Obligations	20 000	60 000	40 000
Total brut immobilisations financières	11 978 150	12 137 350	12 094 854
Provision pour dépréciation des immobilisations financières	(400 299)	(400 299)	(400 299)
Total net	11 577 851	11 737 051	11 694 555

(*) Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Assad International	1 301 017	1 301 017	1 301 017
GEELEC	2 499 800	2 499 800	2 499 800
ACE	155 900	155 900	155 900
AS DISTRIBUTION	332 879	332 879	332 879
BTS	15 000	15 000	15 000
Consortium Tunisien Composants Automobiles	12 500	12 500	12 500
Société Algero Tunisienne de batteries	303 765	303 765	303 765
S.M.U	120 000	120 000	120 000
Sté Rea.Tun.Car	1	1	1
ENAS	5 033 810	5 033 810	5 033 810
Mediterranean Institute of Technologie (MIT)	165 000	90 000	165 000
Montant Non Libéré (MIT)	(56 250)	-	(56 250)
ASSAD Batterie Maroc	1 046 750	1 046 750	1 046 750
ASSAD Batterie Maroc (Partie non libérée)	(526 030)	(526 030)	(526 030)
Batterie ASSAD Côte d'ivoire	119 570	119 570	119 570
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	920 000	920 000	920 000
ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA	300 000	300 000	300 000
Total	11 743 712	11 724 962	11 743 712

B.4. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2020 un solde net de 40 669 742 DT contre un solde de 28 276 845 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Matières premières	11 177 010	5 993 510	7 780 683
Matières consommables	2 176 659	2 650 261	2 349 094
Pièces de rechange	5 555 598	4 139 392	4 808 333
Produits finis	5 016 304	3 387 727	2 610 700
Produits intermédiaires	17 299 731	9 032 938	11 208 868
(-) Provisions	(555 560)	(709 779)	(480 833)
Total	40 669 742	24 494 049	28 276 845

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2020 un solde net de 52 162 652 DT contre un solde net de 63 040 633 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	49 708 179	51 856 525	59 342 483
Clients effets en portefeuille	1 942 707	2 097 034	3 460 418
Clients chèques à encaisser	909 389	633 944	237 732
Clients douteux	2 990 665	3 079 521	3 047 921
Total brut	55 550 940	57 667 024	66 088 554
Provision pour dépréciation des créances clients	(3 388 288)	(3 202 528)	(3 047 921)
Total net	52 162 652	54 464 496	63 040 633

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2020 un solde net de 10 324 205 DT contre un solde net de 12 814 218 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs avances et acomptes	174 079	74 788	163 711
Fournisseurs débiteurs	47 423	47 423	51 352
Personnel avances et acomptes	87 881	148 387	145 000
Etat, retenues à la source	2 003 747	2 028 791	1 602 369
Etat, Report CSS	-	-	468
Etat, Report de TVA	2 627 028	2 329 475	2 737 676
Etat, TVA déductible	17 930	2 992	14 204
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	5 129 450	10 217 565	7 980 818
Charges constatées d'avance	482 458	438 893	438 067
Autres débiteurs	176 189	103 035	95 678
Produits à recevoir	44 853	653 348	51 708
(-) Provisions sur comptes débiteurs	(466 833)	(1 852 352)	(466 833)
Total	10 324 205	14 192 345	12 814 218

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 268 418 DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Prêts au personnel (échéance à -1an)	155 065	211 021	270 963
Titres SICAV	113 353	62 640	89 354
Total	268 418	273 661	360 317

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2020 un solde de 964 745 DT contre un solde de 2 786 104 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Effets remis à l'encaissement	380 715	57 243	28 706
Effets remis à l'escompte	151 621	10 125	10 647
Autres organismes financiers (AFC)	100	26	34
UBCI Megrine	55 844	-	22
Attijari Bank	-	-	-
Attijari Bank Bouargoub	38 124	5 341	31 815
BT	56	20 217	79
BNA	-	293 667	607 226
STB Ben Arous	49 478	49 672	42 537
BIAT Al Jazira	175 018	6 774	238 519
UBCI Euro	257	-	-
BIAT en Euro	-	768 664	677 300
BIAT en Dollar	158	135 973	1 138 671
ATB	67 208	-	-
UIB	-	2 019	-
Caisses	46 166	19 346	10 548
Total	964 745	1 369 067	2 786 104

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2020 une valeur de 46 515 012 DT.

Les variations intervenues au cours de la période sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Désignation	Capital	Réserve légale	Prime d'émission	Réserve spéciale d'investissement	Réserves Extraordinaires	Autres capitaux propres	Réserves Ordinaires	Résultats reportés (postérieurs à 2014)	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2018	12 000 000	1 200 000	1 195 597	1 147 551	10 000 000	386 599	1 400 000	12 726 132	8 037 117	48 092 996
Affectation Résultat 2018								8 037 117	(8 037 117)	-
Subv. inscrite au Compte de Résultat						(70 411)				(70 411)
Dividendes					(4 200 000)					(4 200 000)
Affectation réserves ordinaires							20 000 000	-20 000 000		-
Résultat au 31/12/2019									7 478 722	7 478 722
Solde au 31/12/2019	12 000 000	1 200 000	1 195 597	1 147 551	5 800 000	316 188	21 400 000	763 249	7 478 722	51 301 307
Affectation Résultat 2019								7 478 722	(7 478 722)	-
Subv. inscrite au Compte de Résultat						(16 431)				(16 431)
Dividendes					(3 000 000)					(3 000 000)
Résultat au 30/06/2020									(1 769 864)	(1 769 864)
Solde au 30/06/2020	12 000 000	1 200 000	1 195 597	1 147 551	2 800 000	299 757	21 400 000	8 241 971	(1 769 864)	46 515 012

B.10. Emprunts

Les emprunts à long terme présentent au 30 juin 2020 un solde de 20 331 678 DT contre un solde de 21 996 329 DT au 31 décembre 2019 se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Emprunt obligataire convertible en actions	-	25 000 000	-
Emprunts bancaires	20 182 334	602 788	21 816 305
Emprunts leasing	149 344	169 285	180 024
Total	20 331 678	25 772 073	21 996 329

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2020 un solde de 3 044 235 DT contre un solde de 2 944 235 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Provisions pour risques et charges	2 487 151	2 605 118	2 387 151
Provisions pour garanties données	557 084	483 353	557 084
Total	3 044 235	3 088 471	2 944 235

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2020 un solde de 7 415 863 DT contre un solde de 8 217 240 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs locaux et étrangers	5 971 728	5 259 501	6 463 541
Fournisseurs retenues de garantie	15 380	25 485	16 427
Fournisseurs effets à payer	1 083 147	1 250 564	1 661 734
Fournisseurs factures non parvenues	345 608	401 876	75 538
Total	7 415 863	6 937 426	8 217 240

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2020 un solde de 12 324 559 DT contre un solde de 10 412 458 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Etat impôts sur les bénéfices	1 304 658	1 303 024	1 307 800
Personnel autres charges à payer	4 401 327	4 223 766	3 532 120
CCA dettes et intérêts	34 204	34 204	34 204
Dividendes à payer	3 099 666	2 081 794	99 666
Prêts personnel CNSS	468	1 224	648
Charges à payer	246 320	1 281 970	244 355
Personnel rémunérations dues	686 705	672 334	14 634
Créditeurs divers	48 940	3 412 911	3 127 290
Autres	870	870	870
CNSS	976 031	1 024 876	1 194 904
Assurance Groupe	-	88 525	-
Etat Impôts et taxes à payer	312 669	225 025	225 025
Produits constatés d'avance	390 932	1 181 428	-
UGTT	12 359	12 360	12 361
Clients - avoirs à établir	809 410	560 000	618 581
Total	12 324 559	16 104 311	10 412 458

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2020 un solde de 47 313 245 DT contre un solde de 45 199 862 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Echéances à moins d'un an sur emprunts	5 450 273	2 115 614	4 855 462
Echéances à moins d'un an sur crédits Leasing	69 100	52 371	56 622
Intérêts courus	967 469	43 413	411 887
Divers crédits de gestion à court terme	35 324 621	18 799 000	32 274 513
BIAT Agence des affaires	4 460 816	1 053 866	5 585 430
ATB	-	124 725	80 767
BNA	633 965	-	-
UBCI Megrine	-	835 983	1 001 267
BIAT Al Jazira 2	5 108	5 584	-
Attijari Bank Megrine	318 638	880 951	784 727
UIB	83 255	-	149 187
Total	47 313 245	23 911 507	45 199 862

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 43 699 762 DT au titre du premier semestre 2020 contre 55 177 231 DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Ventes locales batteries de démarrage	18 291 660	17 230 314	41 318 002
Autres revenus locaux	22 741	25 717	36 025
Ventes à l'exportation de batteries de démarrage	10 300 941	18 308 362	39 149 073
Ventes à l'exportation de plaques	14 358 812	15 031 203	31 602 364
Ventes à l'export de Plomb	206 334	3 612 839	5 630 281
Autres revenus à l'export	519 274	968 796	2 039 789
Autres revenus	-	-	163 275
Total	43 699 762	55 177 231	119 938 809

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 262 821 DT au titre du premier semestre 2020 contre 269 912 DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Quote part subventions	16 429	35 206	70 412
Loyer et autres services	245 392	233 706	477 330
Jetons de présence	1 000	1 000	2 000
Total	262 821	269 912	549 742

R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise (8 496 467) DT au titre du premier semestre 2020 contre 245 999 DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Produits finis	(2 405 604)	(1 518 600)	(741 573)
Produits intermédiaires	(6 090 863)	1 764 599	(411 332)
Total	(8 496 467)	245 999	(1 152 905)

R.4. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats de d'approvisionnements consommés totalisent 37 809 089 DT au titre du premier semestre 2020 contre 33 254 812 DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Achats matières premières	41 817 359	33 065 152	82 597 975
Achats matières consommables	(37 114)	111 025	421 445
Variations stocks matières premières	(3 396 327)	1 126 675	(660 498)
Variations stocks matières consommables	(574 829)	(1 048 040)	(1 415 814)
Total	37 809 089	33 254 812	80 943 108

R.5. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 8 192 803 DT au titre du premier semestre 2020 contre 8 618 334 DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Salaires et indemnités représentatives	6 618 591	7 054 088	14 221 487
Cotisations de sécurité sociale	1 420 314	1 428 101	2 939 145
Autres charges de personnel	153 898	136 145	212 691
Total	8 192 803	8 618 334	17 373 323

R.6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 2 460 653 DT au titre du premier semestre 2020 contre 3 011 540 DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dot. Amort. Logiciel	5 680	19 633	33 659
Dot. Amort. Bâtiments	143 754	142 964	288 298
Dot. Amort. agencement et aménagement	321 078	319 396	664 069
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	1 322 565	1 564 125	3 015 197
Dot. Amort. matériel de transport	87 997	85 415	183 712
Dot. Amort. équipement de bureau	10 148	9 887	20 055
Dot. Amort. matériel informatique	32 940	19 387	45 137
Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier	8 712	3 069	6 870
Dot. aux provisions clients douteux	396 197	339 855	565 988
Dot. aux prov. pour dép. des immobilisations financières	-	214 575	214 575
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	74 728	68 857	135 751
Dot. aux provisions pour garantie donnée	-	-	73 731
Dot. aux provisions pour IDR	12 685	60 000	236 676
Dot. aux provisions pour risques et charges	100 000	227 463	360 318
TOTAL	2 516 484	3 074 626	5 844 036
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-	-	(295 839)
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	(55 831)	(42 386)	(148 168)
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	(20 700)	(371 522)
Autres Reprises sur provisions	-	-	(1 660 477)
TOTAL	(55 831)	(63 086)	(2 476 006)
Total Net	2 460 653	3 011 540	3 368 030

R.7. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 2 747 761 DT au titre du premier semestre 2020 contre 2 629 728 DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Loyer	244 351	158 078	436 009
Entretiens et réparations	359 966	440 219	987 021
Assurances	96 247	101 121	271 617
Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaires	404 703	385 138	1 073 909
Rémunérations comité permanent d'audit	6 000	-	12 000
Frais de séminaires et congrès	17 760	67 733	106 498
Personnel extérieur (travaux en régie)	50 131	53 298	73 287
Publicité et propagandes	219 802	142 222	436 755
Autres transports	192 624	211 305	826 283
Voyages, déplacements, mission et réceptions	75 852	173 669	359 005
Frais postaux	36 076	61 272	115 761
Divers frais de services bancaires	321 153	240 412	797 942
Dons accordés	173 326	66 400	222 591
Jetons de présence	30 000	60 000	120 000
T.F.P. et FOPROLOS	132 130	128 740	298 460
TCL	73 043	83 319	186 415
Taxes de circulation	38 928	37 257	41 109
Droit d'enregistrement et autres taxes	5 853	12 444	100 707
Autres charges d'exploitation	269 816	207 101	433 841
Total	2 747 761	2 629 728	6 899 210

R.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent un solde nul au titre du premier semestre 2020 contre 3 995 448DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dividendes Assad Algérie	-	688 248	688 248
Dividendes ENAS	-	3 307 200	3 307 200
Total	-	3 995 448	3 995 448

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 3 005 573DT au titre du premier semestre 2020 contre 3 189 883DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Échelles d'intérêts	338 479	282 205	939 155
Agios sur escomptes	43 618	132 412	279 646
Intérêts sur crédits bancaires	1 737 004	769 407	1 858 811
Intérêts sur emprunt OCA	-	1 031 250	1 642 089
Gains de change	(397 129)	(479 360)	(1 191 427)
Pertes de change	193 460	1 306 013	2 115 531
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	1 098 241	154 955	653 249
Intérêt des prêts	(8 100)	(10 719)	(21 994)
Intérêt des autres dettes	-	3 720	4 976
Total	3 005 573	3 189 883	6 280 036

R.10. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 54 522 DT au titre du premier semestre 2020 contre 17 146 DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Produit de cession	45 300	17 000	17 000
Autres profits divers	9 222	146	3 677
Total	54 522	17 146	20 677

R.11. IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés s'élève à 66 947 DT au titre du premier semestre 2020 contre 1 303 024 DT au titre du premier semestre 2019, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Impôts sur les sociétés	66 947	1 303 024	1 307 800
Total	66 947	1 303 024	1 307 800

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	Montant
Dot. Amort. Logiciel	5 680
Dot. Amort. Bâtiments	143 754
Dot. Amort. agencement et aménagement	321 078
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	1 322 565
Dot. Amort. matériel de transport	87 997
Dot. Amort. équipement de bureau	10 148
Dot. Amort. matériel informatique	32 939
Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier	8 713
Dot. aux provisions clients douteux	396 197
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	74 728
Dot. aux provisions pour IDR	12 685
Dot. aux provisions pour risques et charges	100 000
Total	2 516 484

F.2. Reprises sur provisions

Désignation	Montant
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	(55 831)
Total	(55 831)

F.3. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Matières premières	7 780 683	11 177 010	(3 396 327)
Matières consommables	2 349 094	2 176 659	172 435
Pièces de rechange	4 808 333	5 555 598	(747 265)
Produits finis	2 610 700	5 016 304	(2 405 604)
Produits intermédiaires	11 208 868	17 299 731	(6 090 863)
Total	28 757 678	41 225 302	(12 467 624)

F.4. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Clients ordinaires	59 342 483	49 708 179	9 634 304
Clients douteux	3 047 921	2 990 665	57 256
Clients chèques à encaisser	237 732	909 389	(671 657)
Clients effets en portefeuille	3 460 418	1 942 707	1 517 711
Total	66 088 554	55 550 940	10 537 614

F.5. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Fournisseurs avances et acomptes	163 711	174 079	(10 368)
Fournisseurs débiteurs	51 352	47 423	3 929
Personnel avances et acomptes	145 000	87 881	57 119
Etat, retenues à la source	1 602 369	2 003 747	(401 378)
Etat, retenues à la source Batterie Assad Algérie	-	-	-
Etat, Report de TVA	2 737 676	2 627 028	110 648
Etat, TVA déductible	14 672	17 930	(3 258)
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	7 980 818	5 129 450	2 851 368
Charges constatées d'avance	438 067	482 458	(44 391)
Autres débiteurs	95 678	176 189	(80 511)
Produits à recevoir	51 708	44 853	6 855
Opérations particulières avec l'état	-	-	-
Total	13 281 051	10 791 038	2 490 013
Ajustement Transfert de charges			22 522
Total	13 281 051	10 791 038	2 512 535

F.6. Variation des autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Prêts au personnel (échéance à -1an)	270 963	155 065	115 898
Titres SICAV	89 354	113 353	(23 999)
Total	360 317	268 418	91 899

F.7. Variation des Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs locaux et étrangers	5 971 728	6 463 541	(491 813)
Fournisseurs retenus de garantie	15 380	16 427	(1 047)
Fournisseurs effets à payer	1 083 147	1 661 734	(578 587)
Fournisseur factures non parvenues	345 608	75 538	270 070
Total	7 415 863	8 217 240	(801 377)

F.8. Variation des autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubriques autres Passifs courants	12 324 559	10 412 458	1 912 101
Ajustement - Intérêts courus	967 469	411 887	555 582
Ajustement Dividendes	-	-	(3 000 000)
Ajustement provision IDR	-	-	(12 685)
Total	11 697 649	10 824 345	(545 002)

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

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Immobilisations corporelles	84 505 327	86 044 205	(1 538 878)
Immobilisations incorporelles	1 293 859	1 294 165	(306)
TOTAL	85 799 186	87 338 370	(1 539 184)
Ajustement- cession des Immobilisations	-	-	(324 274)
Ajustement- Leasing	-	-	-
TOTAL			(1 863 458)

F.10. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2020
Plus-value sur cession des immobilisations corporelles	
Valeur brute	324 274
Amortissements cumulés	(294 432)
VCN	29 842
Prix de cession	45 300
Plus-value	15 458

F.11. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Variation-Prêts au personnel	(20 588)
Total	(20 588)

F.12. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Variation-Dépôts et cautionnements	117 292
Variation-Obligations	20 000
Total	137 292

F.13. Remboursement d'emprunts

Désignation	Montant
ATTIJARI BANK	744 314
BIAT	225 402
UBCI	69 444
Leasing	18 201
Total	1 057 362

F.14. Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Banques	2 736 169
Découverts bancaires	(7 601 376)
Effets remis à l'encaissement	28 706
Effets remis à l'escompte	10 645
Autres organismes financiers (AFC)	34
Caisses	10 548
Total	(4 815 274)

F.15. Trésorerie fin de l'exercice

Désignation	Montant
Banques	386 143
Découverts bancaires	(5 501 782)
Effets remis à l'encaissement	380 715
Effets remis à l'escompte	151 621
Autres organismes financiers (AFC)	100
Caisses	46 166
Total	(4 537 037)

IV. Engagements hors bilan

- Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 2.5 MDT, destiné à financer la capacité de production de la société :
 - Une hypothèque en rang utile au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
 - Affectation à titre de gage et nantissement au profit de l'UBCI du fonds de commerce dont la désignation est comme suit : « Un fonds de fabrication, réparation et vente d'accumulateurs électriques, exploité à la Rue El Fouledh, zone industrielle de Ben Arous et à la zone industrielle de Bouargoub, immatriculé au registre de commerce du tribunal de première Instance de Ben Arous sous le N° B142421997et comprenant notamment :
 - a) Enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage,
 - b) Le droit au bail des lieux d'exploitation du fonds de commerce,
 - c) Les différents objets mobiliers, le matériel et l'outillage présents et futurs servant à l'exploitation, sans exception réserves.
 - Affectation en titre de gage et nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI de la ligne d'assemblage automatique TBS COS8 d'une valeur globale de 1.351.492 DT.

- Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 1.358.934 MDT, destiné à financer l'acquisition d'un terrain :
 - Une hypothèque en premier rang au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété objet du titre foncier N°619791 Nabeul, située au Sud Est de Belly en bordure de la GP1 reliant Tunis à Ghedames.
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 5.5 MDT, destiné à l'extension de l'usine se présentent comme suit :
 - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en un siège social sis à la Rue AI Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.
 - Un engagement de nantissement en rang disponible du fonds de commerce lui revenant, consistant en une unité d'industrie, de vente et de réparation des batteries, sise à Bouargoub, Nabeul, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 ;
 - Un nantissement sur matériels de 1er rang portant sur l'ensemble de matériel nouvellement acquis.
 - Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance incendie avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank».
- Les garanties allouées à la « BIAT » suite à l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, destiné à parfaire le schéma de financement de la modernisation de l'outil de production de la société, se présentent comme suit :
 - Hypothèque au profit de la BIAT qui accepte hypothèque de rang utile de la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
 - Affectation à titre de gage et nantissement en rang utile du matériel nouvellement acquis et il est convenu que ledit matériel restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Bouargoub et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la BIAT.

- Affectation à titre de gage et nantissement de rang utile de l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce d'une usine de fabrication et de vente de batteries électriques, sis à la zone industrielle de Ben Arous.
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 10 MDT, destiné au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
 - Une hypothèque immobilière en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après-vente, dont le siège social est sis à la Rue AI Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous , ayant pour identifiant unique n°0000863S au centre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds et la totalité du matériel.
 - Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance sinistre avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank»
- Les garanties allouées à « UIB » suite à l'obtention d'un emprunt de 10 MDT, destiné au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels relatifs au fonds de commerce et d'industrie, ayant pour objet la vente, la commercialisation, la réparation, la fabrication en gros de batteries, ainsi que les services après-vente, dont le siège social est sis à la Rue AI Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous , ayant pour identifiant unique n°0000863S au centre national des entreprises et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds et la totalité du matériel.
 - Une hypothèque immobilière en quatrième rang et en pari passu avec les membres du pool bancaire portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;

- Une hypothèque immobilière en quatrième rang et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n°619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
- Les garanties allouées à « ATB » suite à l'obtention d'un emprunt de 5 MDT, qui servira au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 25MDT auprès de la société Léo Holding, la filiale d'ABRAJ ; comme suit :
 - Un nantissement de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires.
 - Une hypothèque immobilière en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité du lot n°59 du plan de lotissement du titre foncier n°562433 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 5031 m² ;
 - Une hypothèque immobilière en rang utile et en pari passu avec les membres du pool bancaires portant sur la totalité du lot n°59 du plan de lotissement du titre foncier n°562433 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 5031 m² ;

V. Résultat par action

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

Libellé	30-juin-20	30-juin-19	31-déc-19
Résultat net	-1 769 864	7 205 968	7 478 722
Nombre d'actions	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Résultat par action	-0,147	0,600	0,623

VI. Notes sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

- Pour la situation arrêtée au 30 juin 2020, les ventes réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

Partie Liée	Ventes hors taxes premier semestre
ASSAD INTERNATIONAL	10 624 663
ENAS	4 645 829
BATTERIE ASSAD ALGERIE	9 914 518
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	22 397
GEELEC	75 114
Total	25 282 521

• Pour la situation arrêtée au 30 juin 2020, les achats réalisés avec les parties liées se présentent comme suit :

Partie Liée	Montant
ENERSYS ASSAD INDUSTRIEL	59 164
GEELEC	2 700
Total	61 864

• Les revenus provenant de la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société « ASSAD International » au titre du premier semestre de l'exercice 2020 s'élèvent à un montant de 32 325 Dinars.

• Les revenus provenant de la location de l'usine et des bureaux sis à la zone industrielle de Ben Arous à la société « ENAS » au titre du premier semestre de l'exercice 2020 s'élèvent à un montant de 206 151 Dinars.

• Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2020, les revenus provenant de la refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique et des charges sociales d'employés mis à disposition s'élèvent à 117 791 Dinars pour la société « ENERSYS ASSAD S.A.R.L », 145 769 dinars pour la société « ASSAD INTERNATIONAL » et 666 199 dinars pour la société "Assad ALGERIE ».

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

Partie Liée	Solde 30 Juin 2020
<i>Créances clients</i>	
ASSAD INTERNATIONAL	11 991 429
ENAS	949 085
ASSAD ALGERIE	20 292 387
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	34 127
GEELEC	-72 780
ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA	0
Total	33 194 248
<i>Dettes fournisseurs</i>	
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	-52 034
GEELEC	-2 891
Total	-54 925
<i>Débiteurs et créditeurs divers</i>	
GEELEC	47 231
ENERSYS ASSAD S.A.R.L	203 081
ASSAD ALGERIE	3 424 048
ASSAD BATTERIE MAROC	499 706
ASSAD INTERNATIONAL	955 383
Total	5 129 450

VII. Informations relatives à l'impact de la pandémie COVID-19

L'impact des mesures de confinement et de distanciation décrétées localement et à l'international sur la production et la performance opérationnelle et financière de la société L'Accumulateur Tunisien ASSAD au 30 juin 2020 peut être résumé comme suit :

- Le chiffre d'affaires de la société au 30 juin 2020 a enregistré une diminution de 11 477 469 DT en passant de 55 177 231 DT au 30 juin 2019 à 43 699 762 DT au 30 juin 2020, soit une baisse de 20.8% (une augmentation de 6% sur le marché local et une baisse de 33% sur le marché étranger).
- La production de la période de 6 mois close le 30 juin 2020 a baissé de 3.3% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

L'activité de la société a été interrompue à partir du 23 mars 2020, au lendemain du confinement général décrété par les autorités Tunisiennes dès le 22 mars 2020. Toutefois, la société a réussi à prendre les mesures nécessaires en vue de la reprise progressive de son activité à partir du 13 avril 2020, ce qui lui a permis d'atténuer cette baisse et de retrouver un niveau d'activité normal à partir du 11 mai 2020.

La société a adopté à l'occasion de la reprise de ses activités, un plan de protection pour ses clients et ses employés à travers :

- Le strict respect de toutes les mesures officielles d'hygiène et de sécurité recommandées par le ministère de la santé ;
- Une désinfection régulière de tous ses locaux ;
- La mise à disposition de gels hydro alcooliques dans tous ses locaux ;
- L'obligation du port de masques par les employés;
- Le maintien d'une distance de sécurité minimale d'un mètre entre ses employés dans les lieux administratifs et de production ainsi qu'entre ses employés et les clients dans les points de ventes.

Par ailleurs, la société L'Accumulateur Tunisien ASSAD a procédé au dépôt de demandes lui permettant de bénéficier des mesures gouvernementales de soutien suivantes :

- Un report du paiement des échéances des crédits en cours en principal et intérêts et ceci pour la période allant du 01 mars 2020 au 30 septembre 2020, ainsi qu'un report du paiement des échéances des contrats de leasing en cours pour la même période ;
- Obtention d'une indemnité exceptionnelle et provisoire pour les travailleurs.

A ce jour, mis à part ce qui précède, la direction estime qu'il n'y a pas d'éléments à signaler de par leur nature, taille ou incidence pouvant affecter les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie durant le premier semestre 2020 en rapport avec la pandémie et celle-ci n'a pas entraîné des changements dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires.

Messieurs les Actionnaires
de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD »
Zone industrielle de Ben Arous
2013BEN AROUS

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

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » comprenant le bilan établi au 30 juin 2019, l'état de résultat ainsi que l'état de 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 états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 46 515 012 dinars y compris la perte de la période s'élevant à 1 769 864 dinars.

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. Cet examen 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. Son étendue 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 « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » 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 au système comptable des entreprises.

Observation

Nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note VII aux états financiers intermédiaires « Informations relatives à l'impact de la pandémie COVID-19 » se rattachant aux effets de la pandémie sur l'activité et la performance de la société, aux mesures prises par la direction et à l'incidence sur les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020.

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

Tunis, le 31 août 2020

Les commissaires aux comptes

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

Cabinet ZAHAF & Associés

Mohamed Lassaad Borji

Aida Charfi

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société UNIMED

Siège social : B.P.38 ZI Kalaa Kébira - 4060

La société UNIMED publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme Abir MATMTI et M Ahmed AYADI.

Bilan UNIMED SA
Arrêté au 30 juin 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Note	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		4 775 451	4 434 321	4 713 996
Moins : amortissements		(3 780 089)	(3 397 215)	(3 582 721)
	IV.1	995 362	1 037 106	1 131 275
Immobilisations corporelles		147 701 878	131 667 954	143 810 846
Moins : amortissements		(82 054 310)	(76 225 837)	(78 359 757)
	IV.2	65 647 568	55 442 117	65 451 089
Immobilisations financières		9 276 162	8 899 343	9 147 707
Moins : provisions		(161 567)	(117 512)	(161 567)
	IV.3	9 114 595	8 781 831	8 986 140
Total des actifs immobilisés		<u>75 757 525</u>	<u>65 261 054</u>	<u>75 568 504</u>
Total des actifs non courants		<u>75 757 525</u>	<u>65 261 054</u>	<u>75 568 504</u>
Actifs courants				
Stocks		39 655 363	40 042 826	39 226 490
Moins : provisions		(2 163 446)	(1 422 591)	(1 585 845)
	IV.4	37 491 917	38 620 235	37 640 645
Clients et comptes rattachés		23 386 314	23 019 266	16 212 298
Moins : provisions		(1 430 590)	(1 064 691)	(1 071 775)
	IV.5	21 955 724	21 954 575	15 140 523
Autres actifs courants		12 440 967	12 540 340	17 670 815
Moins : provisions		(617 434)	(619 184)	(619 184)
	IV.6	11 823 533	11 921 156	17 051 631
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.7	2 612 941	4 177 850	4 206 569
Total des actifs courants		<u>73 884 115</u>	<u>76 673 816</u>	<u>74 039 368</u>
Total des actifs		<u>149 641 640</u>	<u>141 934 870</u>	<u>149 607 872</u>

Etat de résultat UNIMED SA
Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	45 655 385	57 732 961	107 205 828
Autres produits d'exploitation	V.2	12 240	12 149	41 872
Total des produits d'exploitation		<u>45 667 625</u>	<u>57 745 110</u>	<u>107 247 700</u>
Charges d'exploitation				
Variation stocks des produits finis	V.3	(104 341)	2 208 270	2 542 142
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	(19 845 253)	(25 887 091)	(48 626 163)
Charges de personnel	V.5	(7 131 428)	(7 191 906)	(14 854 356)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	(4 988 587)	(4 077 705)	(7 170 198)
Autres charges d'exploitation	V.7	(4 114 262)	(4 685 446)	(10 323 058)
Total des charges d'exploitation		<u>(36 183 871)</u>	<u>(39 633 878)</u>	<u>(78 431 633)</u>
Résultat d'exploitation		<u>9 483 754</u>	<u>18 111 232</u>	<u>28 816 067</u>
Charges financières nettes	V.8	(1 978 479)	(3 021 113)	(5 658 094)
Produits des placements	V.9	1 619	1 293	8 013
Autres gains ordinaires	V.10	668 892	3 987	523 253
Autres pertes ordinaires	V.11	(717 423)	(948 316)	(1 595 592)
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<u>7 458 363</u>	<u>14 147 083</u>	<u>22 093 647</u>
Impôt sur les sociétés	V.12	(1 730 152)	(3 066 712)	(4 401 396)
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>5 728 211</u>	<u>11 080 371</u>	<u>17 692 251</u>
Résultat net de la période		<u>5 728 211</u>	<u>11 080 371</u>	<u>17 692 251</u>

Etat de flux de trésorerie
Pour la période allant du 01.01.2020 au 30.06.2020
(Exprimé en dinar tunisien)

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	5 728 211	11 080 371	17 692 251
Ajustements pour :			
• Amortissements & provisions	4 988 587	4 077 705	7 170 198
• Plus ou moins-value sur cession d'immo	-	-	(26 015)
• Q-P des subventions d'investissement	(4 004)	(12 149)	(26 151)
• Variation des stocks	(428 873)	(4 835 413)	(4 019 077)
• Variation des créances	(7 174 016)	(5 181 856)	1 625 112
• Variation des autres actifs	5 229 848	(783 609)	(5 872 083)
• Variation des fournisseurs d'exploitation	(3 899 181)	(8 508 296)	(3 477 107)
• Variation des autres dettes	(4 546 010)	253 609	1 514 997
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(105 438)	(3 909 638)	14 582 125
Flux de trésorerie liés à l'investissement			
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	(3 816 842)	(5 682 623)	(18 057 977)
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp	-	42 000	94 447
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	(128 455)	(152 536)	(400 900)
• Décaissements pour Acqu. Autres ANC			
Flux de trésorerie affectés à l'investissement	(3 945 297)	(5 793 159)	(18 364 430)
Flux de trésorerie liés au financement			
• Dividendes & autres distributions	(1 128)	-	(11 033 761)
• Encaissement des subventions d'investissement	-	-	21 000
• Encaissements d'emprunts	3 843 847	4 800 000	11 200 000
• Remboursement d'emprunts	(389 594)	(604 051)	(1 231 502)
Flux de trésorerie affectés au financement	3 453 125	4 195 949	(1 044 263)
Variation de trésorerie	(597 610)	(5 506 848)	(4 826 568)
Trésorerie au début de la période	3 170 677	7 997 245	7 997 245
Trésorerie à la clôture de la période	2 573 067	2 490 397	3 170 677
Liquidités à l'actif du bilan	2 612 941	4 177 850	4 206 569
Concours bancaires au passif du bilan	(39 874)	(1 687 453)	(1 035 892)
Trésorerie selon le bilan	2 573 067	2 490 397	3 170 677

Notes aux états financiers intermédiaires

I. Présentation de la Société

La société « UNIMED » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 30 juin 2020 à 32.000.000 DT divisé en 32.000.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

Créée en 1989, « UNIMED » opère dans le secteur de l'industrie pharmaceutique, et se spécialise particulièrement dans les produits stériles : les préparations injectables, les collyres destinés à une application ophtalmique et les solutions de perfusions.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. Son siège social est fixé à la zone industrielle Kalaa Kébira - Sousse.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

II. Faits significatifs de l'exercice

Les principaux faits et événements ayant marqué le premier semestre 2020 sont :

- Réalisation d'investissements corporels et incorporels pour 4mDT courant le premier semestre de 2020 dont 1,4mDT en travaux d'installation et d'aménagement relatifs aux travaux d'extension de l'usine et 2,3mDT en acquisition du matériel et outillage industriel ;
- Démarrage d'une nouvelle ligne de production le 08 janvier 2020 ayant une valeur d'acquisition 7,5mDT et une capacité de production annuelle de 37,6 millions d'unités ;
- La société a déposé auprès de la DGE en date du 30 mars 2020 une mise à jour de la demande de restitution du crédit de TVA pour la période allant du mois d'août 2016 au mois de décembre 2018, et ce, suivant la notification des résultats du contrôle fiscal approfondi sur les exercices 2016, 2017 et 2018 arrêtant ainsi le montant du crédit de TVA au 31 décembre 2018 à 6,8mDT ;
- La société a déposé auprès de la DGE en date du 20 avril 2020 une demande de restitution de crédit de TVA pour la période allant 01 janvier au 31 décembre 2019. Cette demande inclue un montant à restituer de 4,1mDT.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de la société « UNIMED » est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et des grands livres.

Les présents états financiers de la société « UNIMED » ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière. Les états financiers du 30 juin 2020 ont été préparés par référence aux mêmes principes et méthodes comptables utilisés dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019.

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

III.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar tunisien.

III.2 Immobilisations et amortissements

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Concessions, brevets & licences	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Matériels et outillages industriels	15%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33%
- Installations générales, agencements et aménagements	15%

Il est à signaler, en outre, que la société procède à l'amortissement accéléré de son matériel et outillage industriel en multipliant par 2 le taux d'amortissement linéaire de 15%. Ce mode, admis par ailleurs fiscalement (article 12 du code de l'IRPP & de l'IS), est motivé par le fait que le matériel concerné fonctionne à 3 équipes.

III.3 Stocks

Les stocks se composent comme suit :

- Matières premières, articles de conditionnement, produits en cours de fabrication et produits finis : qui sont comptabilisés au coût selon la méthode de l'inventaire permanent.
- Pièces de rechange, consommables et stock de réactifs laboratoire : comptabilisés au coût selon la méthode de l'inventaire intermittent. Ils sont évalués à la valeur la plus faible du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation.
- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur dernier coût d'achat, hors taxes récupérables majoré par les frais d'approche.
- Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote part des frais directs et indirects rattachés à la production.
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

III.4 Emprunts

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique des passifs non courants, la partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.5 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

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

III.6 Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que des comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

III.7 Provisions pour risques et charges

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

III.8 Liquidités et équivalents de liquidités

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

III.9 Comptabilisation des revenus

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

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société et des taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.10 Les règles de prises en compte des gains et des pertes de change

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant :

- Pour les ventes : le taux de change journalier de la BCT ;
- Pour les achats de biens : le taux de change figurant sur les documents douaniers ;
- Pour les achats de services, règlements et encaissements : le taux de change du jour de l'opération.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont constatés en résultat de l'exercice.

III.11 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

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

2. Evaluation

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

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

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

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

Le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de la période 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.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2020 un montant de 995.362 DT contre 1.131.275 DT au 31 décembre 2019. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Logiciels	598 884	548 663	594 883
Sites Web	41 847	41 848	41 848
Concessions, marques, brevets et licences	3 804 759	3 551 326	3 757 408
Dépenses en recherche et développement	312 643	292 484	302 539
Immobilisations incorporelles en cours	17 318	-	17 318
Total immobilisations incorporelles	4 775 451	4 434 321	4 713 996
Total amortissements cumulés	(3 780 089)	(3 397 215)	(3 582 721)
Total immobilisations incorporelles nettes	995 362	1 037 106	1 131 275

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2020 à 65.647.568 DT contre 65.451.089 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Terrains	4 222 771	4 222 771	4 222 771
Constructions	10 476 026	10 351 199	10 462 364
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	14 170 493	12 319 230	13 139 491
Matériel industriel	88 594 648	76 322 143	86 260 243
Outillage industriel	2 246 092	2 154 502	2 206 896
Matériel de conditionnement	628 134	628 134	628 134
Matériel de transport	7 587 502	7 393 598	7 449 856
Mobilier & matériel de bureau	1 059 771	1 013 036	1 026 051
Matériel informatique	1 340 450	1 256 132	1 310 091
Immobilisations corporelles en cours	15 290 986	12 625 008	14 760 477
Avances aux fournisseurs d'immobilisations	2 085 005	3 382 201	2 344 472
Total immobilisations corporelles	147 701 878	131 667 954	143 810 846
Total amortissements cumulés	(82 054 310)	(76 225 837)	(78 359 757)
Total immobilisations corporelles nettes	65 647 568	55 442 117	65 451 089

Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

En Dinar Tunisien	Valeurs brutes				Amortissements & provisions			V C N	
	31/12/2019	Acquisitions	Reclass.	30/06/2020	31/12/2019	Dotations	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020
Logiciels	594 883	4 001	-	598 884	(396 013)	(47 985)	(443 998)	198 870	154 886
Sites Web	41 847	-	-	41 847	(7 954)	(2 748)	(10 702)	33 893	31 145
Concessions, marques, brevets et licences	3 757 409	47 350	-	3 804 759	(2 995 148)	(119 587)	(3 114 735)	762 261	690 024
Dépenses en R&D	302 539	10 104	-	312 643	(183 606)	(27 048)	(210 654)	118 933	101 989
Immobilisations incorporelles en cours	17 318	-	-	17 318	-	-	-	17 318	17 318
Immobilisations incorporelles	4 713 996	61 455	-	4 775 451	(3 582 721)	(197 368)	(3 780 089)	1 131 275	995 362
Terrains	4 222 771	-	-	4 222 771	-	-	-	4 222 771	4 222 771
Constructions	10 462 364	13 662	-	10 476 026	(4 950 494)	(196 183)	(5 146 677)	5 511 870	5 329 349
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	13 139 491	1 031 002	-	14 170 493	(9 761 610)	(410 655)	(10 172 265)	3 377 881	3 998 228
Matériels industriel	86 260 243	741 695	1 592 710	88 594 648	(55 179 981)	(2 402 428)	(57 582 409)	31 080 262	31 012 239
Outillage industriel	2 206 896	39 196	-	2 246 092	(2 066 137)	(47 631)	(2 113 768)	140 759	132 324
Matériel de conditionnement	628 134	-	-	628 134	(628 134)	-	(628 134)	-	-
Matériel de transport	7 449 856	137 646	-	7 587 502	(4 038 713)	(510 370)	(4 549 083)	3 411 143	3 038 419
Mobilier & matériel de bureau	1 026 051	33 720	-	1 059 771	(728 817)	(48 433)	(777 250)	297 234	282 521
Matériel informatique	1 310 091	30 359	-	1 340 450	(1 005 871)	(78 853)	(1 084 724)	304 220	255 726
Immobilisations corporelles en cours	14 760 477	530 509	-	15 290 986	-	-	-	14 760 477	15 290 986
Avances aux fournisseurs d'immo.	2 344 472	1 333 243	(1 592 710)	2 085 005	-	-	-	2 344 472	2 085 005
Immobilisations corporelles	143 810 846	3 891 032	-	147 701 878	(78 359 757)	(3 694 553)	(82 054 310)	65 451 089	65 647 568
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	148 524 842	3 952 487	-	152 477 329	(81 942 478)	(3 891 921)	(85 834 399)	66 582 364	66 642 930

IV.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 9.114.595 DT contre 8.986.140 DT au 31 décembre 2019 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Titres "Société Promochimica"	7 762 600	7 762 600	7 762 600
Emprunt obligataire national	20 000	20 000	20 000
Titres immobilisés – droit de propriété	500	500	500
Dépôts et cautionnements	1 493 062	1 116 243	1 364 607
Total immobilisations financières brutes	9 276 162	8 899 343	9 147 707
Provisions pour dépréciation	(161 567)	(117 512)	(161 567)
Total immobilisations financières nettes	9 114 595	8 781 831	8 986 140

IV.4 Stocks (En DT)

Le solde net des stocks s'élève à 37.491.917 DT au 30 juin 2020 contre 37.640.645 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Matières premières	12 903 801	12 393 339	12 800 512
Conditionnements	9 769 724	12 339 846	10 426 630
Encours en sous-traitance	493 489	1 027 959	311 387
Produits finis en sous-traitance	423 370	822 688	1 257 991
Encours	2 128 448	2 759 450	2 158 601
Produits finis	7 733 682	5 977 650	7 116 110
Pièces de rechange	5 031 165	3 852 923	4 227 865
Réactifs Laboratoires	721 094	527 897	613 131
Stock Consommables	450 590	341 074	314 263
Total des stocks bruts	39 655 363	40 042 826	39 226 490
Provisions pour dépréciation des stocks MP et AC	(1 474 968)	(1 157 030)	(1 185 657)
Provisions pour dépréciation des stocks PF et PSF	(531 110)	(203 307)	(307 066)
Provisions pour dépréciation des stocks PDR	(157 368)	(62 254)	(93 122)
Total des stocks nets	37 491 917	38 620 235	37 640 645

IV.5 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2020 à 21.955.724 DT contre 15.140.523 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Clients ordinaires locaux	9 713 462	9 795 775	5 040 473
Clients, effets à recevoir	-	612	-
Clients ordinaires étrangers	12 242 613	12 158 188	10 100 050
Clients, douteux ou litigieux	1 426 378	1 064 691	1 071 775
Clients, impayés	3 861	-	-
Total des comptes clients bruts	23 386 314	23 019 266	16 212 298
Provisions pour dépréciation des créances	(1 430 590)	(1 064 691)	(1 071 775)
Total des comptes clients nets	21 955 724	21 954 575	15 140 523

IV.6 Autres actifs courants (En DT)

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2020 à 11.823.533 DT contre 17.051.631 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Fournisseurs avances & acomptes	149 919	149 919	149 919
Fournisseurs, créances sur emballages à rendre	3 470	3 470	3 470
Personnel, avances & acomptes	373 895	397 033	378 256
Etat, impôts & taxes	9 367 445	10 176 736	15 297 658
Etat, saisie provisoire	970 389	970 389	970 389
Débiteurs divers	1 372 137	625 905	661 517
Charges constatées d'avance	203 712	216 888	209 606
Total autres actifs courants	12 440 967	12 540 340	17 670 815
Provisions pour dépréciation des débiteurs divers	(617 434)	(619 184)	(619 184)
Total autres actifs courants nets	11 823 533	11 921 156	17 051 631

IV.7 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2020 à 2.612.941 DT contre 4.206.569 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Placement courants	116	116	116
Valeur à l'encaissement	241 053	1 260 718	264 034
Banques en DT	1 117 926	223 360	114 360
Banques en devises	1 245 907	2 688 245	3 821 945
CCP et e-dinars	1 575	1 575	1 575
Caisse	6 364	3 836	4 539
Total liquidités et équivalents de liquidités	2 612 941	4 177 850	4 206 569

IV.8 Capitaux propres (En DT)

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2020 à 105.810.877 DT contre 100.086.670 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Capital	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Réserve légale	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Réserves statutaires	2 777 847	2 777 847	2 777 847
Réserves libres	55 006 011	37 313 760	37 313 760
Réserves spéciales de réinvestissement	7 086 040	7 086 040	7 086 040
Subventions d'investissement	12 768	9 774	16 772
Total des capitaux propres avant résultat	100 082 666	82 387 421	82 394 419
Résultat net de l'exercice	5 728 211	11 080 371	17 692 251
Total des capitaux propres avant affectation	105 810 877	93 467 792	100 086 670

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Résultat net	5 728 211	11 080 371	17 692 251
Nombre d'actions Moyen Pondéré	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Résultat par action	0,179	0,346	0,553

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital Social	Réserve Légale	Réserves de réinvestissement	Autres réserves	Résultat de La période	Subvention d'investissement	Total des CP avant affectation
Situation au 31 décembre 2019	32 000 000	3 200 000	7 086 040	40 091 607	17 692 251	16 772	100 086 670
Affectation en réserves et résultats reportés	-	-	-	17 692 251	(17 692 251)	-	-
Dividendes distribués (1)	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Nouvelles subventions d'investissement (2)	-	-	-	-	-	-	-
Résorption des subventions d'investissement (2)	-	-	-	-	-	(4 004)	(4 004)
Résultat au 30 juin 2020	-	-	-	-	5 728 211	-	5 728 211
Situation au 30 juin 2020	32 000 000	3 200 000	7 086 040	57 783 858	5 728 211	12 768	105 810 877

(1) L'AGO du 12 juin 2020 a décidé la non-distribution des dividendes au titre de l'exercice 2019.

(2) Le détail de la subvention d'investissement se présente comme suit :

Nature	Donneur	Etendue	Nouvelle subvention 2020	QP inscrite au résultat 2019 et antérieur	QP inscrite au résultat 2020	Valeur au 30/06/2020	Conditions non remplies
Projet de tri-génération	PROPARCO	126 129	-	126 129	-	-	Néant
Diagnostic 5eme Plan de Mise à Niveau	Ministère de l'industrie	6 720	-	3 948	504	2 268	Néant
ITP	Ministère de l'industrie	21 000	-	7 000	3 500	10 500	Néant
Total		153 849	-	130 077	4 004	12 768	

IV.10 Emprunts (En DT)

Le solde des emprunts à long terme s'élève au 30 juin 2020 à 24.064.885 DT contre un solde au 31 décembre 2019 de 25.904.350 DT. Le détail se présente comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Emprunt – AB	20 265 574	19 300 000	21 347 541
Emprunt - Leasing	749 537	1 462 732	1 251 349
Emprunt – BH	3 049 774	-	3 305 460
Total Emprunts	24 064 885	20 762 732	25 904 350

IV.11 Autres passifs non courants (En DT)

Les autres passifs non courants sont constitués par la provision pour risques divers qui s'élève à 1.461.978 DT au 30 juin 2020 contre 1.299.977 DT au 31 décembre 2019.

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2020 à 5.367.773 DT contre 9.266.954 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 320 854	1 061 529	1 840 613
Fournisseurs locaux, effets à payer	353 193	260 244	536 556
Fournisseurs, factures non parvenues	220 636	282 346	10 319
Fournisseurs d'exploitation étrangers	864 362	1 184 782	3 757 374
Fournisseurs étrangers, paiements en cours	2 553 374	1 362 004	3 065 992
Fournisseurs étrangers, actualisation à la clôture	55 354	84 860	56 100
Total des dettes fournisseurs	5 367 773	4 235 765	9 266 954

IV.13 Autres passifs courants (En DT)

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2020 à 5.162.578 DT contre 9.709.717 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Personnel & comptes rattachés	797 071	51 929	749 797
Etat, impôts & taxes	1 920 459	4 648 075	6 644 932
Actionnaires, dividendes à payer	11 845	11 532 395	12 973
Sécurité sociale	766 557	749 075	1 135 740
Créditeurs divers	40 306	6 316	5 363
Charges à payer	1 626 340	2 494 299	1 160 912
Total des autres passifs courants	5 162 578	19 482 089	9 709 717

IV.14 Autres passifs financiers (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2020 à 7.733.675 DT contre 2.304.312 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Échéances Bancaires à moins d'un an	2 569 365	-	1 046 999
Échéances à moins d'un an, UBCI leasing	1 201 330	1 136 309	1 199 504
Crédits de gestion	3 843 847	-	-
Intérêts courus	119 133	52 224	57 809
Total des autres passifs financiers	7 733 675	1 188 533	2 304 312

IV.15 Concours bancaires (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2020 à 39.874 DT contre 1.035.892 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
UIB TND	2 634	1 030	2 104
ATB	37 240	-	-
AMEN BANK TND	-	-	220 874
BH TND	-	1 686 423	812 914
Total des concours bancaires	39 874	1 687 453	1 035 892

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2020 à 45.655.385 DT contre 57.732.961 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Ventes à l'export	17 191 366	24 301 544	45 642 782
Ventes locales	28 464 019	33 431 417	61 563 046
Total revenus	45 655 385	57 732 961	107 205 828

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2020 à 12.240 DT contre 12.149 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Quote-part des subventions d'investissement	4 004	12 149	26 151
Autres produits d'exploitation	8 236	-	15 721
Total autres produits d'exploitation	12 240	12 149	41 872

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation positive de 104.341 DT au 30 juin 2020 contre une variation négative de 2.208.270 DT au 30 juin 2019.

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2020 à 19.845.253 DT contre 25.887.091 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Matières premières	11 807 851	16 703 767	29 729 070
Articles de conditionnement	5 945 397	8 576 506	14 397 135
Fournitures de conditionnement	145 422	182 832	375 072
Fournitures et outillage de Laboratoires	282 842	541 136	934 257
Fournitures hygiéniques	203 310	84 663	165 882
Produits d'entretien	81 542	102 687	222 146
Fournitures de bureau	48 434	56 258	118 216
Autres approvisionnements	725 507	558 346	823 283
Variation de stocks	(1 192 214)	(2 696 706)	(1 835 368)
Vêtements de travail	34 790	48 787	120 583
Energies (eau, électricité, gaz, carburant)	1 762 372	1 728 815	3 575 887
Total achats d'approvisionnements consommés	19 845 253	25 887 091	48 626 163

V.5 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2020 à 7.131.428 DT contre 7.191.906 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Salaires & compléments de salaires	6 003 893	6 076 632	12 546 488
Charges sociales légales	1 109 176	1 106 873	2 290 961
Autres charges sociales	18 359	8 401	16 907
Total charges de personnel	7 131 428	7 191 906	14 854 356

V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2020 à 4.988.587 DT contre 4.077.705 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Dot. Amort. des immobilisations incorporelles	197 368	184 286	369 792
Dot. Amort. des immobilisations corporelles	3 694 553	4 122 287	6 625 413
Dot. Résorption charges à répartir	-	49 432	49 432
Dot. Prov. pour dépréciation des créances	358 815	(3 002)	4 082
Rep. Prov. pour dépréciation des autres actifs	(1 750)	(44 690)	(44 690)
Dot. Prov. pour dépréciation des stocks	577 601	212 080	375 334
Dot. Prov. pour dép immobilisations financières	-	-	44 054
Dot/Rep. Prov. pour risques et charges	162 000	(442 688)	(253 219)
Total dotation aux Amort et Prov	4 988 587	4 077 705	7 170 198

V.7 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2020 à 4.114.262 DT contre 4.685.446 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Loyers	67 855	69 911	136 188
Entretien & réparation	1 061 120	902 647	2 455 365
Assurances	683 936	397 316	982 891
Etudes & services extérieurs	623 899	594 762	1 609 948
Honoraires	195 863	238 444	565 278
Transports	331 106	405 890	915 903
Frais postaux et de télécom	28 343	36 387	72 841
Services bancaires	92 111	320 511	608 207
Missions, réceptions, voyages	173 539	435 736	841 181
Relations publiques	314 573	724 452	1 106 977
Dons	253 999	37 289	87 476
Frais de restauration	125 175	138 260	288 988
Droits, impôts et taxes	162 743	383 841	651 815
Total autres charges d'exploitation	4 114 262	4 685 446	10 323 058

V.8 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 1.978.479 DT contre 3.021.113 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Intérêts sur emprunts	1 118 017	809 283	1 922 025
Intérêts des autres opérations de financement	856 934	723 421	1 753 473
Intérêts des comptes courants	114 659	121 091	250 120
Différence de change	(111 131)	1 367 318	1 732 476
Total charges financières nettes	1 978 479	3 021 113	5 658 094

V.9 Produits des placements (En DT)

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2020 à 1.619 DT contre 1.293 DT au 30 juin 2019. Ces produits se rattachent à des produits sur placements courants.

V.10 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2020 à 668.892 DT contre 3.987 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Plus-value sur cession d'immobilisations	-	1	30 680
Produits divers ordinaires	668 892	3 986	492 573
Total autres gains ordinaires	668 892	3 987	523 253

V.11 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2020 à 717.423 DT contre 948.316 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Autres pertes ordinaires	717 423	654 846	940 957
Perte sur cession d'immobilisations	-	-	4 667
Amendes et pénalités	-	293 470	649 968
Total autres pertes ordinaires	717 423	948 316	1 595 592

V.12 Impôt sur les sociétés (En DT)

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 juin 2020 à 1.730.152 DT contre 3.066.712 DT au 30 juin 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.20	juin.19	déc.19
Impôt sur les sociétés	1 647 024	2 910 948	4 503 747
Contribution conjoncturelle	83 128	155 764	239 863
Impôt sur les sociétés /exercices antérieurs	-	-	(339 965)
Contribution sociale solidaire /exercices antérieurs	-	-	(2 249)
Total autres pertes ordinaires	1 730 152	3 066 712	4 401 396

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

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

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux provenant de l'exploitation ont donné lieu à un déficit de 105.438 DT et sont retracés par les variations des postes du bilan, les encaissements et décaissements des placements courants et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions et la quote-part des subventions d'investissement.

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

Les flux affectés à l'investissement ont donné lieu à un déficit de 3.945.297 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 3.816.842 DT ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières pour 128.455 DT constitués par des nouvelles cautions douanières.

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

Les flux affectés au financement ont dégagé un excédent de 3.453.125 DT et se détaillent comme suit :

- Encaissement relatif à l'obtention de crédits de gestion pour un montant de 3.843.847 DT.
- Remboursements des emprunts bancaires et leasing pour 389.594 DT.
- Décaissement relatif aux dividendes distribués et non décaissés au titre des exercices antérieurs à 2020, pour un montant de 1.128 DT.

VII. Notes aux parties liées

VII.1 Identification des parties liées :

Les parties liées à la société « UNIMED SA » sont les suivantes :

- La société ISSIS SUARL
- La société INOX MED SARL
- La société SMB SARL
- La société SARRAHUILES SA
- La société UNIREST SARL
- La société SENAMED SARL
- PROMOCHIMICA
- La société CLEAN ROOM PROJECT

VII.2 Transactions avec les parties liées :

Les transactions avec les parties liées survenues en 2020 sont détaillées ci-après :

- La société UNIMED a signé en date du 02 février 2018, un contrat de location d'un dépôt avec M. Lotfi Charfeddine. Au 30 juin 2020, la charge de location enregistrée chez UNIMED s'élève à 21.000 DT en hors TVA ;
- La société UNIMED a accordé une avance à la société INOX-Med au titre des travaux d'entretien et rénovation. Le montant de cette avance s'élève au 30 juin 2020 à 30.000 DT en hors TVA, la facturation sera effectuée ultérieurement ;
- La société UNIMED a facturé à la société INOX-Med des prélèvements de matières consommables effectués depuis le magasin de consommables de la société UNIMED pour un montant de 3.251 DT en hors TVA au 30 juin 2020 ;
- La société UNIREST a facturé à la société UNIMED les frais de restauration du personnel pour un montant en hors TVA de 199.921 DT au titre du premier semestre de 2020 ;
- La société UNIMED a facturé à la société UNIREST des prélèvements de consommables effectués depuis le magasin de consommable de la société UNIMED pour un montant en hors TVA de 4.714 DT, au 30 juin 2020 ;
- La société Clean Room Project a facturé à la société UNIMED des travaux d'aménagement pour un montant en hors TVA de 525.535 DT au titre du premier semestre de 2020 ;
- La société SENAMED a facturé à la société UNIMED des frais de prospection médicale pour un montant en hors TVA de 60.000 DT, au 30 juin 2020 ;
- La société ISSIS a facturé à la société UNIMED des charges relatives à la location du bureau de Tunis pour un montant en hors TVA de 41.956 DT, au 30 juin 2020 ;

- La société SMB a facturé à la société UNIMED des travaux de construction relatifs à l'extension de l'usine pour un montant en hors TVA de 39.886 DT, au 30 juin 2020;
- La société SARRAHUILES a facturé à la société UNIMED, des achats d'huile d'olive pour un montant en hors TVA de 1.213 DT, au 30 juin 2020 ;
- Les soldes des parties liées au 30 juin 2020 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Société	Solde fournisseurs	Débiteurs divers	Solde total
UNIREST	(29 170)	8 466	(20 704)
S M B	-	2 665	2 665
I S S I S	-	-	-
SENAMED	(23 800)	2 564	(21 236)
Clean Room Project	(239 849)	6 167	(233 682)
INOX MED	30 000	7 411	37 411
PROMOCHIMICA	-	458 352	458 352
Total général	(262 819)	485 625	222 806

VIII. Note sur l'impact de la pandémie COVID-19 sur l'activité de la société

La pandémie du COVID-19 a donné lieu en mars 2020 à plusieurs évènements et mesures prises par les autorités tunisiennes pour y faire face. Le gouvernement a entre autres mesures, annoncé le confinement à partir du 22 mars 2020. Lors de cette période, la société UNIMED a été autorisée à poursuivre son activité en tant qu'industrie pharmaceutique. Depuis les premiers jours de confinement, la société a instauré un comité de gestion de la crise COVID-19 qui a mis en place un plan d'action afin d'assurer la continuité de la production d'une part, et la sécurité des employés d'autres part. Elle a mis des masques et du gel hydroalcoolique à la disposition de tout le personnel. En outre, tous les points d'accès aux sites de la société ont été dotés de thermomètres laser pour une prise de température à distance.

Aussi, la société UNIMED a instauré diverses règles de sécurité tels que la stérilisation quotidienne des lieux de travail, des bus pour le transport du personnel et de la cantine en plus des mesures garantissant la distanciation sociale.

Cette crise sanitaire ainsi que le confinement général décrété par l'Etat Tunisien, ont eu un impact défavorable sur les états financiers intermédiaires. Les principales répercussions sur la situation financière arrêtée au 30 juin 2020 se présentent comme suit :

- Baisse du résultat net de 5mDT en passant de +11mDT au 30 juin 2019 à +6mDT au 30 juin 2020.
- Baisse du chiffre d'affaires de 12mDT (-21%) provenant principalement de :
 - ✓ La diminution du chiffre d'affaires hospitalier d'un montant de 5,2mDT qui est essentiellement composé des ventes à la « Pharmacie Centrale de Tunisie » en raison de la réception tardive des bons de commandes de 2020 ;
 - ✓ La diminution du chiffre d'affaires exportation (directe et sous-traitance) d'un montant de 7,1mDT à la suite des perturbations logistiques mondiales (fermeture des frontières) en liaison avec la pandémie.

En outre, la société UNIMED a bénéficié des mesures de soutien dans le cadre de la circulaire COVID-19 de la BCT et en couverture des échéances de mars à septembre 2020 se référant au crédit BH, pour un montant total de 185kDT et qui ont été rééchelonnées sur une période de 3 ans.

Il est à noter que la société UNIMED a fourni un soutien à la communauté nationale par l'accord de dons et d'aides sociales se détaillant comme suit :

- Don au Ministère de la Santé Publique d'une ambulance et de cinq respirateurs pour un montant de 265kDT
- Accord pour la contribution dans le financement de la rénovation du service des maladies infectieuses au niveau de l'hôpital Farhat Hached de Sousse, pour un montant de 1,2mDT
- Dons aux hôpitaux publiques et hôpitaux de terrain sous forme de médicaments d'une valeur de 256kDT
- Action sociale par la distribution de couffins pour 1500 familles pour un montant de 65kDT ;
- Distribution de bavettes et de gel hydroalcoolique au profit d'organisations non gouvernementales tel que le croissant rouge tunisien et des organismes gouvernementaux (gouvernorat, garde nationale)

Pas d'éléments inhabituels à signaler de par leur nature, taille ou incidence pouvant affecter les autres rubriques des états financiers durant le semestre en rapport avec la pandémie.

Par ailleurs et à 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.

IX. Autres notes complémentaires

IX.1 Dividendes payés

Les dividendes payés au cours du premier semestre de 2020 s'élèvent à un montant de 1.128 DT relatifs à des dividendes des années antérieures à 2019 (suivant la conversion des droits d'attribution en actions gratuites). Par ailleurs, l'AGO du 12 juin 2020 a décidé de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2019.

VIII.2 Emissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions

Dettes

Emprunts	Solde au 31.12.2019			Mouvements de la période		Solde au 30.06.2020		
	Total début de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an	Additions	Règlements échéances	Total fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an
BH 3,5 mDT	3 500 000	3 305 460	194 540	-	-	3 500 000	2 907 332	592 668
BH 3,5 mDT-COVID	-	-	-	184 713	-	184 713	142 442	42 270
AMEN BANK 8 mDT	8 000 000	7 344 262	655 738	-	-	8 000 000	6 557 377	1 442 623
AMEN BANK 3 mDT	3 000 000	2 803 279	196 721	-	-	3 000 000	2 508 197	491 803
AMEN BANK 11,2 mDT	11 200 000	11 200 000	-	-	-	11 200 000	11 200 000	-
Total	25 700 000	24 653 001	1 046 999	184 713	-	25 884 713	23 315 348	2 569 364

Les emprunts bancaires présentent les conditions suivantes :

	Taux d'intérêt	Nombre total des mensualités	Période de grâce	Date dernière échéance	Garanties
BH 3,5 mDT	TMM + 0,95%	84 mois	36 mois	30/09/2024	Voir Eng. Hors Bilan
BH 3,5 mDT-COVID	TMM + 0,95%	36 mois	-	30/09/2023	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 8 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	20/08/2025	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 3 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	20/09/2025	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 11,2 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	02/12/2026	Voir Eng. Hors Bilan

Actions

Aucune émission ni remboursement d'actions ordinaires n'a eu lieu durant la période intermédiaire.

IX.3 Immobilisations acquises par voie de leasing

Année	Contrat	Catégorie	Valeur Brute	Échéance à - 1 an	Échéance à + 1 an et - de 5 ans	Taux d'intérêt Effectif	Nbre total des Échéance	Loyer mensuel TTC
2017	N°137954	Matériel de transport	196 337	-	-	8,30%	36	6 122
2017	N°137956	Matériel de transport	55 589	-	-	8,30%	36	1 734
2017	N°138311	Matériel de transport	163 317	5 078	-	8,30%	36	5 079
2018	N°147323	Matériel de transport	150 148	50 892	-	9,00%	36	4 828
2018	N° 432870	Matériel de transport	782 043	279 673	49 496	9,50%	36	24 855
2018	N° 432910	Matériel de transport	142 141	51 117	9 000	9,50%	36	4 518
2018	N° 434830	Matériel de transport	136 524	48 767	12 944	9,67%	36	4 350
2018	N° 434830	Matériel de transport	39 403	14 075	3 736	9,67%	36	1 494
2018	N° 436510	Matériel de transport	47 117	16 617	5 942	9,87%	36	1 506
2019	N° 443760	Matériel de transport	770 744	264 165	167 486	9,70%	36	24 564
2019	N° 443780	Matériel de transport	534 446	183 176	116 137	9,70%	36	17 033
2019	N° 443790	Matériel de transport	54 117	18 548	11 760	9,70%	36	1 725
2019	N° 443960	Matériel de transport	75 121	25 988	16 360	9,70%	36	2 395
2019	N° 452350	Matériel de transport	165 094	55 315	56 356	11,08%	36	5 363
2019	N° 458740	Matériel de transport	343 545	112 982	136 997	10,86%	36	13 230
2019	N° 467600	Matériel de transport	141 504	45 113	68 981	10,86%	36	4 634
2020	N° 472230	Matériel de transport	135 645	29 824	94 342	11,19%	48	3 487
Total			3 932 835	1 201 330	749 537			

IX.4 Engagements hors bilan

Type d'engagement	Valeur totale	Tiers	Observations
Engagements Donnés			
a) Garanties personnelles			
- Cautionnement	3 740 726	UBCI	
	644 901	AMEN BANK	
- Aval	-		
- Lettre de crédit	1 444 768	AMEN BANK	
b) Garanties réelles			
- Hypothèque	43 000 000	AMEN BANK	Une hypothèque sur l'ensemble de la propriété constituée par les parcelles n° 32-33-34-35-36 du plan de lotissement de la zone industrielle de Kalaa Kébira a été accordée à la Banque en août 2018
- Nantissement	43 000 000	AMEN BANK	Un nantissement sur une liste d'équipement d'exploitation de l'entreprise a été accordé à la Banque en août 2018
- Nantissement	3 500 000	BH	Un nantissement de la ligne tri-génération
c) Effets escomptés et non échus			
	1 727 079	ATB	
	6 540 211	BH	
	31 546	UBCI	
	1 230 560	AMEN BANK	
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances			
f) Créances Leasing			
g) Don	1 200 000	Ministère de la santé publique	Accord pour la contribution dans le financement de la rénovation du service des maladies infectieuses au niveau de l'hôpital Farhat Hached de Sousse.
Total	106 059 791		
Engagements reçus			
Néant			
Total			
Engagements réciproques			
Néant			
Total			

IX.5 Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Rubrique	Montant	Ventilation			
		Coût de production	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats d'approvisionnements consommés	19 845 253	19 673 442	53 184	59 307	59 320
Charges de personnel	7 131 428	4 524 111	959 253	1 104 743	543 321
Dotation aux Amort. & Prov.	4 988 587	3 209 554	323 757	1 372 125	83 151
Autres charges d'exploitation	4 114 262	1 665 690	1 110 415	886 389	451 768
Charges financières nettes	1 978 479	-	-	-	1 978 479
Autres pertes ordinaires	717 423	-	-	-	717 423
Impôt sur les sociétés	1 730 152	-	-	-	1 730 152
Total	40 505 584	29 072 797	2 446 609	3 422 564	5 563 614

VII.6 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	30.06.2020	Charges	30.06.2020	Soldes	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
CA Local	28 464 019	Stockage/ déstockage de production	104 341				
CA Export	17 191 366						
Autres produits d'exploitation	12 240						
Total	45 667 625	Total	104 341	Production	45 563 284	59 953 380	109 789 842
Production	45 563 284	Achats consommés	19 845 253	Marge sur coût matière	25 718 031	34 066 289	60 418 528
Marge sur coût matière	25 718 031	Autres charges externes	3 951 519	Valeur ajoutée	21 766 512	29 764 684	51 492 436
Valeur ajoutée		Charges de personnel	7 131 428				
		Impôts et taxes	162 743				
	21 766 512	Total	7 294 171	Excédent brut d'exploitation	14 472 341	22 188 937	35 986 265
Excédent brut d'exploitation	14 472 341	Charges financières nettes	1 978 479				
Autre produits ordinaires	668 893	Autres charges ordinaires	717 423				
Produits de placement	1 618	Dotations aux amort et prov	4 988 587				
		Impôt sur les bénéfices	1 730 152				
Total	15 142 852	Total	9 414 641	Résultat des activités ordinaires	5 728 211	11 080 371	17 692 251
Résultat des activités ordinaires	5 728 211						
Effets positif des modif. comptables		Effets négatifs des modifs. comptables	-				
Total	5 728 211	Total		Résultat après modifications comptables	5 728 211	11 080 371	17 692 251

Tunis, le 03 septembre 2020

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société « UNIMED SA »
Zone Industrielle Kalaa Kébira, Sousse**

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société Unité de Fabrication de Médicaments « UNIMED », 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 105.810.877 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 5.728.211 dinars tunisiens.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes 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 difficulté 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.

Fondement de notre conclusion avec réserve

La société « UNIMED » détient une participation de 17,51% dans le capital de la société « Promochimica » pour une valeur nette comptable de 7.762.600 DT et une avance en compte courant sur ladite société pour un montant de 458.352 DT.

Le commissaire aux comptes de la société « Promochimica » a convoqué une assemblée générale ordinaire le 17 octobre 2019 afin de délibérer sur la situation économique et financière de la société et ses perspectives et indiquant que la situation financière est inquiétante suite aux pertes cumulées depuis sa création et au vu des dernières données financières disponibles ; la société « Promochimica » n'ayant toujours pas arrêté ses états financiers au titre de 2017. Par ailleurs, aucune autre information sur l'évolution de la situation financière de ladite société ne nous a été transmise lors de la réalisation des travaux de la revue limitée objet du présent rapport.

De ce fait, et face à la détérioration de la situation financière de la société « Promochimica », nous estimons que les actifs la concernant au niveau des états financiers d'UNIMED devraient faire l'objet d'une provision pour dépréciation couvrant la totalité de leur montant.

Conclusion avec réserve

Sur la base de notre examen limité et en raison de l'impossibilité de toute appréciation à ce stade et à l'exception de l'incidence du point décrit dans le paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNIMED » 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

General Audit

Abir Matmti

Ahmed Ayadi