



# Bulletin Officiel

N°6182 Lundi 07 Septembre 2020

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)— 25<sup>ème</sup> 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 &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

### ANNEXE III

#### ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2020

- AIR LIQUIDE TUNISIE
- WIFACK INTERNATIONAL BANK
- SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-

**AVIS DU CMF**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Offre Publique de Retrait -OPR-**

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

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

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

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

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

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

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

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

La société peut également :

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

- **Renseignements concernant le capital** :

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

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

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

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

- Suite -

**3. Composition actuelle du conseil d'administration :**

Membre	Qualité	Représentant	Mandat
Aïssa Hidoussi	Président	Lui-même	2019-2021
Naceur Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Zeineb Bhira épouse Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Rafiaa Bhira épouse Harzallah	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Mohammed Dimassi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Ines 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 <sup>2</sup>	22,650

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :**

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

**4. Nombre de titres visés par l'offre :**

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

**5. Prix de l'offre :**

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

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

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

- Suite -

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

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

**7. Période de validité de l'offre :**

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

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

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

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

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

**10. Transmission des ordres :**

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

**11. Résultat de l'Offre :**

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

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

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

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.

---

2020 - AC - 003

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**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<sup>ème</sup> 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](http://www.cmf.tn) et de l'ATL [www.atl.com.tn](http://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.

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**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.<br>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 ;<br>Catégorie B:10,6% et/ou TMM+3% brut par an au choix du souscripteur ;<br>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<br>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 durée de l'emprunt :**

• **Durée totale:**

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

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

- **Durée de vie moyenne:**

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

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

- **Duration de l'emprunt :**

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

**Garantie :**

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

**Notation de la société :**

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

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

**Notation de l'emprunt:**

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

**Mode de placement :**

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

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

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations**

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

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

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

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

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

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

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

**Marché des titres**

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

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

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

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

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

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	188.603	195.698	195.773		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	128.808	133.583	133.633		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	108.693	112.215	112.254		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	114.417	119.221	119.273		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	112.884	117.001	117.039		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	108.832	114.175	114.234		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	109.304	112.836	112.874		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	45.027	46.115	46.131		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	31.415	32.583	32.597		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	105.929	110.274	110.322		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	16.707	17.252	17.258		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	121.384	124.557	124.591		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1.159	1.172	1.172		
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	111.984	116.507	116.562		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11.040	11.401	11.405		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	156.564	163.721	163.783		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11.084	11.409	11.413		
<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	62.525	62.545		
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	129.454	130.437	130.718		
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	112.135	106.375	106.884		
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	-	103.927	103.974		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	136.744	132.212	132.353		
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	510.165	507.333	507.772		
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128.967	130.980	131.726		
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135.741	120.790	120.815		
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130.499	125.707	125.745		
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112.462	107.447	107.475		
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109.116	98.998	98.972		
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	179.510	163.827	163.837		
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	96.478	93.345	94.334		
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	118.731	122.112	122.404		
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	169.247	159.618	159.475		
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	144.657	143.356	143.420		
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	103.478	93.200	93.256		
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22.654	21.423	21.584		
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16	92.975	89.373	89.513		
<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	122.604	122.997		
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	201.273	197.551	201.535		
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17.721	16.998	17.266		
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	113.854	115.231		
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	131.708	131.373	133.403		
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	13.063	13.157		
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10.127	9.702	9.717		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	93.956	84.087	84.205		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5.271	109.695	107.756	107.794
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5.838	102.952	99.563	99.599
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3.949	106.235	106.076	106.117
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5.498	104.788	103.239	103.280
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6.557	106.654	104.917	104.972

59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4.926	108.650	107.792	107.841
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5.504	106.238	104.556	104.596
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5.033	103.341	101.780	101.816
62	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3.119	103.510	102.385	102.399
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6.190	107.338	105.384	105.451
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6.607	109.277	107.379	107.431
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4.325	105.949	104.428	104.464
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3.894	104.849	103.671	103.703
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5.154	104.910	103.401	103.441
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4.602	105.102	103.314	103.334
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5.870	104.538	102.605	102.646
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3.816	106.500	105.648	105.685
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5.930	104.751	102.766	102.810
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5.451	104.017	102.264	102.296
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4.191	106.872	105.735	105.773
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4.167	103.322	101.915	101.948
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3.789	105.166	105.919	105.957
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5.877	105.649	103.915	103.947
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4.827	106.572	105.637	105.669
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8.589	110.621	108.849	109.061
<b>SICAV MIXTES</b>								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1.398	62.748	59.299	59.953
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1.432	96.337	90.434	91.165
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0.761	18.466	18.456	18.484
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11.049	302.994	275.174	274.671
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40.291	2323.978	2100.529	2114.331
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3.091	74.850	73.817	74.146
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2.288	57.242	56.090	56.111
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0.761	113.302	106.620	106.843
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0.323	11.494	11.510	11.552
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0.289	13.700	13.034	13.091
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0.397	16.225	14.661	14.696
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0.469	13.957	13.100	13.142
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6.174	154.051	148.287	148.318
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0.040	9.038	8.939	9.031
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5.692	116.092	102.422	103.076
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0.605	89.378	74.426	74.438
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0.599	93.397	74.651	74.544
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3.901	98.086	98.900	98.974
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1.830	98.741	87.561	88.042
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9.984	9.620	9.760
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2.167	96.139	90.292	90.807
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3.510	153.406	138.457	139.391
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
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	190.095	190.992
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3.543	179.797	173.950	174.685
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4.376	161.038	167.373	167.826
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0.213	23.160	23.646	23.894
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144.945	139.071	141.669
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	5256.911	5328.158
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99.012	5281.119	5270.606	5359.595
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	4390.200	4448.568
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0.143	9.947	10.058	10.111
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9.216	165.770	160.751	161.586
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4.702	120.893	129.135	130.193
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293.487	11 311.257	10350.962	10366.922

\* 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 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

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

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-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 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla -Sfax El Jadida-	74 401 510
57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910

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

59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	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 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

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

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

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

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

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

#### LISTE DES FCC

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

#### LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

#### LISTE DES FCPR

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

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

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

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

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**AIR LIQUIDE TUNISIE**

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs- Z.I. La Charguia II 2035 ARIANA Aéroport.

La Société Air Liquide Tunisie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mme Abir Matmti (Conseil Audit Formation) et Mr Walid MOUSSA (Société Mourad GUELLATY et Associés).

**BILAN : LES ACTIFS**  
**(modèle de référence)**  
*(Chiffres en Dinar Tunisien)*

	Notes	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		2 316 507	2 316 507	2 316 507
Moins: amortissements		<2 293 969>	<2 255 692>	<2 278 781>
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	(1)	<b>22 538</b>	<b>60 815</b>	<b>37 726</b>
Immobilisations corporelles		118 759 140	116 611 110	119 630 410
Moins: amortissements		<95 074 773>	<92 170 459>	<94 807 553>
<b>Total immobilisations corporelles</b>	(1)	<b>23 684 367</b>	<b>24 440 651</b>	<b>24 822 857</b>
Immobilisations financières		1 887 876	954 347	1 822 888
Moins: provisions		<131 322>	<131 322>	<131 322>
<b>Total immobilisations financières</b>	(2)	<b>1 756 554</b>	<b>823 025</b>	<b>1 691 566</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>25 463 459</b>	<b>25 324 491</b>	<b>26 552 149</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>25 463 459</b>	<b>25 324 491</b>	<b>26 552 149</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		5 279 499	4 600 058	5 359 482
Moins: provisions		<841 535>	<761 000>	<730 535>
<b>Stocks nets</b>	(3)	<b>4 437 964</b>	<b>3 839 058</b>	<b>4 628 947</b>
Clients et comptes rattachés		35 491 489	34 351 413	21 587 386
Moins: provisions		<1 499 759>	<1 409 457>	<1 433 759>
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	(4)	<b>33 991 730</b>	<b>32 941 956</b>	<b>20 153 627</b>
Autres actifs courants		16 615 794	17 900 476	3 600 665
Moins: provisions		<113 411>	<90 763>	<113 411>
<b>Autres actifs courants nets</b>	(5)	<b>16 502 383</b>	<b>17 809 713</b>	<b>3 487 254</b>
Placements et autres actifs financiers	(6)	14 002 178	12 139	27 002 178
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	10 039	764 952	3 986 550
<b>Total des actifs courants</b>		<b>68 944 294</b>	<b>55 367 818</b>	<b>59 258 556</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>94 407 753</b>	<b>80 692 309</b>	<b>85 810 705</b>

**BILAN : LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**  
**(modèle de référence)**

(Chiffres en Dinar Tunisien)

	Notes	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		40 937 600	40 047 675	40 047 675
Réserves		4 004 768	3 769 195	3 769 195
Subventions d'investissements		446 095	346 955	524 143
Fonds Social		520 106	383 098	155 097
Résultats reportés		8 470 048	432 684	432 684
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>54 378 617</b>	<b>44 979 607</b>	<b>44 928 794</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>10 046 018</b>	<b>6 387 307</b>	<b>9 532 861</b>
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)		-	-	889 925
<b>Total des capitaux propres avant affectation du résultat</b>	(8)	<b>64 424 635</b>	<b>51 366 914</b>	<b>54 461 655</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts		217 919	331 508	264 717
Autres passifs financiers	(9)	9 274 224	9 176 188	9 274 224
Provisions		79 734	67 735	79 735
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>9 571 877</b>	<b>9 575 431</b>	<b>9 618 676</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(10)	14 146 721	11 357 833	13 530 053
Autres passifs courants	(11)	5 484 493	4 903 408	5 392 503
Concours bancaires et autres passifs financiers	(12)	780 027	3 488 723	2 807 818
<b>Total des passifs courants</b>		<b>20 411 241</b>	<b>19 749 964</b>	<b>21 730 374</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>29 983 118</b>	<b>29 325 395</b>	<b>31 349 050</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>94 407 753</b>	<b>80 692 309</b>	<b>85 810 705</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**(modèle de référence)**  
(Chiffres en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
<i>Revenus</i>	(13)	15 753 160	17 530 135	36 597 348
<i>Coût des ventes</i>	(14)	<11 964 413>	<13 383 028>	<28 167 510>
<b><i>Marge brute</i></b>		<b>3 788 747</b>	<b>4 147 107</b>	<b>8 429 838</b>
<i>Autres produits d'exploitation</i>	(15)	78 048	89 226	207 371
<i>Frais de distribution</i>	(16)	<643 751>	<399 803>	<1 102 789>
<i>Frais d'administration</i>	(17)	<1 062 178>	<864 457>	<1 701 009>
<i>Autres charges d'exploitation</i>	(18)	<557 697>	<333 695>	<483 962>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>1 603 169</b>	<b>2 638 378</b>	<b>5 349 449</b>
<i>Produits financiers nets</i>	(19)	579 387	643 223	1 970 754
<i>Produits des placements</i>		858 184	-	43 567
<i>Produits des participations</i>	(20)	6 674 466	4 094 672	4 094 672
<i>Autres gains ordinaires</i>		1 559 761	93 890	156 149
<i>Autres pertes ordinaires</i>		<72 269>	<139 059>	<313 695>
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b>11 202 698</b>	<b>7 331 104</b>	<b>11 300 896</b>
<i>Impôt sur les sociétés</i>	(21)	<1 156 680>	<943 797>	<1 768 035>
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>10 046 018</b>	<b>6 387 307</b>	<b>9 532 861</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**(modèle de référence)**  
*(Chiffres en Dinar Tunisien)*

	Notes	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Encaissements reçus des clients		5 746 404	7 084 910	53 268 796
Intérêts reçus		795 521	2 498	2 768 382
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel		<17 719 369>	<19 710 958>	<41 759 063>
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	(22)	<2 453 248>	<3 871 073>	<6 779 473>
Intérêts payés	(23)	<11 948>	<81 511>	<273 870>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>&lt;13 642 640&gt;</b>	<b>&lt;16 576 134&gt;</b>	<b>7 224 772</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements pour acquisition d'immobilisations	(24)	<1 292 288>	<1 389 888>	<3 033 747>
Encaissements sur cession d'immobilisations		14 884	-	5 150
Encaissements sur cession d'immobilisations financières		-	10 000	10 000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>&lt;1 277 405&gt;</b>	<b>&lt;1 379 888&gt;</b>	<b>&lt;3 018 597&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividendes et autres distributions payés		-	<6 776 640>	<6 780 484>
Dividendes et autres distributions reçus		-	-	4 094 672
Encaissement d'emprunts		10 000	-	2 650 000
Remboursement d'emprunts		<2 650 000>	<18 524>	<37 927>
Encaissement compte courant actionnaire		-	21 879 118	-
Décaissement compte courant actionnaire		-	<1 500 000>	-
Encaissement Billets de trésorerie	(25)	13 000 000	-	25 000 000
Décaissement Billets de trésorerie		-	-	<27 000 000>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>10 360 000</b>	<b>13 583 954</b>	<b>&lt;2 073 739&gt;</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités</b>	(26)	<b>2 496</b>	<b>&lt;9 564&gt;</b>	<b>&lt;1 254&gt;</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>&lt;4 557 549&gt;</b>	<b>&lt;4 381 632&gt;</b>	<b>2 131 182</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>3 986 550</b>	<b>1 855 368</b>	<b>1 855 368</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	(27)	<b>&lt;570 999&gt;</b>	<b>&lt;2 526 264&gt;</b>	<b>3 986 550</b>

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 juin 2020

PRODUITS		CHARGES		Période allant du 01 janvier au 30 juin		
					2 020	2 019
Revenus et autres produits	15 753 160	Déstockage de production	3 135 413			
<b>Total</b>	<b>15 753 160</b>	<b>Total</b>	<b>3 135 413</b>	<b>Production</b>	<b>12 617 748</b>	<b>14 083 112</b>
Production	12 617 748	Achats consommés	5 453 479	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>7 164 269</b>	<b>8 345 276</b>
<b>Marge sur coût matières</b>	<b>7 164 269</b>	Autres charges externes	1 666 227			
<b>Total</b>	<b>7 164 269</b>	<b>Total</b>	<b>1 666 227</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>5 498 042</b>	<b>6 456 157</b>
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>5 498 042</b>	Impôts et taxes	39 500			
<b>Total</b>	<b>5 498 042</b>	Charges de personnel y compris TFP et FOPROLOS	1 971 742			
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>3 486 799</b>	<b>Total</b>	<b>2 011 242</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>3 486 799</b>	<b>4 332 880</b>
Autres produits d'exploitation	78 048	Autres charges ordinaires	<b>3 354 095</b>			
Produits des participations	6 674 466	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 924 566			
Produits des placements		Charges Diverses	37 111			
Produits Financiers	1 601 039	Autres Pertes	72 269			
Reprise de provision pour risque		Charges Financières	163 468			
Autres gains	1 559 761	I. S.	1 156 680			
			3 354 095			
<b>Total</b>	<b>13 400 113</b>	<b>Total</b>	<b>3 354 095</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>10 046 018</b>	<b>6 387 307</b>
<b>Résultat positif des activités ordinaires</b>	<b>10 046 018</b>	Effet négatif des modifications comptables		<b>Résultat net après modifications cor</b>	<b>10 046 018</b>	<b>6 387 307</b>

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 30 juin 2020**

Charges par destination	Montant	Ventilation			
		Achats consommés (1)	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges
Coût des ventes	11 964 413	8 533 616	1 266 794	1 701 548	462 454
Frais de distribution	643 751	47 870	178 369	68 790	348 722
Frais d'administration	1 062 178	7 405	526 584	154 223	373 966
Autres charges d'exploitation	557 697	-	-	-	557 697
I/S	1 156 680	-	-	-	1 156 680
	<b>15 384 719</b>	<b>8 588 891</b>	<b>1 971 747</b>	<b>1 924 561</b>	<b>2 899 519</b>

(1) Achats consommés de matières stockées, de matières non stockées et de fournitures

# ***Notes aux Etats Financiers Intermédiaires***

## **1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

### **REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

- Les états financiers de la société Air Liquide Tunisie sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles de référence prévus par la norme comptable générale.

### **PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

#### **▪ Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

#### **▪ Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche **de l'équipement**.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

Constructions	5%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériel et outillage	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Emballages commerciaux	10%
Matériel informatique	33.33%

La date de départ des amortissements des immobilisations est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata temporis.

## ▪ **Revenus**

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises, des produits fabriqués et des prestations de services.

↳ Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque, l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

↳ Prestations de services

Les revenus découlant des prestations de services sont comptabilisés au fur et à mesure de l'exécution du service.

## ▪ **Stocks**

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs prix de revient qui comprennent les prix d'achat majorés des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et valorisés selon la méthode de prélèvement par lot.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

## ▪ **Opérations libellées en monnaies étrangères**

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

## 2. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

### BILAN - ACTIF

#### NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31/12/2019	Acquisitions	Reclassement	Cession	Valeurs brutes au 30/06/2020
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 316 507</b>	-	-	-	<b>2 316 507</b>
Logiciels	2 296 507	-	-	-	2 296 507
Fonds de commerce	20 000	-	-	-	20 000
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>119 630 410</b>	<b>1 497 020</b>	-	<b>&lt;2 368 290&gt;</b>	<b>118 759 140</b>
Terrains	907 294	-	-	-	907 294
Constructions	4 514 911	-	56 952	-	4 571 863
Matériel et outillage	48 244 528	13 485	363 230	<2 307 945>	46 313 298
Matériel de transport	4 035 004	6 201	-	<35 980>	4 005 225
M.M.B & A.A.I	16 184 059	37 488	198 088	<24 365>	16 395 270
Emballages	42 347 493	1 458	1 529 141	-	43 878 092
Immobilisations encours	3 397 121	1 438 388	<2 147 411>	-	2 688 098
<b>Total</b>	<b>121 946 917</b>	<b>1 497 020</b>	-	<b>&lt;2 368 290&gt;</b>	<b>121 075 647</b>

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2019	Dotation (a)	Autres variations	Amortissements au 30.06.2020
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 278 781</b>	<b>15 188</b>		<b>2 293 969</b>
Logiciels	2 278 781	15 188		2 293 969
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>94 807 553</b>	<b>2 629 844</b>	<b>&lt;2 362 624&gt;</b>	<b>95 074 773</b>
Constructions	2 912 182	183 869		3 096 051
Matériel et outillage	40 456 450	1 494 315	<2 306 258>	39 644 507
Matériel de transport	3 263 209	108 554	<32 002>	3 339 761
M.M.B & A.A.I	12 230 092	128 509	<24 364>	12 334 237
Emballages	35 945 620	714 597		36 660 217
<b>Total</b>	<b>97 086 334</b>	<b>2 645 032</b>	<b>&lt;2 362 624&gt;</b>	<b>97 368 742</b>

(a) Les frais d'amortissement des immobilisations engagés par Air Liquide Tunisie en lieu et place de Air Liquide Tunisie Services et de SPECNA ont été refacturés au 30 juin 2020 et ont été présentés en déduction du compte dotation aux amortissements pour des montants respectifs de 781.649 DT et 115.817 DT.

## **NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Titres de participation(a)	754 046	754 046	754 046
Souscription Emprunt National	10 000	20 000	20 000
Prêts au personnel	59 011	59 011	59 011
Dépôts et cautionnements	1 064 819	121 290	989 831
<b>Total brut</b>	<b>1 887 876</b>	<b>954 347</b>	<b>1 822 888</b>
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	<131 322>	<131 322>	<131 322>
<b>Total net</b>	<b>1 756 554</b>	<b>823 025</b>	<b>1 691 566</b>

(a) Le solde de ce compte comprend principalement la valeur des titres détenus dans la filiale, la société Air Liquide Tunisie Services, pour un montant de 749.940DT correspondant à la détention de 99,99 % de son capital.

## **NOTE 3 : STOCKS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Matières premières	654 610	441 659	394 177
Matières consommables	3 409 623	3 343 512	3 687 955
Gaz fabriqués	1 208 905	791 300	1 090 329
Marchandises en transit	6 361	23 587	187 021
<b>Total brut</b>	<b>5 279 499</b>	<b>4 600 058</b>	<b>5 359 482</b>
Provision pour dépréciation des stocks	<841 535>	<761 000>	<730 535>
<b>Total net</b>	<b>4 437 964</b>	<b>3 839 058</b>	<b>4 628 947</b>

## **NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Air Liquide Tunisie Services	25 375 604	28 786 962	15 134 510
Autres clients	10 115 885	5 564 451	6 452 876
<b>Total brut</b>	<b>35 491 489</b>	<b>34 351 413</b>	<b>21 587 386</b>
Provision pour dépréciation des clients	<1 499 759>	<1 409 457>	<1 433 759>
<b>Total net</b>	<b>33 991 730</b>	<b>32 941 956</b>	<b>20 153 627</b>

#### **NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Charges payées ou comptabilisées d'avance	162 148	65 036	138 772
Sociétés du Groupe (a)	1 312 256	952 133	625 814
Consignations en douane	22 261	17 750	17 750
Produits à recevoir (b)	11 900 411	9 832 555	384 663
Compte Courant actionnaire	-	4 620 882	-
TVA	361 609	-	788 064
Report d'IS	140 845	-	-
Autres comptes d'actifs courants	2 716 264	2 412 120	1 645 602
<b>Total brut</b>	<b>16 615 794</b>	<b>17 900 476</b>	<b>3 600 665</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs	(113 411)	<90 763>	<113 411>
<b>Total</b>	<b>16 502 383</b>	<b>17 809 713</b>	<b>3 487 254</b>

(a) Ce poste enregistre principalement les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie Services pour le compte d'Air Liquide Tunisie.

(b) Ce poste enregistre notamment la redevance due par Air Liquide Tunisie Services à Air Liquide Tunisie au titre du premier semestre de l'exercice 2020 pour un montant de 4.511.759DT ainsi que les dividendes à recevoir de Air Liquide Tunisie Services d'un montant de 6.674.466 DT.

#### **NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	-	9 961	-
Titres de placement	2 178	2 178	2 178
Billet de trésorerie	14 000 000	-	27 000 000
<b>Total</b>	<b>14 002 178</b>	<b>12 139</b>	<b>27 002 178</b>

#### **NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Banque de Tunisie	-	754 787	3 977 960
UBCI	1 545	1 906	1 734
Autres établissements bancaires	2 624	2 624	2 624
Caisses	5 870	5 635	4 232
<b>Total</b>	<b>10 039</b>	<b>764 952</b>	<b>3 986 550</b>

## **BILAN – PASSIF**

### **NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES**

Le tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Au 31.12.2019 (avant affectation du résultat)</b>	<b>Affectation du résultat 2019</b>	<b>Autres variations</b>	<b>Au 30 juin 2020</b>
Capital social (a)	40 047 675	889 925		40 937 600
Réserve légale	3 769 195	235 573		4 004 768
Fonds Social	155 097	370 000	<4 991>	520 106
Subvention d'investissement	524 143	-	<78 048>	446 095
Report à nouveau	432 684	8 037 363	-	8 470 048
Résultat de l'exercice	9 532 861	<9 532 861>	10 046 018	10 046 018
<b>Total</b>	<b>54 461 655</b>	<b>-</b>	<b>9 962 979</b>	<b>64 424 635</b>

(a) Le capital est divisé en 1 637504 actions de 25 DT chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Pourcentage</b>
Air Liquide International	967 933	59,11%
Banque de Tunisie	276 549	16,89%
Banque Nationale Agricole	181 146	11,06%
Autres	211 876	12,94%
<b>Total</b>	<b>1 637 504</b>	<b>100%</b>

### **NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste correspond aux dépôts de garantie reçus des clients. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils ont été pris par le client.

### **NOTE 10 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Fournisseurs d'exploitation	11 350 534	7 274 719	9 696 367
Fournisseurs d'immobilisation	929 756	978 158	960 990
Fournisseurs d'immobilisation Retenue de Garantie	86	2 830	86
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	1 734 390	3 102 126	2 407 181
Fournisseurs d'immobilisation, factures non parvenues	131955	-	465 429
<b>Total</b>	<b>14 146 721</b>	<b>11 357 833</b>	<b>13 530 053</b>

**NOTE 11 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Charges à payer	919 950	126 388	969 081
C.N.S.S.	265 379	378 160	470 258
Compte courant actionnaires	47 431	98 391	94 548
<b>Produits constatés d'avance</b>	64 901	-	137 086
Société du Groupe (a)	306 385	391 506	129 412
Impôts et taxes	138 910	537 647	1 511 630
Autres créditeurs	3 741 537	3 371 316	2 080 488
<b>Total</b>	<b>5 484 493</b>	<b>4 903 408</b>	<b>5 392 503</b>

(a) Ce poste enregistre les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie pour le compte d'Air Liquide Tunisie Services.

**NOTE 12 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Banque de Tunisie	581 038	3 291 216	-
Intérêts échus non courus	30 000	45 018	23 942
Échéance Emprunts à moins d'un an	168 989	152 489	2 783 876
<b>Total</b>	<b>780 027</b>	<b>3 488 723</b>	<b>2 807 818</b>

## **ETAT DE RESULTAT**

### **NOTE 13 : REVENUS**

Le solde de ce poste englobe le chiffre d'affaires réalisé sur les ventes de gaz et de matériel durant le premier semestre de l'année 2020.

### **NOTE 14 : COÛT DES VENTES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Achats consommés	8 533 616	9 100 585	18 429 513
Frais de personnel	1 266 794	1 551 764	3 939 092
Services extérieurs	462 455	1 212 293	2 644 195
Amortissements et provisions	1 701 548	1 518 386	3 154 710
<b>Total</b>	<b>11 964 413</b>	<b>13 383 028</b>	<b>28 167 510</b>

### **NOTE 15 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Location	26 907	25626	51 252
Quote-part des subventions d'investissement Inscrite au résultat	51141	63600	156 119
<b>Total</b>	<b>78 048</b>	<b>89 226</b>	<b>207 371</b>

### **NOTE 16 : FRAIS DE DISTRIBUTION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Achats non stockés	47 870	63 781	11 061
Frais de personnel	178 369	235 469	670 544
Services extérieurs	348 722	21 834	275 511
Amortissements et provisions	68 790	78 719	145 673
<b>Total</b>	<b>643 751</b>	<b>399 803</b>	<b>1 102 789</b>

### **NOTE 17 : FRAIS D'ADMINISTRATION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Frais du personnel administratif	7 405	294 247	692247
Services extérieurs	526 584	391 267	658450
Achats non stockés	373 966	12 522	23 163
Amortissements et provisions	154 223	166 421	327149
<b>Total</b>	<b>1 062 178</b>	<b>864 457</b>	<b>1 701 009</b>

**NOTE 18 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Redevance Air Liquide SA	155 543	145 055	311 085
Amortissements et provisions	-	-	165 287
Services extérieurs	402 154	188 640	7 590
<b>Total</b>	<b>557 697</b>	<b>333 695</b>	<b>483 962</b>

**NOTE 19 : PRODUITS FINANCIERS NETS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
<b><i>Charges financières</i></b>	<b>&lt;163 468&gt;</b>	<b>&lt;210 298&gt;</b>	<b>&lt;327 319&gt;</b>
Intérêts débiteurs des comptes courants	<67 217>	<61 000>	<225 786>
Intérêts des emprunts	<6 107>	<15 153>	<33 120>
Escompte	-	<78>	<1 571>
Pertes de change	<90 144>	<134 067>	<66 842>
<b><i>Produits financiers</i></b>	<b>742 855</b>	<b>853 521</b>	<b>2 298 073</b>
Intérêts de retard	-	-	1 459 025
Intérêts sur compte courant actionnaires débiteur	711 901	817 068	837 678
Intérêts créditeurs des comptes courants	6 255	2 671	1 370
Gain de change	24 699	33 782	-
<b>Produits financiers nets</b>	<b>579 387</b>	<b>643 223</b>	<b>1 970 754</b>

**NOTE 20 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS**

Il s'agit des dividendes perçus de la filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2019.

**NOTE 21 : IMPOT SUR LES SOCIETES**

L'impôt a été calculé en prenant en compte les réintégrations et les déductions fiscales ainsi que les exonérations d'impôt provenant des opérations d'exportation et d'investissement.

## **ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

### **NOTE 22 : IMPOTS ET TAXES PAYES**

Ce poste représente les règlements des acomptes provisionnels, les droits et taxes mensuels ainsi que les paiements dus suite à la reconnaissance de dette au titre du contrôle fiscal.

### **NOTE 23 : INTERETS PAYES**

Ce poste représente les décaissements des intérêts débiteurs des comptes bancaires, ainsi que ceux des emprunts.

### **NOTE 24 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS**

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours du premier semestre de l'exercice 2020.

### **NOTE 25 : ENCAISSEMENT COMPTE COURANT ACTIONNAIRE**

Ce poste présente les encaissements provenant de remboursements des billets de trésorerie sur compte courant associés. Il s'agit d'un crédit renouvelable dont les différents flux d'encaissement et des décaissements se présente comme suit :

<b>Montant souscrits au 31/12/2019</b>	<b>Total encaissements</b>	<b>Total décaissements</b>	<b>Montant souscrits au 30/06/2020</b>
27 000 000	<131 500 000>	118 500 000	14 000 000

### **NOTE 26 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de ce poste représente l'incidence des variations des taux de change sur les liquidités en devises.

### **NOTE 27 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Le total de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Banque de Tunisie	<581 038>	<2 539 046>	3 977 960
UBCI	1 543	1 906	1 734
Autres établissements bancaires	2 624	2 624	2 624
Caisses	5 870	8 252	4 232
<b>Total</b>	<b>&lt;570 999&gt;</b>	<b>&lt;2 526 264&gt;</b>	<b>3 986 550</b>

## **NOTE 28 : NOTE SUR LES PARTIES LIEES**

### *a) Identification des parties liées*

Les parties liées objet de la présente note sont :

- Les administrateurs et le Directeur Général de la société Air Liquide Tunisie SA ;
- Les actionnaires ;
- Les sociétés du groupe :

Société	Relation avec ALTS
Air Liquide Tunisie Services SA	Société filiale
Vitalaire SARL	Société filiale
Air Liquide Specna	Société filiale
Air Liquide SA	Société du groupe
Air Liquide Maroc	Société du groupe

### *b) Transactions avec les parties liées*

Compte tenu des préconisations de la NCT 39 en matière d'informations sur les parties liées, les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 1<sup>er</sup> octobre 2018, une convention de compte courant actionnaire avec la société Air Liquide Tunisie Services SA, en vertu de laquelle, **la société Air Liquide Tunisie SA s'engage à verser des avances à la société Air Liquide Tunisie Services afin de lui permettre de financer ses besoins de trésorerie et de renforcer ses capitaux. Les avances consenties sont rémunérées à un taux d'intérêt annuel de 8%.**

**Le montant total des avances versées par Air Liquide Tunisie s'élève au 30 juin 2020 à 4.429.265 DT et les intérêts constatés en 2020 sont de 708.682 DT.**

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date 1<sup>er</sup> janvier 2015, un contrat de services avec **la société Air Liquide SA, ayant pour objet la fourniture du droit d'usage de logiciels et de services informatiques incluant l'approvisionnement d'équipements, support technique et maintenance moyennant le paiement d'une facture semestrielle.**  
**La charge totale au 30 juin 2020 relative à cette convention s'est élevée à 318.361 DT, le montant non encore réglé est de 532.245 DT.**

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu avec la société Air Liquide SA, un contrat de licence **de technologie ayant pour objet la concession de la licence d'exploitation de la technologie pour la fabrication, l'utilisation et la commercialisation** moyennant une redevance de 3,2% calculée par rapport aux ventes nettes de la société Air Liquide Tunisie SA et ses filiales.  
**La charge enregistrée au 30 juin 2020 au titre de cette convention s'est élevée à 1.383.534 DT.**

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 28 mai 1998, un contrat de licence de marques avec la société Air Liquide SA ayant pour objet la concession de la licence de marques **moyennant le paiement d'une redevance de 0,3% calculée sur les ventes nettes de la société Air Liquide Tunisie SA et ses filiales.**  
**La charge au 30 juin 2020 au titre de cette convention s'est élevée à 155.543 DT.**

- La société Air Liquide Tunisie SA a facturé à la société Air Liquide Specna un montant de 26.907 DT hors taxes et ce, au titre des frais de location des constructions édifiées sur un terrain à usage industriel sis à la zone industrielle de Borj Cedria.  
**Le montant non encore encaissé à la date du 30 juin 2020 s'élève à 392.402 DT TTC.**

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu une convention de fourniture et de services avec la société Air Liquide Tunisie Services SA, portant sur la commercialisation des gaz industriels et médicaux fabriqués ou importés ainsi que le matériel médical et de soudage et les prestations

fournies par la société Air Liquide Tunisie SA dans les domaines de l'assistance technique, de la gestion, et de la mise à disposition de la logistique.

Le montant total engagé jusqu'au juin 2020 envers la société Air Liquide Tunisie Services SA au titre de cette convention s'est élevé à **4.511.759 DT HTVA**.

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 06 octobre 2014, une convention de fournitures et de services avec la société Air Liquide Specna portant sur :
  - **La mise à disposition par la société Air Liquide Tunisie SA de l'unité de production FLOXFILL**, et
  - La fourniture de prestation par Air Liquide Tunisie SA dans les domaines de la gestion industrielle et logistique et de la gestion administrative et financière.
- Le montant total engagé en 2020 envers la **société Air Liquide Specna s'est élevé à 269.904 DT HTVA**.
- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 1<sup>er</sup> février 2018, un contrat de prestation de services informatiques intra-groupe avec la société Air Liquide SA ayant pour objet la réalisation de services informatiques dans le cadre du projet d'assistance informatique (Help Desk) du Hub AMEI, de l'IT area management et du support Infrastructure AMEI. Le montant total engagé envers la **société Air Liquide SA durant le premier semestre 2020 s'est élevé à 225 052 DT**.
- **Aucune facturation n'a eu lieu en 2020** entre la société Air Liquide Tunisie et la société Air Liquide Maroc au titre du contrat de services conclu entre les deux parties en date du 1<sup>er</sup> juillet 2015. Par ailleurs, le montant non encore encaissé par Air Liquide Tunisie au titre de prestations antérieurs **au 30 juin 2020 s'élève à 156.126 Euro soit 502.350 DT**.
- **Le chiffre d'affaires réalisé avec la société Air Liquide Tunisie Services au 30 juin 2020 s'est élevé à 12.808.574 DT en TTC soit 10.763.499 DT en HT**.
- La société Air Liquide Tunisie **n'a pas réalisé de chiffre d'affaires avec la société Air Liquide Specna** durant le 1<sup>er</sup> semestre de 2020.
- La société Air Liquide Tunisie a procédé à la cession de son unité de production de CO2 à la **société Air Liquide Côte d'Ivoire pour un montant de 91.000 Euro** soit 291.855 DT. Aux termes du même contrat de cession, signé le 28 avril 2020, la société Air Liquide Tunisie a cédé des pièces de rechange relative à cette unité pour une valeur de 101.000 Euro soit 328.441 DT.

#### **NOTE 27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan correspondent aux cautions douanières pour un montant de 32.060 DT.

#### **NOTE 27 IMPACTE DU COVID-19 SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE**

Les hypothèses sous-jacentes et les principes comptables retenus lors de l'établissement des états financiers intermédiaires sont ceux prévus au niveau du cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes. L'hypothèse sous-jacente de continuité **d'exploitation est bien tenue et vérifiée lors de l'élaboration** desdites états.

Aucun changement significatif d'estimation n'est constaté et ayant un impact sur la situation financière et la performance de la société depuis l'arrêté des derniers états financiers (annuel et intermédiaire).

La société Air Liquide Tunisie n'a pas procédé au dépôt de demandes lui permettant de bénéficier des mesures gouvernementales de soutien.

Les éléments inhabituels constatés pour donner suite à la pandémie de la COVID-19 sont être résumés essentiellement à :

- Une baisse significative du chiffre d'affaires de 1.776.975 DT par rapport au 30 juin 2019, soit en pourcentage équivalent à 10 %.
- Une baisse du niveau de la production de 10% par rapport à la même période de l'exercice précédent soit 1 644 Tonnes.

En effet, il est à signaler que lors de la période de confinement décrétée à partir du 23 mars 2020 en raison de la pandémie COVID19, nous avons été autorisés à travailler du fait de notre position de fournisseur clé dans le domaine de la santé. Nous avons ainsi mis en place des mesures nous permettant de continuer à opérer tout en minimisant les risques de contamination. Nous avons favorisé autant que possible le travail à domicile, et organisé **des rotations d'équipe tout en mettant à disposition des masques et du gel hydroalcoolique à l'ensemble du personnel. Une prise de température à distance pour tout employé se rendant sur nos sites a été mise en place.**

**Ces mesures nous ont permis d'assurer la continuité des opérations à effectif réduit.**

La crise sanitaire et le confinement général décrété par l'Etat Tunisien n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les états financiers intermédiaires, autres que ceux mentionnés ci-dessus. Aussi, il **n'y a pas eu d'éléments inhabituels à signaler de par leur nature, taille ou incident** pouvant affecter les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou le flux de trésorerie durant le semestre en rapport avec la pandémie.

La pandémie COVID-19 n'a entraîné aucun changement au niveau des stratégies adoptées par la société au sein de son organisation, sa politique d'approvisionnement, de production, de commercialisation et de distribution.

Par ailleurs, indice **n'est à** signaler indiquant que la société pourrait ne pas honorer ses engagements et par suite mettre en cause sa performance financière.

# ***Rapport d'examen limité***

## ***Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société***

Air Liquide Tunisie SA  
37, rue des Entrepreneurs  
Z.I. la Charguia II – 2035 Ariana

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

## ***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 Air Liquide Tunisie SA, comprenant le bilan établi 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 64.424.635 dinars tunisiens y compris le bénéfice de la période s'élevant à 10.046.018 dinars tunisiens.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

## ***Etendue de l'examen limité***

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

## ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Air Liquide Tunisie SA arrêtée au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

***Tunis, le 04 septembre 2020***

***Les commissaires aux comptes***

***Conseil Audit Formation***

***Société Mourad Guellaty et Associés***

***Abir Matmti***

***Walid Moussa***

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### Wifack International Bank

Siège social : Avenue Habib Bourguiba Médenine 4100

Wifack International Bank publie ci -dessous, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Fethi NEJI et Mr Rachid NECHI.

#### BILAN

Arrêté au 30 Juin 2020

Désignation	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc 2019
<b>AC01</b> Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	55 007 632	37 419 504	53 455 713
<b>AC02</b> Créances sur les établissements bancaires et financiers	190 244 847	62 199 264	63 046 017
<b>AC03</b> Créances sur la clientèle	413 524 037	407 047 477	401 559 497
<b>AC04</b> Portefeuille titres commercial	39 498	171 226	37 815
<b>AC05</b> Portefeuille d'investissement	21 131 571	20 632 126	21 082 124
<b>AC06</b> Valeurs immobilisées	56 942 878	59 857 135	58 648 446
<b>AC07</b> Autres actifs	39 658 540	48 998 028	33 105 931
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>776 549 004</b>	<b>636 324 759</b>	<b>630 935 542</b>
<b>PA01</b> Banque Centrale, CCP	68 380 272	2 018 261	2 008 889
<b>PA02</b> Dépôts et avoirs des établissements bancaires et Financiers	21 555 434	42 719 350	45 058 334
<b>PA03</b> Dépôts de la clientèle	450 469 403	325 856 409	352 748 386
<b>PA04</b> Dettes de financements et Ressources spéciales	29 990 668	41 338 410	36 942 131
<b>PA05</b> Autres passifs	50 302 676	57 296 604	35 184 295
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>620 698 454</b>	<b>469 229 033</b>	<b>471 942 036</b>
<b>CP01</b> Capital	150 000 000	150 000 000	150 000 000
<b>CP02</b> Réserves	20 542 419	20 542 419	20 542 419
<b>CP03</b> Actions propres	(694 663)	(694 663)	(694 663)
<b>CP04</b> Autres capitaux propres	16 107 999	16 103 355	16 105 530
<b>CP05</b> Résultats reportés	(26 959 780)	(3 934 422)	(4 952 201)
<b>CP06</b> Résultat de l'exercice	(3 145 425)	(14 920 963)	(22 007 578)
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>155 850 550</b>	<b>167 095 726</b>	<b>158 993 506</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>776 549 004</b>	<b>636 324 759</b>	<b>630 935 542</b>

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2020

Désignation	Notes	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc. 2019
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>				
<b>HB 01-</b> Cautions, Avals et autres garanties d	<b>4-1</b>	10 284 909	2 872 837	3 049 920
<b>HB 02-</b> Crédits documentaires	<b>4-2</b>	11 645 287	3 941 261	2 276 090
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>21 930 197</b>	<b>6 814 098</b>	<b>5 326 010</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>				
<b>HB 04-</b> Engagements de financement donné	<b>4-3</b>	74 049 188	67 832 455	49 271 547
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>74 049 188</b>	<b>67 832 455</b>	<b>49 271 547</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>				
<b>HB 07-</b> Garanties reçues	<b>4-4</b>	278 015 785	88 510 304	278 473 485

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 30 Juin 2020**

Désignation	Notes	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc 2019
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>		<b>27 589 787</b>	<b>22 886 784</b>	<b>49 146 604</b>
<b>PR01</b>	Marges et revenus assimilés	(5-1) 21 303 383	18 471 990	39 309 003
<b>PR02</b>	Commissions en produits	(5-2) 4 474 066	2 866 622	7 448 792
<b>PR03</b>	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	(5-3) 1 565 681	1 224 483	1 586 136
<b>PR04</b>	Revenus du portefeuille d'investissement	(5-4) 246 657	323 688	802 673
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>		<b>(14 354 234)</b>	<b>(13 236 812)</b>	<b>(26 776 694)</b>
<b>CH01</b>	- Marges encourus et charges assimilées	(5-5) (13 798 047)	(12 521 806)	(25 187 754)
<b>CH02</b>	Commissions encourues	(5-6) (556 187)	(715 006)	(1 588 940)
<b>CH03</b>	Perte sur portefeuille-titres commercial et opérations financiers	-	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>13 235 553</b>	<b>9 649 972</b>	<b>22 369 910</b>
<b>PR05/CH04</b>	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	(5-7) (1 162 267)	(7 737 600)	(12 068 876)
<b>PR06/CH05</b>	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	(130 960)	(49 332)	(26 185)
<b>PR07</b>	Autres produits d'exploitation	(5-8) 80	1 435	1 515
<b>CH06</b>	Frais de personnel	(5-9) (8 623 143)	(9 780 745)	(18 069 810)
<b>CH07</b>	Charges générales d'exploitation	(5-10) (3 568 166)	(3 653 585)	(7 300 299)
<b>CH08</b>	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(5-11) (2 646 883)	(3 400 466)	(6 838 122)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(2 895 784)</b>	<b>(14 970 321)</b>	<b>(21 931 868)</b>
<b>PR08/CH09</b>	Solde en gain \ pertes provenant des autres éléments ordinaires	(190 140)	100 530	43 796
<b>CH011</b>	Impôt sur les bénéfices	(57 000)	(48 521)	(114 506)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>(3 142 924)</b>	<b>(14 918 312)</b>	<b>(22 002 578)</b>
<b>PR09/CH010</b>	Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires	(2 500)	(2 650)	(5 000)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>(3 145 424)</b>	<b>(14 920 962)</b>	<b>(22 007 578)</b>
Modification comptable				(1 017 779)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATION</b>		<b>(3 145 424)</b>	<b>(14 920 962)</b>	<b>(23 025 357)</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 juin 2020

Désignation	30-juin 2020	30-juin 2019	31-déc 2019
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés ( Hors revenus portefeuille d'investissement)	20 751 717	21 782 540	49 607 467
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(13 344 764)	(7 069 742)	(25 140 138)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(6 594 444)	(11 349 996)	403 806
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle	96 220 642	34 664 850	66 315 163
Titres de placements	-	(5 318)	-
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(9 357 770)	(11 924 607)	(20 344 806)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	5 194 206	(9 726 697)	(38 026 853)
Impôt sur le bénéfice	(59 500)	(49 245)	(119 506)
<b><u>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>	<b>92 810 088</b>	<b>16 321 785</b>	<b>32 695 132</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
	-	-	-
Profits et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	(186 657)	(2 704 802)	(675 282)
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement	137 210	(277 784)	(3 168)
Acquisition / cessions sur immobilisations	(418 603)	(3 908 405)	(3 769 066)
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u></b>	<b>(468 050)</b>	<b>(6 890 991)</b>	<b>(4 447 516)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Rachat d'actions	-	(196 137)	(196 137)
Encaissement d'emprunt obligataire	-	10 265 100	15 242 100
Remboursement d'emprunt obligataire	-	-	(735 923)
Remboursement d'emprunts	(6 460 557)	(17 231 186)	(26 044 122)
Dividendes versés et autres distributions	-	-	-
Mouvements sur fond social et de retraite	2 469	2 604	4 778
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u></b>	<b>(6 458 089)</b>	<b>(7 159 620)</b>	<b>(11 729 305)</b>
<b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période</b>	<b>85 883 948</b>	<b>2 271 174</b>	<b>16 518 311</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités en début de période</b>	<b>69 472 322</b>	<b>52 954 011</b>	<b>52 954 010</b>
<b><u>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE</u></b>	<b>155 356 270</b>	<b>55 225 186</b>	<b>69 472 322</b>

## Notes aux Etats Financiers au 30/06/2020

### PRESENTATION DE LA BANQUE

« **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » est la nouvelle dénomination sociale de la société anciennement dénommée « **EL WIFAK Leasing** ». Ce changement de la dénomination est intervenu suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28 Août 2015 ayant adopté les nouveaux statuts et a décidé la conversion de la société en une banque universelle, et ce sur la base de l'agrément d'exercice de l'activité bancaire obtenu de la part de la Banque Centrale de Tunisie.

Notons que la société **EL WIFAK LEASING** a été créée le 28 Juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la banque est régie par la loi 2016-048.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 Juin 2020 à la somme de **150.000.000 DT** divisé en **30.000.000 actions** de **5 DT** chacune.

	Montant	%
Actionnaires Tunisiens	101 811 345	67,87%
Actionnaires Etrangers	48 188 655	32,13%
<b>Total</b>	<b>150 000 000</b>	<b>100,00%</b>

La société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun

#### I. REFERENTIEL COMPTABLE D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers de **WIFAK INTERNATIONAL BANK** sont préparés et présentés en respectant :

- Les principes comptables généralement admis prévus par le système comptable tunisien des entreprises.
- Les principes comptables édictés par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

Le respect de la réglementation en vigueur est établi selon l'ordre suivant :

- Loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables du secteur bancaire (NCT 21-NCT 25) ;
- La norme comptable relative aux contrats de locations (NCT 41).

## **1- Créances sur la clientèle**

### **1-1 Règle de présentation des créances sur la clientèle :**

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

Les financements à moyen et long terme sont présents au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des profits courus et non échus.

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

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

Suite à la publication des circulaires BCT 2020 – 06, 07 et 08 relatives aux mesures exceptionnelles en faveur des entreprises professionnelles et des particuliers la banque a procédé au report des tombées des échéances des créances classées 0 et 1 pour les 7 mois de mars à septembre 2020.

Les produits non encaissés sur les financements Ijara et Mourabaha qui ont bénéficié de ses mesures sont constatés parmi les produits de la banque pour la période courue.

### **1-2 Classification et évaluation des créances :**

Les provisions sur engagement sont déterminées conformément aux norme prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents, qui défaut les classes de risque de la manière suivante

#### **A- 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.

#### **B- Actifs classés :**

##### **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, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 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 du principal ou des profits entre 90 et 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 B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en profits entre 180 et 360 jours.

### **B4 : Actifs compromis**

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en profits au-delà de 360 jours.

La Banque procède à l'ajustement de la classification résultant de l'application systématique des critères quantitatifs, basés essentiellement sur le critère de l'ancienneté des impayés et/ou le nombre d'échéances impayées, et en procédant à des appréciations qualitatives tenant compte principalement de la situation intrinsèque de la relation.

La banque procède au provisionnement des créances classées B2, B3 et B4 conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire de la BCT n°91-24 par l'application de taux de provisionnement sur le risque net non couvert.

Le taux de provisionnement correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par ladite circulaire, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

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%

Le risque net correspond au montant de l'engagement déduction faite des profits réservés et des garanties des banques et assurances, notamment la Société Tunisienne de Garantie (SOTUGAR) et l'assurance-crédit.

Pour les financements Ijara, la banque prend en considération la valeur des biens donnés en Ijara comme garantie supplémentaire en sus de celles mentionnées ci-haut avec une décote définie comme suit :

- Matériel standard : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 20% par année de location.
- Matériel spécifique : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 40% par année de location.
- Matériel informatique : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 60% par année de location.
- Immeubles (terrain, construction...) : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 5% par année de location.

Pour les financements sous forme de remplacement, la décote est appliquée sur la valeur du matériel au moment du remplacement.

#### **A- Les provisions collectives :**

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91 -24 telle qu'ajoutée 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'arrêté.

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 aux provisions" en tant que composante du coût du risque encouru par WIFAK INTERNATIONAL BANK.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations d'IJARA sont déduites des actifs correspondants.

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-20 du 06 décembre 2012. Cette méthodologie prévoit :

- i. Le regroupement du portefeuille par secteur d'activité. Les secteurs d'activités retenues sont
  - Commerce
  - BTP
  - Industrie
  - Tourisme
  - Agriculture
  - Promotion immobilière
  - Services

- ii. La détermination pour chaque groupe de créances d'un taux de migration moyen sur les 3 derniers exercices
- iii. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FSgi » traduisant l'aggravation des risques en 2020.
- iv. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances.

## **B- Les provisions additionnelles :**

Conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21, 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 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante :  $A=N-M+1$

A : ancienneté dans la classe 4 ;

N : année d'arrêté des comptes ;

M : année de la dernière migration vers la classe 4 ;

Le risque net est la valeur de l'actif après déduction :

- Des agios réservés ;
- Des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- Des garanties sous forme de dépôt ou d'actifs financiers susceptible d'être liquidés sans que leur valeur ne soit affectée ;
- Et des provisions constituées.

## **2- Portefeuille titres**

### **2.1 Présentation du portefeuille titres**

Les titres 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 :

#### **A- *Portefeuille titres commercial :***

##### **A1 : Titres de transaction**

Il s'agit des titres négociables sur un marché liquide, qui sont détenus par la Banque avec l'intention de les vendre dans un avenir très proche, qu'ils soient à revenu variable

## **A2 : Portefeuille d'investissement :**

### **- Titres d'investissements**

Les titres présentés sous cette rubrique sont les titres que la Banque a la capacité et l'intention de conserver de façon durable, en principe jusqu'à leurs échéances, ainsi que les parts des revenus courus et non échus qui leur sont rattachées.

### **- Titres de participation**

Présentant les actions et autres titres détenus par la Banque et qui sont destinés à une activité de portefeuille consistant à investir dans des titres pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante et s'exerçant sans intervention dans la gestion des entreprises dans lesquelles les titres sont détenus, ainsi que les parts de dividendes, dont le droit est établi, et non encore échus qui leur sont rattachées.

### **- Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées**

Il s'agit des actions et parts de capital détenues dans les entreprises filiales, les entreprises sur lesquelles la Banque exerce une influence notable ou un contrôle conjoint ainsi que les parts de dividendes, dont le droit est établi, et non encore échus qui leur sont rattachées.

## **2.2 Evaluation du portefeuille titres**

### ***a. Date d'acquisition :***

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.

### ***b. Date d'arrêté :***

#### **- Titres de transaction**

A chaque arrêté comptable, les titres de transaction sont évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat.

#### - Titres d'investissement

A chaque arrêté comptable, 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 ou reprises des primes ou 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 ;
- Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres

#### 3- Prise en compte des produits

Les profits et produits assimilés ainsi que les commissions sont prises en compte en résultat de l'exercice clos au 30 Juin 2020 pour leurs montants rattachés à l'exercice.

Les revenus provenant des contrats IJARA sont comptabilisées conformément à la norme comptable 41 relative aux contrats de location que la banque a adoptée depuis le 01 Janvier 2008. Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la date d'arrêté des états financiers, il est procédé à une régularisation au titre des produits perçus d'avance.

Les commissions d'études, de gestion et de mise en place de financement et des engagements par signature sont prises en compte en résultat au moment de leur perception.

Les profits courus et non échus relatifs à des créances saines au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les profits échus et non encore encaissés relatifs à des créances classées au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en profits réservés en déduction du poste « Créances sur la clientèle ». Ces profits sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les produits non conformes aux percepts charaiques à l'instar des profits de retard facturés sur les clients récalcitrants ou les produits prohibés par le Comité Charaique de la banque sont portés dans un compte de passif « Nafaa Elaam ».

#### 4- Valeurs immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels suivants :

	Taux d'amortissement
<b>Logiciels et Licences</b>	<b>33%</b>
<b>Construction</b>	
<i>Agences</i>	5%
<i>Centre d'affaire et siège</i>	2%
<b>Global Bancaire</b>	<b>10%</b>
<b>Agencement et aménagement des constructions</b>	<b>10%</b>
<b>Installations générales, Agencement et aménagement Divers</b>	<b>10%</b>
<b>Matériel de transport</b>	<b>20%</b>
<b>Matériel informatique</b>	<b>16,66%</b>
<b>DAB &amp;GAB</b>	<b>20%</b>
<b>Equipements de bureau</b>	<b>10%</b>
<b>Autres Immobilisations corporelles</b>	<b>10%</b>

#### 5- 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 débloqués des fonds.

#### 6- *Impôt sur les bénéfices*

**Wifak Bank** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 Décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de Ijara, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

#### 7- *Taxe sur la valeur ajoutée*

La banque est partiellement assujettie à la TVA. Les revenus provenant de l'activité IJARA sont soumises à la TVA alors que ceux provenant de l'activité MOURABAHA et des placements en sont exonérés.

La Banque procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat d'IJARA.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société sur ses achats de biens et services est portée, pour la partie déductible, au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

## **8- Provision pour indemnités de départ à la retraite**

Le coût des avantages postérieurs à l'emploi à servir au personnel lors de leur départ à la retraite, tel que stipulé par la convention collective du secteur financier, est rattaché à la période d'activité du salarié.

La charge annuelle comptabilisée correspond à la quote-part supportée par l'exercice au titre de tout le personnel titulaire de la société et est calculée sur la base d'une estimation des salaires à servir à chaque salarié lors de son départ à la retraite rapportée au nombre d'année de travail dans la société.

## **9- Unité monétaire et risque de change**

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

## **10- Les faits saillants :**

Le premier semestre de 2020 a été principalement marqué par :

L'expansion du réseau de la Banque par l'ouverture d'une nouvelle agence : El-Jem.

En application des circulaires BCT 2020 – 06, 07 et 08 relatives aux mesures exceptionnelles en faveur des entreprises professionnelles et des particuliers la banque a procédé au report des tombées des échéances des créances classées 0 et 1 pour les 7 mois de mars à septembre 2020,

L'application par la banque des autres mesures citées par la circulaire BCT 2020-05 dont on cite la gratuité de retrait par carte ainsi que la gratuité des nouvelles émissions des cartes bancaires classiques,

L'enrichissement de l'offre à la clientèle dont notamment :

Le lancement d'un nouveau produit « Hissab Ithmar» qui permet aux clients Wifak de bénéficier d'un BONUS proportionnel à la stabilité de leurs dépôts,

Le lancement du produit WAAD Un instrument de couverture contre le risque de change relatif aux opérations de commerce international et ce conformément aux principes de la finance islamique

## II. NOTES EXPLICATIVES

### (1) Notes explicatives sur le bilan- Actifs

#### Note 1.1: Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2020 à **55 007 632 DT** contre **37 419 504 DT** au 30 juin 2019 enregistrant ainsi une augmentation de **47%**.

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Caisse en dinars et monnaies étrangères	6 253 666	6 385 668	6 173 118	(132 002)	(2%)
BCT, CCP et TGT	48 753 966	31 033 836	47 282 596	17 720 130	57%
<b>Total</b>	<b>55 007 632</b>	<b>37 419 504</b>	<b>53 455 713</b>	<b>17 588 128</b>	<b>47%</b>

#### Note 1.2: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissement Bancaires et financiers ont totalisé **190 244 847 DT** au 30 juin 2020 contre **62 199 264 DT** enregistré au 30 juin 2019.

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Créances sur les établissements Bancaires	124 705 877	60 515 930	43 967 433	64 189 947	106%
Créances sur les établissements Financiers	65 538 970	1 683 333	19 078 584	63 855 636	100%
<b>Total</b>	<b>190 244 847</b>	<b>62 199 264</b>	<b>63 046 017</b>	<b>128 045 583</b>	<b>206%</b>

(1) Le solde de cette rubrique s'élève, au 30 juin 2020, à 124 705 877 DT et se détaille comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	628 325	251 431	511 179	376 895	150%
Provisions sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	(225 042)	(225 042)	(225 042)	-	-
Placements MOUDHARABA interbancaire	124 176 650	60 453 300	43 674 125	63 723 350	105%
Créances rattachées aux placements MOUDHARABA	125 944	36 242	7 171	89 702	248%
<b>Total créances sur les établissements bancaires</b>	<b>124 705 877</b>	<b>60 515 930</b>	<b>43 967 433</b>	<b>64 189 947</b>	<b>106%</b>

(2) Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2020 à 65 538 970 DT et se détaille comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Prêts aux les établissements financiers	65 333		19 000 000	63 666 667	100%
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers	333	1 666 667	78 584	188 970	100%
<b>Total créances sur les établissements financiers</b>	<b>205 636</b>	<b>16 667</b>	<b>19 078 584</b>	<b>63 855 636</b>	<b>100%</b>

Une partie des créances sur les établissements bancaires et financiers sont refinançables de la Banque Centrale de Tunisie. En effet, la banque a bénéficié de refinancement en 2020.

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

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Sans Maturité	Total
<b>Etablissements bancaires</b>	<b>124 302 594</b>	-	-	-	<b>403 283</b>	<b>124 705 877</b>
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	-	-	-	-	628 325	628 325
Provisions sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	-	-	-	-	(225 042)	(225 042)
Placements MOUDHARABA interbancaire	124 176 650	-	-	-	-	124 176 650
Créances rattachées aux placements MOUDHARABA	125 944	-	-	-	-	125 944
<b>Etablissements financiers</b>	<b>65 538 970</b>	-	-	-	-	<b>65 538 970</b>
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-	-	-
Prêts aux établissements financiers	65 333 333	-	-	-	-	65 333 333
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers	205 636	-	-	-	-	205 636
<b>Total</b>	<b>189 841 564</b>	-	-	-	<b>403 283</b>	<b>190 244 847</b>

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

RUBRIQUES	Entreprises liées	Entreprises Associées	Autres	Total
<b>Etablissements bancaires</b>	-	-	<b>124 705 877</b>	<b>124 705 877</b>
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	-	-	628 325	628 325
Provisions sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	-	-	(225 042)	(225 042)
Prêts aux établissements bancaires	-	-	124 176 650	124 176 650
Créances rattachées sur les prêts aux établissements bancaires	-	-	125 944	125 944
<b>Etablissements financiers</b>	-	-	<b>65 538 970</b>	<b>65 538 970</b>
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-
Prêts aux établissements financiers	-	-	65 333 333	65 333 333
Créances rattachées sur les avoirs et les prêts aux établissements financiers	-	-	205 636	205 636
<b>Total</b>	-	-	<b>190 244 847</b>	<b>190 244 847</b>

### Note 1.3: Créances sur la clientèle

Les financements à la clientèle ont passé de **407 047 477 DT** au 30 juin 2019 à **413 524 037 DT** au 30 juin 2020.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Kardh Hassan</b>	<b>2 130 156</b>	<b>1 976 178</b>	<b>1 421 797</b>	<b>153 978</b>	<b>8%</b>
<b>Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (1)</b>	<b>411 393 881</b>	<b>405 071 299</b>	<b>400 137 699</b>	<b>6 322 582</b>	<b>2%</b>
<b>Portefeuille sur ressources ordinaires en dinars</b>	<b>399 167 777</b>	<b>405 071 299</b>	<b>393 413 001</b>	<b>(5 903 522)</b>	<b>(1%)</b>
Financement Mourabaha	146 101 039	129 830 563	129 912 686	16 270 476	13%
Financement Ijara	284 720 019	300 269 515	293 339 227	(15 549 496)	(5%)
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	(28 368 179)	(22 874 636)	(27 205 912)	(5 493 543)	24%
Profits réservés sur créances	(3 285 102)	(2 154 143)	(2 633 001)	(1 130 958)	53%
<b>Portefeuille sur ressources ordinaires en devises</b>	<b>7 232 981</b>	<b>-</b>	<b>6 724 699</b>	<b>7 232 981</b>	<b>100%</b>
<b>Produits à recevoir sur financements rééchelonnés</b>	<b>4 993 122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 993 122</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>413 524 037</b>	<b>407 047 477</b>	<b>401 559 497</b>	<b>6 476 560</b>	<b>2%</b>

Une partie des créances sur la clientèle sont refinançables auprès de la Banque Centrale de Tunisie. En effet, la banque a bénéficié de refinancement en 2020.

La ventilation par nature de la relation des créances sur la clientèle se détaille comme suit :

Description	Entreprises liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Kardh Hassan	-	-	2 130 156	2 130 156
Autres concours à la clientèle	-	-	411 393 881	411 393 881
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>413 524 037</b>	<b>413 524 037</b>

(1) Le détail des autres concours à la clientèle sur les ressources ordinaires se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Autres concours à la clientèle en dinars</b>	<b>404 160 900</b>	<b>405 071 299</b>	<b>393 413 001</b>	<b>(910 399)</b>	<b>(0%)</b>
<b>Portefeuille Ijara*</b>	<b>284 720 019</b>	<b>300 269 515</b>	<b>293 339 227</b>	<b>(15 549 496)</b>	<b>(5%)</b>
Encours financiers	258 731 134	275 160 705	268 318 931	(16 429 571)	(6%)
Impayés et autres facturations	29 800 123	29 513 966	28 984 546	286 157	1%
Produits constaté d'avance sur Financement Ijara	(746 115)	(1 412 877)	(1 433 284)	666 762	(47%)
Règlement non affecté	(3 065 123)	(2 992 278)	(2 530 967)	(72 845)	2%
<b>Portefeuille Mourabaha*</b>	<b>146 101 039</b>	<b>129 830 563</b>	<b>129 912 686</b>	<b>16 270 476</b>	<b>13%</b>
<b>Mourabaha Court terme</b>	<b>74 794 607</b>	<b>76 605 206</b>	<b>68 458 436</b>	<b>(1 810 598)</b>	<b>(2%)</b>
Encours financiers	55 721 270	58 226 268	44 437 944	(2 504 998)	(4%)
Produits à recevoir sur Financement Mourabaha	1 025 052	1 267 887	870 880	(242 835)	(19%)
Impayés sur Financement Mourabaha	18 048 285	17 111 051	23 149 612	937 234	5%
<b>Mourabaha Moyen terme</b>	<b>46 205 794</b>	<b>31 922 325</b>	<b>37 327 923</b>	<b>14 283 469</b>	<b>45%</b>
Encours financiers	43 462 689	31 351 026	36 227 329	12 111 663	39%
Produits à recevoir sur Financement Mourabaha Moyen Terme	1 125 803	355 583	684 944	770 220	217%
Impayés sur Financement Mourabaha Moyen Terme	1 617 303	215 716	415 650	1 401 586	650%
<b>Mourabaha Long terme</b>	<b>25 100 637</b>	<b>21 303 031</b>	<b>24 126 328</b>	<b>3 797 606</b>	<b>18%</b>
Encours financiers	24 374 596	21 114 299	23 707 293	3 260 297	15%
Produits à recevoir sur Financement Mourabaha Long Terme	333 492	148 111	270 179	185 381	125%
Impayés sur Financement Mourabaha Long Terme	392 549	40 621	148 856	351 928	866%
<b>Provisions sur créances douteuses et litigieuses</b>	<b>(28 368 179)</b>	<b>(22 874 636)</b>	<b>(27 205 912)</b>	<b>(5 493 543)</b>	<b>24%</b>
<b>Profits réservés sur créances</b>	<b>(3 285 102)</b>	<b>(2 154 143)</b>	<b>(2 633 001)</b>	<b>(1 130 958)</b>	<b>53%</b>
<b>Autres concours à la clientèle en devises</b>	<b>7 232 981</b>	-	<b>6 724 699</b>	<b>7 232 981</b>	<b>100%</b>
Encours financiers	7 247 016	-	6 713 464	7 247 016	100%
Produits à recevoir	(14 035)	-	11 235	(14 035)	100%
<b>Produits à recevoir sur financements rééchelonnés*</b>	<b>4 993 122</b>	-	-	<b>4 993 122</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>411 393 881</b>	<b>405 071 299</b>	<b>400 137 699</b>	<b>6 322 582</b>	<b>2%</b>

\* Les financements rééchelonnés dans le cadre de COVID-19 se détaillent comme suit :

Description	Encours globale
<b>Financements Ijara Rééchelonnés</b>	<b>147 796 105</b>
Encours financiers rééchelonnés	143 837 339
Produits à recevoir sur financements rééchelonnés	3 958 766
<b>Financements Mourabaha Rééchelonnés</b>	<b>68 617 600</b>
Encours financiers rééchelonnés Dinars	64 972 734
Encours financiers rééchelonnés Devises	2 610 509
Produits à recevoir sur financements rééchelonnés Dinars	1 005 096
Produits à recevoir sur financements rééchelonnés Devises	29 261
<b>Total</b>	<b>216 413 705</b>

La répartition selon le marché est détaillée comme suit :

Marché	Report Ijara (nombre)	Report Ijara (montant)	Report Mourabaha (nombre)	Report Mourabaha (montant)	Report global (nombre)	Report global (montant)	Impayés 30-06-20
Corporate	469	23 473 504	52	28 787 607	500	52 261 111	6 025 505
Professionnel	1 137	8 559 675	9	417 803	1 143	8 965 634	760 833
Retail			326	1 226 831	326	1 226 831	154 019
<b>Total général</b>	<b>1 606</b>	<b>32 033 179</b>	<b>387</b>	<b>30 432 241</b>	<b>1 969</b>	<b>62 453 576</b>	<b>6 940 357</b>

Le stock des provisions et profits réservés au 30 juin 2020 se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Provisions sur créances (AC 03)</b>	<b>(28 368 179)</b>	<b>(22 874 636)</b>	<b>(27 205 912)</b>	<b>(5 493 543)</b>	<b>24 %</b>
Provision individuelles	(25 493 357)	(20 743 523)	(24 675 018)	(4 749 835)	23%
Provisions collectives	(2 390 590)	(1 629 980)	(2 140 590)	(760 611)	47%
Provisions additionnelles	(484 231)	(501 133)	(390 303)	16 902	(3%)
<b>Total provisions sur créances</b>	<b>(28 368 179)</b>	<b>(22 874 636)</b>	<b>(27 205 912)</b>	<b>(5 493 543)</b>	<b>24 %</b>
Profits réservés	(3 285 102)	(2 154 143)	(2 633 000)	(1 130 959)	53%
<b>Total profits réservés</b>	<b>(3 285 102)</b>	<b>(2 154 143)</b>	<b>(2 633 000)</b>	<b>(1 130 959)</b>	<b>53 %</b>
<b>Total général des provisions et profits réservés</b>	<b>(31 653 280)</b>	<b>(25 028 779)</b>	<b>(29 838 912)</b>	<b>(6 624 501)</b>	<b>26%</b>

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

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Montant brut de la créance classée</b>	<b>63 364 525</b>	<b>49 780 419</b>	<b>54 580 321</b>	<b>13 584 106</b>	<b>27 %</b>
<b>Provisions au 31/12/N-1</b>	<b>(26 815 609)</b>	<b>(15 563 827)</b>	<b>(15 028 820)</b>	<b>(11 251 782)</b>	<b>72 %</b>
Dotation de l'exercice	(4 691 841)	(8 402 597)	(13 409 923)	3 710 756	(44%)
Reprise de l'exercice	3 623 502	1 057 914	1 623 134	2 565 588	243%
<b>Provision au 30/06/N</b>	<b>(27 883 948)</b>	<b>(22 908 509)</b>	<b>(26 815 609)</b>	<b>(4 975 438)</b>	<b>22 %</b>
<b>Provisions additionnelles (Cir 2013- 21)</b>	<b>(484 231)</b>	<b>(501 133)</b>	<b>(390 303)</b>	<b>16 902</b>	<b>(3)%</b>
<b>Total net de la créance</b>	<b>34 996 346</b>	<b>26 370 777</b>	<b>27 374 409</b>	<b>8 625 569</b>	<b>33%</b>

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	%
<b>Montant brut de la créance classée</b>	<b>63 364 525</b>	<b>49 780 419</b>	<b>54 580 321</b>	<b>13 584 106</b>	<b>27 %</b>
<b>Profits réservés au 31/12/N-1</b>	<b>(2 633 000)</b>	<b>(1 717 657)</b>	<b>(1 717 657)</b>	<b>(915 343)</b>	<b>53 %</b>
Dotation aux profits réservés	(652 101)	(436 486)	(915 343)	(215 616)	49 %
<b>Total des Profits réservés au 30/06/N</b>	<b>(3 285 102)</b>	<b>(2 154 143)</b>	<b>(2 633 000)</b>	<b>(1 130 959)</b>	<b>53%</b>

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL au 30-06-20	TOTAL au 31-12-19	Variation
	A Actifs courants	B1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B2 Actifs incertains	B3 Actifs préoccupants	B4 Actifs compromis			
Encours en principal	268 530 349	91 705 674	8 245 343	6 504 781	14 550 558	389 536 705	379 404 937	10 131 768
Impayés	421 887	15 375 346	1 422 269	9 586 192	18 208 672	45 014 365	48 976 053	(3 961 688)
Autres débits	245 968	441 040	174 017	170 905	4 252 322	5 284 252	4 971 765	312 487
Règlements non affectés	(1 784 612)	(2)	(51 726)	(36)	(1 228 747)	(3 065 123)	(2 411 530)	(653 593)
PAR	4 624 840	1 430 701	140 789	56 949	9 049	6 262 330	710 979	5 551 351
Débits de compte	622 891	134 037	126 552	408 298	781 683	2 073 462	1 408 948	664 514
<b>ENGAGEMENTS BILANTIELS</b>	<b>272 661 323</b>	<b>109 086 798</b>	<b>10 057 245</b>	<b>16 727 090</b>	<b>36 573 537</b>	<b>445 105 992</b>	<b>433 061 153</b>	<b>12 044 839</b>
<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>	<b>82 165 581</b>	<b>8 889 858</b>	<b>3 223</b>	<b>3 325</b>	<b>105</b>	<b>91 062 092</b>	<b>47 597 558</b>	<b>43 464 535</b>
<b>TOTAL ENGAGEMENTS CLIENTELE</b>	<b>354 826 903</b>	<b>117 976 656</b>	<b>10 060 467</b>	<b>16 730 415</b>	<b>36 573 643</b>	<b>536 168 084</b>	<b>480 658 711</b>	<b>55 509 373</b>
<b>TOTAL ENGAGEMENTS Bqs &amp; Ets Fin</b>	<b>70 000 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70 000 000</b>	<b>26 028 000</b>	<b>43 972 000</b>
<b>TOTAL ENGAGEMENTS CUMULES</b>	<b>424 826 903</b>	<b>117 976 656</b>	<b>10 060 467</b>	<b>16 730 415</b>	<b>36 573 643</b>	<b>606 168 084</b>	<b>506 686 711</b>	<b>99 481 373</b>
<i>Dont Créances Classées</i>			<b>10 060 467</b>	<b>16 730 415</b>	<b>36 573 643</b>	<b>63 364 525</b>	<b>54 580 321</b>	<b>8 784 204</b>
Agios réservés	-	-	(403 337)	(842 245)	(2 039 520)	(3 285 102)	(2 633 001)	(652 101)
Provisions sur engagements bilantiels douteux	-	-	(414 781)	(1 207 157)	(23 871 420)	(25 493 357)	(24 675 018)	(818 339)
Provisions sur engagements extra-bilantiels douteux	-	-	-	-	-	-	-	-
Provision additionnelle 2013-21	-	-	-	-	(484 231)	(484 231)	(390 303)	(93 928)
Provisions collectives	(2 390 590)		-	-	-	(2 390 590)	(2 140 590)	(250 000)
<b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>	<b>(2 390 590)</b>		<b>(818 118)</b>	<b>(2 049 401)</b>	<b>(26 395 171)</b>	<b>(31 653 280)</b>	<b>(29 838 912)</b>	<b>(1 814 368)</b>
<b>ENGAGEMENTS NETS</b>	<b>352 436 313</b>	<b>117 976 656</b>	<b>9 242 349</b>	<b>14 681 014</b>	<b>10 178 472</b>	<b>504 514 804</b>	<b>450 819 799</b>	<b>53 695 005</b>
<b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) - Tous engagements confondus</b>			<b>1,66%</b>	<b>2,76%</b>	<b>6,03%</b>		<b>10,77%</b>	<b>-0,32%</b>
<b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés</b>			<b>8,13%</b>	<b>12,25%</b>	<b>72,17%</b>		<b>50,75%</b>	<b>-4,57%</b>
				<b>46,18%</b>				

#### **Note 1.4 : Portefeuille titres commercial**

Le portefeuille titre commercial se compose principalement des actions cotées détenues à des fins de transaction et dont le montant s'élève au 30 juin 2020 à **39 498 DT**. Le détail des titres de transactions détenus par la Banque au 30 juin 2020 se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Titres de transaction</b>	<b>39 498</b>	<b>171 226</b>	<b>37 815</b>	<b>(131 728)</b>	<b>(77)%</b>
<b>Titres cotés</b>	<b>39 498</b>	<b>59 353</b>	<b>37 815</b>	<b>(19 855)</b>	<b>(33)%</b>
Titres Ami	7 982	7 373	6 286	609	8 %
Titres Euro-Cycles	-	17 300	-	(17 300)	(100)%
Titres Tunis Re	-	3 950	-	(3 950)	(100)%
Titres Unimed	16 621	18 676	17 241	(2 055)	(11)%
Titres SAH	14 895	12 053	14 288	2 842	24 %
<b>Titres non cotés</b>	<b>-</b>	<b>111 873</b>	<b>-</b>	<b>(111 873)</b>	<b>(100)%</b>
Titres FCP	-	111 873	-	(111 873)	(100)%
<b>Total</b>	<b>39 498</b>	<b>171 226</b>	<b>37 815</b>	<b>(131 728)</b>	<b>(77)%</b>

La ventilation des titres de transactions et de placements par nature de l'émetteur, se détaille comme suit :

Description	Organismes publics	Autres	Total
<b>Titres de transaction</b>	<b>-</b>	<b>39 498</b>	<b>39 498</b>
<b>Titres cotés</b>	<b>-</b>	<b>39 498</b>	<b>39 498</b>
Titres Ami	-	7 982	7 982
Titres Unimed	-	16 621	16 621
Titres SAH	-	14 895	14 895
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>39 498</b>	<b>39 498</b>

#### **Note 1.5 : Portefeuille titres d'investissement**

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30 juin 2020 un solde de **21 131 571 DT** contre **20 632 126 DT** au 30 juin 2019 enregistrant ainsi une augmentation de **3 %**.

Le détail relatif à cette rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Titres d'investissement (1)	18 602 118	18 145 776	18 586 421	456 343	3%
Titres de participation (2)	69 453	100	69 453	69 353	69 353%
Parts dans les entreprises liées (3)	900 000	900 000	900 000	-	-
Titres participatifs	1 560 000	1 586 250	1 526 250	(26 250)	(2%)
<b>Total</b>	<b>21 131 571</b>	<b>20 632 126</b>	<b>21 082 124</b>	<b>499 446</b>	<b>2%</b>

## (1) Titres d'investissement

Le détail comparatif relatif aux titres d'investissement entre 30 juin 2020 et 30 juin 2019 se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Fonds Gérés</b>	<b>18 556 980</b>	<b>18 065 639</b>	<b>18 503 770</b>	<b>491 341</b>	<b>3 %</b>
<b>Fonds Gérés Sodis Sicar</b>	<b>490 000</b>	<b>490 000</b>	<b>490 000</b>	-	-
Fonds Gérés Sodis Sicar 2003	154 000	154 000	154 000	-	-
Fonds Gérés Sodis Sicar 2004	102 000	102 000	102 000	-	-
Fonds Gérés Sodis Sicar 2005	234 000	234 000	234 000	-	-
<b>Provisions sur fonds gérés Sodis Sicar</b>	<b>(210 000)</b>	<b>(210 000)</b>	<b>(210 000)</b>	-	-
<b>Fonds Gérés Wifak Sicar</b>	<b>15 300 000</b>	<b>15 300 000</b>	<b>15 300 000</b>	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2009	500 000	500 000	500 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2012	1 000 000	1 000 000	1 000 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2013	2 000 000	2 000 000	2 000 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2014	1 400 000	1 400 000	1 400 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2015	1 400 000	1 400 000	1 400 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2016	4 500 000	4 500 000	4 500 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2017	4 500 000	4 500 000	4 500 000	-	-
<b>Provisions sur fonds gérés Wifak Sicar</b>	<b>(363 145)</b>	<b>(255 333)</b>	<b>(232 186)</b>	<b>(107 812)</b>	<b>42%</b>
<b>Revenus des fonds gérés</b>	<b>3 340 125</b>	<b>2 740 972</b>	<b>3 155 955</b>	<b>599 153</b>	<b>22%</b>
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2009	70 225	45 411	60 031	24 813	55%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2012	41 612	25 195	35 139	16 417	65%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2013	373 694	229 313	310 046	144 381	63%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2014	91 018	40 722	65 101	50 296	124%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2015	75 921	27 103	59 001	48 818	180%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2016	431 105	352 477	403 557	78 628	22%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2017	690 677	454 877	657 207	235 800	52%
Revenus sur les Fonds Gérés	1 565 873	1 565 873	1 565 873	-	-
<b>Titres d'investissement hors Fonds gérés</b>	<b>45 139</b>	<b>80 137</b>	<b>82 651</b>	<b>(34 998)</b>	<b>(44)%</b>
Montants bruts	40 000	80 000	80 000	(40 000)	(50%)
Créances rattachées	5 139	137	2 651	5 002	3 660%
<b>Total</b>	<b>18 602 118</b>	<b>18 145 776</b>	<b>18 586 421</b>	<b>456 343</b>	<b>3%</b>

## (2) Titres de participation

Le détail relatif à cette sous- rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Titres de participation	169 453	100 100	169 453	69 353	69%
Provisions sur titres de participation	(100 000)	(100 000)	(100 000)	-	-
<b>Total</b>	<b>69 453</b>	<b>100</b>	<b>69 453</b>	<b>69 353</b>	<b>69353%</b>

Le détail des titres de participation :

Titre	% de détention	30.06.2020	Provision 30.06.2020	30.06.2019	Provision 30.06.2019
SIBTEL	0,62%	69 353	-	-	-
Med Food SA	3,33%	100 000	(100 000)	100 000	(100 000)
Association Professionnelle Tunisienne des Banques et des Etablissements Financiers	0,00%	100	-	100	-
<b>Total</b>		<b>169 453</b>	<b>(100 000)</b>	<b>100 100</b>	<b>(100 000)</b>

### (3) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30 Juin 2020 et au 30 Juin 2019 :

Description	30.06.2020	30.06.2019	Variation	%
Parts dans les entreprises liées	900 000	900 000	-	-
<b>Total</b>	<b>900 000</b>	<b>900 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Titre	% de détention	30.06.2020	Provision 30.06.2020	30.06.2019	Provision 30.06.2019
Wifak Sicar	97,83%	900 000	-	900 000	-
		<b>900 000</b>	<b>-</b>	<b>900 000</b>	<b>-</b>

#### Note 1.6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30 juin 2020 un solde de **56 942 878 DT** contre un solde de **59 857 135 DT** au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>4 785 878</b>	<b>5 611 408</b>	<b>5 158 976</b>	<b>(825 531)</b>	<b>(15%)</b>
Immobilisations incorporelles	7 428 901	7 455 222	7 428 901	(26 321)	(0%)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(2 643 023)	(1 843 814)	(2 269 924)	(799 210)	43%
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>51 531 045</b>	<b>53 151 782</b>	<b>52 540 683</b>	<b>(1 620 737)</b>	<b>(3%)</b>
Immobilisations corporelles	62 616 374	60 724 516	61 874 941	1 891 858	3%
Amortissement des immobilisations corporelles	(11 085 329)	(7 572 734)	(9 334 257)	(3 512 595)	46%
<b>Immobilisations encours</b>	<b>625 955</b>	<b>1 093 945</b>	<b>948 786</b>	<b>(467 990)</b>	<b>(43%)</b>
Immobilisations encours	625 955	1 093 945	948 786	(467 990)	(43%)
<b>Total</b>	<b>56 942 878</b>	<b>59 857 135</b>	<b>58 648 446</b>	<b>(2 914 257)</b>	<b>(5%)</b>

#### Note 1.7: Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30 juin 2020 un montant de **39 658 540 DT** contre un montant de **48 998 028 DT** au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Comptes d'attente et de régularisation</b>	<b>4 313 496</b>	<b>6 519 923</b>	<b>4 233 802</b>	<b>(2 206 427)</b>	<b>(34%)</b>
<i>Comptes d'attente</i>	<b>2 542 527</b>	<b>6 499 450</b>	<b>4 209 149</b>	<b>(3 956 923)</b>	<b>(61%)</b>
Comptes d'attente de la salle de marché	653 809	4 097 821	773 064	(3 444 013)	(84%)
Comptes d'attente de la compensation	1 888 718	2 401 629	3 436 085	(512 910)	100%
<i>Comptes de régularisation</i>	<b>1 770 969</b>	<b>20 473</b>	<b>24 653</b>	<b>1 750 496</b>	<b>8 550%</b>
<b>Autres</b>	<b>35 345 044</b>	<b>42 478 105</b>	<b>28 872 128</b>	<b>(7 133 061)</b>	<b>(17%)</b>
<b>Stock de matière, fourniture et timbres</b>	<b>272 573</b>	<b>281 599</b>	<b>313 856</b>	<b>(9 026)</b>	<b>(3%)</b>
Tickets restaurant et bons d'essence en stock	2 547	1 667	5 496	880	53%
Cartes et imprimés en stock	270 026	279 932	308 360	(9 906)	(4%)
<b>Matériels en stock ( Mourabaha et Ijara)</b>	<b>18 855 217</b>	<b>17 477 802</b>	<b>6 327 577</b>	<b>1 377 415</b>	<b>8%</b>
<b>Etat, impôts et taxes</b>	<b>5 245 720</b>	<b>13 887 240</b>	<b>9 075 307</b>	<b>(8 641 520)</b>	<b>(62%)</b>
<b>Dépôts et cautionnements</b>	<b>17 775</b>	<b>17 775</b>	<b>17 775</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Opérations avec le personnel</b>	<b>8 074 628</b>	<b>5 978 985</b>	<b>7 250 819</b>	<b>2 095 643</b>	<b>35%</b>
<b>Débiteurs divers</b>	<b>311 588</b>	<b>245 937</b>	<b>1 677 825</b>	<b>65 651</b>	<b>27%</b>
<b>Charges à répartir (1)</b>	<b>171 806</b>	<b>1 944 540</b>	<b>694 518</b>	<b>(1 772 734)</b>	<b>(91%)</b>
<b>Autres</b>	<b>2 395 737</b>	<b>2 644 227</b>	<b>3 514 451</b>	<b>(248 490)</b>	<b>(9%)</b>
<b>Total Autres Actifs</b>	<b>39 658 540</b>	<b>48 998 028</b>	<b>33 105 930</b>	<b>(9 339 488)</b>	<b>(19%)</b>

Les Charges à répartir ce détaillent comme suit :

Désignation	VB au	Dépenses	VB au	Cumul	Résorption	Cumul	VCN au
	01/01/2020	du 01/01/2020 au 30/06/2020	30/06/2020	résorptions au 01/01/2020	du 01/01/2020 au 30/06/2020	résorptions au 30/06/2020	
Frais d'émission des emprunts	836 645	-	836 645	827 936	8 242	836 178	467
Dépenses liées à l'augmentation du capital	5 089 631	-	5 089 631	4 783 074	252 757	5 035 831	53 800
Dépenses liées à la mise en place du SI	100 684	-	100 684	95 829	4 855	100 684	-
Dépenses liées à la communication	372 694	-	372 694	321 015	51 679	372 694	-
Location des agences	832 681	-	832 681	770 917	61 764	832 681	-
Dépenses liées à l'organisation	551 428	-	551 428	394 256	39 633	433 889	117 539
Dépenses liées au système monétique	35 821	-	35 821	30 029	5 792	35 821	-
Dépenses liées au système SWIFT	29 813	-	29 813	28 803	1 010	29 813	-
Dépenses liées au système de télé compensation	79 213	-	79 213	79 205	8	79 213	-
Autres charges à répartir	239 331	-	239 331	239 331	-	239 331	-
Dotations aux amortissements	190 894	-	190 894	169 666	21 228	190 894	-
Prime de démarrage	679 290	-	679 290	603 545	75 745	679 290	-
<b>Total</b>	<b>9 038 125</b>	<b>-</b>	<b>9 038 125</b>	<b>8 343 606</b>	<b>522 713</b>	<b>8 866 319</b>	<b>171 806</b>

(\* ) Le détail des Provisions se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Provisions sur Dépôts et Cautionnements	(449)	(449)	(449)	-	-
	317)	317)	317)	-	-
Provisions sur Fonds Sociaux Accordé aux Personnels	(20)	(20)	(20)	-	-
	231)	231)	231)	-	-
Provisions sur créance D'exploitation Non Bancaires	(350)	(490)	(350)	140 000	(29%)
	032)	032)	032)		
<b>Total</b>	<b>(819)</b>	<b>(819)</b>	<b>(819)</b>	<b>140 000</b>	<b>(15%)</b>
	<b>580)</b>	<b>(959 580)</b>	<b>580)</b>		

## (2) Notes explicatives sur le bilan- Passifs

### Note 2.1: Banque Centrale de Tunisie & C.C.P

L'encours de la rubrique Banque Centrale de Tunisie & CCP présente un solde de **68 380 272 DT** au 30 juin 2020 contre un solde de **2 018 261 DT** au 30 juin 2019, se détaillant comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Compte Ordinaire chez BCT	28 432	-	-	28 432	100%
Wakala Bel Istithmar auprès de la BCT	68 000 000	2 000 000	2 000 000	66 000 000	3 300%
Dette rattaché sur wakala bel Istithmar auprès de la BCT	351 840	18 261	8 889	333 579	1 827%
<b>Total</b>	<b>68 380 272</b>	<b>2 018 261</b>	<b>2 008 889</b>	<b>66 362 011</b>	<b>3 288%</b>

### Note 2.2: Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30 juin 2020 un solde de **21 555 434 DT** contre **42 719 350 DT** au 30 juin 2019 enregistrant ainsi une baisse de **50%**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	21 555 434	42 719 350	45 058 334	(21 163 916)	(50%)
Dépôts et avoirs des Etablissements Financiers	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21 555 434</b>	<b>42 719 350</b>	<b>45 058 334</b>	<b>(21 163 916)</b>	<b>(50%)</b>

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

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Avoirs des Etablissements Bancaires	434 473	3 896 807	504 708	(3 462 334)	(89%)
Emprunts auprès des Etablissements Bancaires	21 120 961	38 822 543	44 553 626	(17 701 582)	(46%)
<b>Dépôts et avoirs des établissements bancaires</b>	<b>21 555 434</b>	<b>42 719 350</b>	<b>45 058 334</b>	<b>(21 163 916)</b>	<b>(50%)</b>

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la maturité résiduelle est présentée dans le tableau ci-dessous :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>Etablissements bancaires</b>	<b>21 555 434</b>	-	-	-	<b>21 555 434</b>
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	434 473	-	-	-	434 473
Moudharaba sur les établissements bancaires en dinars	-	-	-	-	-
Moudharaba sur les établissements bancaires en devises	21 057 150	-	-	-	21 057 150
Dettes rattachées sur les prêts aux établissements bancaires	63 811	-	-	-	63 811
<b>Etablissements financiers</b>	-	-	-	-	-
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21 555 434</b>	-	-	-	<b>21 555 434</b>

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

Description	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	-	-	21 555 434	21 555 434
Dépôts et avoirs des Etablissements Financiers	-	-	-	-
<b>Dépôts et avoirs des établissements bancaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 555 434</b>	<b>21 555 434</b>

### Note 2.3: Dépôts de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30 juin 2020 un solde de **450 469 403 DT** contre **325 856 409 DT** au 30 juin 2019 et se décomposent comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Dépôts à vue</b>	<b>214 370 276</b>	<b>101 954 861</b>	<b>122 650 179</b>	<b>112 415 415</b>	<b>110%</b>
Dépôts à vue	213 767 411	101 652 981	122 203 056	112 114 430	110%
Dettes rattachées sur dépôts à vue	602 864	301 880	447 123	300 984	100%
<b>Autres dépôts et avoirs de la clientèle</b>	<b>236 099 127</b>	<b>223 901 548</b>	<b>230 098 208</b>	<b>12 197 579</b>	<b>5%</b>
<b>Tawfir</b>	<b>108 720 506</b>	<b>62 888 998</b>	<b>80 238 566</b>	<b>45 831 508</b>	<b>73%</b>
Tawfir	107 469 640	62 193 253	79 353 656	45 276 387	73%
Dettes rattachées sur tawfir	1 250 866	695 745	884 910	555 121	80%
<b>Istithmar</b>	<b>117 039 411</b>	<b>147 304 377</b>	<b>133 969 401</b>	<b>-30 264 966</b>	<b>(21%)</b>
Istithmar en dinars	103 131 500	140 269 409	123 882 600	(37 137 909)	(26%)
Dettes rattachées sur istithmar en dinars	5 131 071	6 813 618	4 249 070	(1 682 547)	(25%)
Istithmar en devises	8 633 266	215 689	5 790 833	8 417 577	3 903%
Dettes rattachées sur istithmar en devises	143 574	5 661	46 898	137 913	2 436%
<b>Autres sommes dues à la clientèle</b>	<b>10 339 210</b>	<b>13 708 172</b>	<b>15 890 241</b>	<b>(3 368 962)</b>	<b>(25%)</b>
<b>Total</b>	<b>450 469 403</b>	<b>325 856 409</b>	<b>352 748 386</b>	<b>124 612 994</b>	<b>38%</b>

### Note 2.4: Dettes de financement et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2020 à **29 990 668 DT** contre **41 338 410 DT** au 30 juin 2019 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Emprunts Matérialisés	17 539 058	31 021 069	21 991 856	(13 482 011)	(43%)
Emprunts obligataires	12 451 610	10 317 341	14 950 275	2 134 269	21%
<b>Total</b>	<b>29 990 668</b>	<b>41 338 410</b>	<b>36 942 131</b>	<b>(11 347 741)</b>	<b>(27%)</b>

- Le solde des emprunts se subdivise comme suit au 30 juin 2020 et au 30 juin 2019 :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Emprunts Matérialisés	17 318 646	30 428 032	21 724 636	(13 109 386)	(43%)
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	220 413	593 037	267 220	(372 624)	(63%)
<b>Total</b>	<b>17 539 058</b>	<b>31 021 069</b>	<b>21 991 856</b>	<b>(13 482 011)</b>	<b>(43%)</b>

- Le Solde des emprunts obligataires se subdivise comme suit au 30 juin 2020 :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Emprunts obligataires	12 451 610	10 265 100	14 506 177	2 186 510	21%
Dettes rattachées sur emprunt obligataires	-	52 241	444 098	(52 241)	(100%)
<b>Total</b>	<b>12 451 610</b>	<b>10 317 341</b>	<b>14 950 275</b>	<b>2 134 269</b>	<b>21%</b>

La ventilation des dettes de financement et ressources spéciales par nature de la relation se présente comme suit :

Description	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Emprunts Matérialisés	-	-	17 539 058	17 539 058
Emprunts obligataires	-	-	12 451 610	12 451 610
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 990 668</b>	<b>29 990 668</b>

### **Note 2.5: Autres passifs**

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30 juin 2020 et au 30 juin 2019 :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Provisions pour passifs et charges	2 888 448	2 822 925	2 926 425	65 523	2%
<b>Provisions pour passifs et charges</b>	<b>2 888 448</b>	<b>2 822 925</b>	<b>2 926 425</b>	<b>65 523</b>	<b>2%</b>
<b>Comptes d'attente et de régularisation</b>	<b>47 414 227</b>	<b>54 473 679</b>	<b>32 257 871</b>	<b>(7 059 451)</b>	<b>(13%)</b>
<i>Comptes d'attente</i>	8 650 352	1 366 357	4 697 893	7 283 995	<b>533%</b>
<i>Comptes de régularisation</i>	1 299 634	1 267 525	1 742 271	32 108	<b>3%</b>
<b>Créditeurs divers</b>	<b>31 909 529</b>	<b>48 136 817</b>	<b>22 157 863</b>	<b>(16 227 288)</b>	<b>(34%)</b>
Fournisseurs	30 150 430	46 633 752	20 421 174	(16 483 322)	(35%)
Dépôts du personnel	546 368	490 612	457 185	55 755	11%
Prestataire de services	1 212 731	1 012 453	1 279 504	200 278	20%
<b>Etat, impôts et taxes</b>	<b>1 240 763</b>	<b>893 328</b>	<b>1 501 474</b>	<b>347 435</b>	<b>39%</b>
<b>Autres</b>	<b>4 313 950</b>	<b>2 809 652</b>	<b>2 158 370</b>	<b>1 504 298</b>	<b>54%</b>
<b>Total Autres passifs</b>	<b>50 302 676</b>	<b>57 296 604</b>	<b>35 184 295</b>	<b>(6 993 928)</b>	<b>(12%)</b>

### (3) Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Les capitaux propres de Wifak International Bank ont atteint **155 850 551 DT** au 30 Juin 2020 contre **158 993 506 DT** au 30 juin 2020 enregistrant ainsi une diminution de 1.98%.

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

	Capital social	Réserve légale	Réserve statutaire	Réserves facultatives	Autres Réserves	Actions Propres	Titres assimilés a des capitaux propres	Résultats reportés	Modification comptable	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux Propres au 31.12.2019	150 000 000	1 867 419	30 000	1 615 000	17 030 000	(694 663)	16 105 530	(3 934 422)	(1 017 779)	(22 007 578)	158 993 506
Réserve légale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESERVES STATUTAIRES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserves extraordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES RESERVES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIONS PROPRES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TITRES ASSIMILES A DES CAPITAUX PROPRES	-	-	-	-	-	-	2 469	-	-	-	2 469
Résultats reportés	-	-	-	-	-	-	-	(22 007 578)	-	22 007 578	-
Modification comptable	-	-	-	-	-	-	-	(1 017 779)	1 017 779	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 145 424)	(3 145 424)
<b>Capitaux Propres au 30.06.2020</b>	<b>150 000 000</b>	<b>1 867 419</b>	<b>30 000</b>	<b>1 615 000</b>	<b>17 030 000</b>	<b>(694 663)</b>	<b>16 107 999</b>	<b>(26 959 780)</b>	<b>-</b>	<b>(3 145 424)</b>	<b>155 850 551</b>

#### (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 juin 2020 à **10 284 909 DT** contre **2 872 837 DT** au 30 juin 2019 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Cautions	10 263 909	2 809 730	2 866 418	7 454 178	265%
Avals	21 001	63 107	183 502	(42 106)	(67%)
Autres garanties données	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10 284 909</b>	<b>2 872 837</b>	<b>3 049 920</b>	<b>7 412 072</b>	<b>258%</b>

(1) L'encours des cautions se détaille au 30 juin 2020 comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Cautions en faveur des banques	-	-	-	-	-
Cautions en faveur des établissements financiers	-	-	-	-	-
Cautions en faveur de la clientèle	10 263 909	2 809 730	2 866 418	7 454 178	265%
<b>Total</b>	<b>10 263 909</b>	<b>2 809 730</b>	<b>2 866 418</b>	<b>7 454 178</b>	<b>265%</b>

La ventilation des cautions par nature de relation se présente comme suit :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Cautions en faveur des banques	-	-	-	-
Cautions en faveur des établissements financiers	-	-	-	-
Cautions en faveur de la clientèle	-	-	10 263 909	10 263 909
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 263 909</b>	<b>10 263 909</b>

(2) L'encours des avals se détaille au 30 juin 2020 comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Avals en faveur des banques locales	-	-	-	-	-
Avals sur emprunts obligataires	-	-	-	-	-
Avals en faveur de la clientèle	21 001	63 107	183 502	(42 106)	100%
<b>Total</b>	<b>21 001</b>	<b>63 107</b>	<b>183 502</b>	<b>(42 106)</b>	<b>100%</b>

La ventilation des avals par nature de la relation :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Avals en faveur des banques locales	-	-	-	-
Avals sur emprunts obligataires	-	-	-	-
Avals en faveur de la clientèle	-	-	21 001	21 001
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 001</b>	<b>21 001</b>

##### Note 4.2: Crédits documentaires

Les crédits documentaires présentent un solde de **11 645 287 DT** au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Crédits documentaires Import	11 645 287	3 941 261	2 276 090	7 704 026	195%
Crédits documentaires Export	-	-	-	-	100%
<b>Total</b>	<b>11 645 287</b>	<b>3 941 261</b>	<b>2 276 090</b>	<b>7 704 026</b>	<b>195%</b>

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Crédits documentaires Import	-	-	11 645 287	11 645 287
Crédits documentaires Export	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 645 287</b>	<b>11 645 287</b>

### **Note 4.3: Engagements donnés**

Les engagements donnés s'élevaient au 30 juin 2020 à **74 049 188 DT** contre **67 832 455 DT** au 30 juin 2019 enregistrant ainsi une augmentation de 9 % et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Engagements de financement donnés</b>	<b>74 049 188</b>	<b>67 832 456</b>	<b>49 271 547</b>	<b>6 216 732</b>	<b>9%</b>
<b>Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués</b>	<b>74 049 188</b>	<b>67 832 456</b>	<b>49 271 547</b>	<b>6 216 732</b>	<b>9%</b>
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à MT	69 049 188	62 832 456	42 271 547	6 216 732	10%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués MOURABHA	48 188 317	55 536 763	37 204 476	(7 348 446)	(13%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués IJARA	20 860 871	7 295 693	5 067 071	13 565 178	186%
<b>Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers MT</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>7 000 000</b>	<b>-</b>	

### **Note 4.4: Garanties Reçues**

L'encours des garanties reçues s'élève au 30 juin 2020 à **278 015 785 DT** contre **88 510 304 DT** au 30 juin 2019.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30 juin 2020 comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	1 008 909	848 305	1 008 909	160 604	19%
Garanties reçues de la clientèle	277 006 876	87 661 999	277 464 576	189 344 877	216%
<b>Total</b>	<b>278 015 785</b>	<b>88 510 304</b>	<b>278 473 485</b>	<b>189 505 481</b>	<b>214%</b>

## (5) Notes explicatives sur l'état de résultat

### Note 5.1: Marges et revenus assimilés

Les marges et revenus assimilés s'élève à **21 303 382 DT** au 30 juin 2020. Leur détail présente comme suit :

se

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>2 929 621</b>	<b>781 751</b>	<b>2 179 693</b>	<b>2 147 870</b>	<b>275%</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>18 373 761</b>	<b>17 690 239</b>	<b>37 129 309</b>	<b>683 522</b>	<b>4%</b>
Portefeuille Mourabaha	6 173 104	5 047 963	8 330 739	1 125 141	22%
Portefeuille Ijara	13 544 360	13 221 860	28 210 078	322 500	2%
Profits /Portefeuille sur ressources ordinaires en Devises	124 259	33 245	111 107	91 014	274%
Profits réservés	(1 467 962)	(612 829)	477 385	(855 134)	140%
<b>Total</b>	<b>21 303 382</b>	<b>18 471 990</b>	<b>39 309 002</b>	<b>2 831 392</b>	<b>15%</b>

### Note 5.2: Commissions en produits

Les commissions en produits, totalisant au 30 juin 2020 un montant **4 468 945 DT** enregistrant ainsi une augmentation de **1 602 323 DT** par rapport au 30 juin 2019 et se présentent comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Chèques, effets, virements, prélèvements et frais de tenue de compte	1 686 022	958 973	2 332 564	727 049	76%
Commissions sur engagements par signature en TND	15 253	26 333	58 350	(11 080)	(42%)
Commissions sur opérations de commerce extérieur	295 973	178 465	444 995	117 508	66%
Monétiques	400 367	584 211	1 412 414	(183 844)	(31%)
Commissions de Gestion, études et Engagement	1 541 845	759 665	2 091 277	782 180	103%
Commissions de Banque Directe	79 155	44 829	148 599	34 326	77%
Bancassurance	373 282	280 785	844 957	92 496	33%
Autres commissions	82 169	33 360	115 636	48 809	146%
<b>Total</b>	<b>4 474 066</b>	<b>2 866 622</b>	<b>7 448 792</b>	<b>1 607 444</b>	<b>56%</b>

### Note 5.3: Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières se détaillent comme suit au 30 juin 2020 et 2019 :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Plus-value de cession sur titres de transaction	-	120	5 410	(120)	(100%)
Moins-value de cession sur titres de transaction	-	(9 812)	(10 120)	9 812	(100%)
Plus-value de réévaluation sur titres de transaction	2 304	4 140	6 468	(1 837)	(44%)
Moins-value de réévaluation sur titres de transaction	(620)	(5 321)	(7 937)	4 701	(88%)
Dividendes Reçus sur titres de transaction	-	5 556	6 190	(5 556)	(100%)
Gain/Perte net sur opérations de change	1 563 997	1 229 801	1 586 124	334 197	27%
<b>Total</b>	<b>1 565 681</b>	<b>1 224 483</b>	<b>1 586 136</b>	<b>341 198</b>	<b>28%</b>

#### **Note 5.4: Revenus du portefeuille d'investissement**

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au 30 juin 2020 un montant de **246 657 DT** contre **323 688 DT** au 30 juin 2019. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Marges et revenus assimilés sur titres d'investissement</b>	<b>186 657</b>	<b>263 688</b>	<b>682 673</b>	<b>(77 031)</b>	<b>(29%)</b>
Fonds Gérés	184 170	261 624	676 608	(77 455)	(30%)
Créances sur l'état	2 487	2 064	6 066	424	21%
<b>Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>120 000</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>246 657</b>	<b>323 688</b>	<b>802 673</b>	<b>(77 031)</b>	<b>(24%)</b>

#### **Note 5.5: Marges encourues et charges assimilées**

Les marges encourues et charges assimilées ont totalisé au 30 juin 2020 un montant de **13 789 047 DT**. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>(2 216 513)</b>	<b>(1 736 382)</b>	<b>(2 313 405)</b>	<b>(480 131)</b>	<b>28%</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>(9 471 554)</b>	<b>(8 668 252)</b>	<b>(18 339 433)</b>	<b>(803 302)</b>	<b>9%</b>
Marges sur dépôts à vue	(902 837)	(432 981)	(1 220 748)	(469 856)	109%
Marges sur comptes Tawfir	(2 419 402)	(1 315 783)	(2 987 059)	(1 103 619)	84%
Marges sur dépôts Istithmars	(6 149 315)	(6 844 483)	(14 042 118)	695 169	(10%)
Marges sur certificats de dépôts	-	(75 005)	(89 508)	75 005	(100%)
<b>Emprunt et ressources spéciales</b>	<b>(2 093 646)</b>	<b>(2 041 468)</b>	<b>(4 387 714)</b>	<b>(52 179)</b>	<b>3%</b>
<b>Autres Marges et charges</b>	<b>(16 334)</b>	<b>(75 705)</b>	<b>(147 202)</b>	<b>59 371</b>	<b>(78%)</b>
<b>Total</b>	<b>(13 798 047)</b>	<b>(12 521 806)</b>	<b>(25 187 754)</b>	<b>(1 276 241)</b>	<b>10%</b>

#### **Note 5.6 : Commissions Encourues**

Les commissions encourues par la Banque ont baissé de **158 820 DT** par rapport au 30 juin 2019 pour se situer à un montant de **556 187 DT** au 30 juin 2020 :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Commissions Encourues sur VISA et MASTERCARD	(385 495)	(550 179)	(1 198 561)	164 684	(30%)
Commissions Encourues sur FOND GEREES	(118 382)	(118 250)	(236 679)	(132)	0%
Commissions Encourues sur SIBTEL	(47 070)	(44 531)	(71 238)	(2 539)	6%
Autres commissions Encourues	(5 240)	(2 046)	(82 462)	(3 194)	156%
<b>Total</b>	<b>(556 187)</b>	<b>(715 006)</b>	<b>(1 588 940)</b>	<b>158 820</b>	<b>(22%)</b>

#### **Note 5.7: 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 30 juin 2020 un montant de **1 162 267 DT**, enregistrant une baisse de **6 575 334 DT** par rapport au 30 juin 2019. Son détail se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(4 441 841)	(8 402 597)	(12 899 312)	3 960 756	(47%)
Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2012-02	(250 000)	-	(510 611)	(250 000)	100%
Dotations aux provisions sur créances additionnels Cir BCT 2013-21	(159 276)	(81 213)	(38 023)	(78 064)	96%
Dotations aux provisions sur autres éléments d'actifs et autre risque et charge	-	(426 791)	(426 791)	426 791	(100%)
<b>Total dotations</b>	<b>(4 851 117)</b>	<b>(8 910 601)</b>	<b>(13 874 737)</b>	<b>4 059 484</b>	<b>(46%)</b>

<b>Total des dotations et des pertes sur créances</b>	<b>(4 851 117)</b>	<b>(8 910 601)</b>	<b>(13 874 737)</b>	<b>4 059 484</b>	<b>(46%)</b>
Reprise sur provisions sur créances douteuses	3 623 502	1 057 914	1 623 134	2 565 588	243%
Reprise sur provisions sur créances additionnels Cir BCT 2013-21	65 349	115 086	182 727	(49 738)	(43%)
<b>Total reprises</b>	<b>3 688 850</b>	<b>1 173 000</b>	<b>1 805 860</b>	<b>2 515 850</b>	<b>214%</b>
<b>Total des reprises et des récupérations sur créances</b>	<b>3 688 850</b>	<b>1 173 000</b>	<b>1 805 860</b>	<b>2 515 850</b>	<b>214%</b>
<b>Total</b>	<b>(1 162 267)</b>	<b>(7 737 600)</b>	<b>(12 068 876)</b>	<b>6 575 334</b>	<b>(85%)</b>

### **Note 5.8: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement**

Le détail d'évolution des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	(130 960)	(49 332)	(26 185)	(81 628)	165%
<b>Total</b>	<b>(130 960)</b>	<b>(49 332)</b>	<b>(26 185)</b>	<b>(81 628)</b>	<b>165%</b>

### **Note 5.9 : Autres Produits d'exploitation :**

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2020 à **80 DT** contre **1435 DT** au 30 juin 2019, soit une augmentation de **94%**.

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Autres produits reçues	80	1 435	1 515	(1 355)	(94%)
<b>Total</b>	<b>80</b>	<b>1 435</b>	<b>1 515</b>	<b>(1 355)</b>	<b>(94%)</b>

### **Note 5.10: Les frais de personnel :**

Les frais de personnel ont totalisé au 30 juin 2020 un montant de **8 623 143 DT**, enregistrant ainsi une en baisse de **1 157 602 DT** par rapport au 30 juin 2019. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Rémunération du personnel titulaire	(6 906 272)	(6 466 753)	(12 704 951)	(439 519)	7%
Primes allouées	(49 621)	(47 373)	(129 744)	(2 248)	5%
Rémunération du personnel stagiaire	-	(1 982)	(1 982)	1 982	(100%)
Impôts et taxes sur salaires	(184 942)	(170 751)	(371 950)	(14 191)	8%
Charges sociales	(1 390 910)	(1 298 246)	(2 821 206)	(92 664)	7%
Frais de formation	(31 983)	(35 424)	(154 023)	3 440	(10%)
Autres charges liées au personnel	(59 414)	(1 760 215)	(1 885 955)	1 700 802	(97%)
<b>Total</b>	<b>(8 623 143)</b>	<b>(9 780 745)</b>	<b>(18 069 810)</b>	<b>1 157 602</b>	<b>(12%)</b>

### **Note 5.11 : Les charges générales d'exploitation :**

Quant aux charges générales d'exploitation, ils ont enregistré une augmentation de 29% pour se situer à un montant de **3 568 166 DT** au 30 juin 2020 contre **3 653 585 DT** au 30 juin 2019. Le détail relatif à cette rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
<b>Frais d'exploitation non bancaires</b>	<b>(2 643 026)</b>	<b>(2 317 138)</b>	<b>(5 218 217)</b>	<b>(325 888)</b>	<b>14%</b>
Loyer	(573 384)	(658 703)	(1 264 507)	85 318	(13%)
Entretiens et réparations confiés à des tiers	(928 298)	(761 954)	(1 806 544)	(166 345)	22%
Travaux et façons exécuter par des tiers	(34 380)	(37 234)	(68 200)	2 855	(8%)
Primes d'assurance	(159 024)	(116 000)	(191 481)	(43 024)	37%

Frais d'abonnement	(511 404)	(567 214)	(1 610 449)	55 810	(10%)
Frais postaux de télécommunications et de transmission	(436 534)	(176 033)	(277 036)	(260 502)	148%
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>(925 140)</b>	<b>(1 336 447)</b>	<b>(2 082 082)</b>	<b>411 307</b>	<b>(31%)</b>
Impôts et taxes	(44 934)	(32 236)	(12 45 718)	(12 698)	39%
Fournitures et produits énergétiques consommables	(186 699)	(488 343)	(657 475)	301 644	(62%)
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	(430 472)	(283 247)	(554 783)	(147 225)	52%
Transport et déplacement	(41 515)	(86 328)	(187 700)	44 813	(52%)
Frais divers de gestion	(221 521)	(446 294)	(636 406)	224 773	(50%)
<b>Total</b>	<b>(3 568 166)</b>	<b>(3 653 585)</b>	<b>(7 300 299)</b>	<b>85 419</b>	<b>(2%)</b>

### **Note 5.12 : Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations :**

Au 30 juin 2020, les dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations ont enregistré une hausse de **753 583 DT** pour se situer à un niveau **2 646 883 DT** et qui se détaillent comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Dotation aux amortissements des Logiciels	(310 459)	(351 319)	(707 711)	40 860	(12%)
Dotation aux amortissements des Constructions	(337 782)	(337 841)	(694 864)	59	(0%)
Dotation aux amortissements Matériels et Equipements de Bureaux	(78 828)	(71 631)	(154 199)	(7 197)	10%
Dotation aux amortissements Matériels Informatiques	(544 965)	(544 995)	(1 098 547)	31	(0%)
Dotation aux amortissements du Matériels de Transports	(81 691)	(68 679)	(148 313)	(13 012)	19%
Dotation aux amortissements DES DAB, GAB et Automates	(87 916)	(87 914)	(177 287)	(2)	0%
Dotation aux amortissements des Immobilisations de faible valeurs	(188)	(49)	(98)	(140 76)	287%
Dotation aux amortissements Droit d'usage	(61 926)	(138 095)	(207 087)	169	(55%)
Dotation aux amortissements des Agencements et aménagements	(619 702)	(560 728)	(1 160 053)	(58 974)	11%
Dotation au Résorption des frais préliminaires	(522 712)	(1 238 502)	(2 488 523)	715	(58%)
Dotation aux amortissements Site Web	(714)	(714)	(1 440)	-	-
<b>Total</b>	<b>(2 646 883)</b>	<b>(3 400 466)</b>	<b>(6 838 122)</b>	<b>753 583</b>	<b>(22%)</b>

### **Note 5.13 : Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments ordinaires**

Au 30 juin 2020, Le Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments ordinaires enregistre une baisse de **290 670 DT** pour se situer à un niveau de **190 140 DT**, et qui se détaillent comme suit :

Description	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Variation	%
Perte ordinaire	(190 972)	(187)	(104 420)	(190 785)	101 833%
Plus-Value sur cession d'immobilisation	-	100 173	-	(100 173)	(100%)
Plus-value sur cession d'actifs récupérable	832	544	148 216	288	53%
<b>Total</b>	<b>(190 140)</b>	<b>100 530</b>	<b>43 796</b>	<b>(290 670)</b>	<b>(289%)</b>

#### **Note 5.14 : Impôts sur les bénéfices**

L'impôts sur les bénéfices présente un solde de **57 000 DT** au 30 juin 2020.

#### **Note 5.15 : Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments extraordinaires**

Le Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments extraordinaires présente un solde de **2 500 DT** au 30 juin 2020.

#### **(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 **69 472 322 DT** à **155 356 270 DT** enregistrant une augmentation de **85 883 948 DT** ou **124%**. Cette augmentation est expliquée par des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation à hauteur de **92 810 088 DT** et par des flux de trésorerie négatifs affectés à des activités d'investissement pour **468 050 DT** et de financement à hauteur de **6 458 089 DT**.

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

#### **Note 6.1 : Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation**

Le flux de trésorerie net provenant aux activités d'exploitation est établi à **92 810 088 DT** 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 **20 751 717 DT**,
- La variation des dépôts de la clientèle nette de retraits pour **96 220 642 DT**,
- Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation **5 194 206 DT**

##### **Flux nets négatifs :**

- Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers pour **9 357 770 DT**.
- Des charges d'exploitation bancaires décaissées de **13 344 764 DT**
- La variation des prêts à la clientèle nette de remboursement pour **6 594 444 DT** ;

#### **Note 6.2 : Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement :**

Les flux trésorerie affectés aux activités d'investissement sont établis à **468 050 DT** et sont inhérents notamment à l'acquisition de titres d'investissement et des immobilisations et partiellement compensée par la perception des profits et dividendes encaissés.

#### **Note 6.3 : Flux de trésorerie affectés des activités de financement.**

Ce flux de trésorerie négatifs net de **6 458 089 DT** provient principalement par le remboursement d'emprunts pour **6 460 557 DT**.

#### **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'élèvent au 30 juin 2020 à **155 356 270 DT** contre **55 225 186 DT** au 30 juin 2019.

#### **NOTE 7 : les faits saillants suivants :**

Le premier semestre de 2020 a été principalement marqué par :

-L'expansion du réseau de la Banque par l'ouverture d'une nouvelle agence : El-Jem.

-En application des circulaires BCT 2020 – 06, 07 et 08 relatives aux mesures exceptionnelles en faveur des entreprises professionnelles et des particuliers la banque a procédé au report des tombées des échéances des créances classées 0 et 1 pour les 7 mois de mars à septembre 2020,

-L'application par la banque des autres mesures citées par la circulaire BCT 2020-05 dont on cite la gratuité de retrait par carte ainsi que la gratuité des nouvelles émissions des cartes bancaires classiques,

-L'enrichissement de l'offre à la clientèle dont notamment :

Le lancement d'un nouveau produit « Hissab Ithmar» qui permet aux clients Wifak de bénéficier d'un BONUS proportionnel à la stabilité de leurs dépôts,

-Le lancement du produit WAAD Un instrument de couverture contre le risque de change relatif aux opérations de commerce international et ce conformément aux principes de la finance islamique

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

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la WIFAK INTERNATIONAL 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, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la WIFAK INTERNATIONAL BANK, comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 30 juin 2020, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 776 549 004 dinars et un résultat déficitaire net de la période s'élevant à 3 145 425 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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 notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à assembler des informations et des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi que 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 internationales d'audit (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 de la WIFAK INTERNATIONAL BANK arrêtés au 30 juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la banque, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Paragraphes d'observation :**

1-Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers intermédiaires 1.3 « Créances sur la clientèle » que suite aux mesures exceptionnelles prises par les autorités publiques et plus spécialement la BCT pour faire face aux conséquences économiques enclenchées par la crise sanitaire « COVID 19 » en faveur des entreprises professionnelles et des particuliers, la banque a procédé au report des échéances des créances classées 0 et 1, conformément aux termes des circulaires BCT dédiées. Les tombées de financements rééchelonnées dans ce cadre totalisent un montant 62 453 576 dinars. Cependant, les produits non encaissés sur les financements Ijara et Mourabaha ayant bénéficié de ces mesures ont été constatés parmi les produits de la banque pour la période courue et totalisent 4 993 123 dinars.

2-Suite à la crise multidimensionnelle générée par la pandémie « COVID19 », dont les conséquences sont multiples et même encore inconnues, il nous est impossible d'évaluer l'impact financier éventuel sur l'activité et la situation financière avenir de la banque d'une manière raisonnable.

3-Nous estimons utile d'attirer votre attention sur le fait que la WIFAK INTERNATIONAL BANK a fait l'objet, courant l'exercice 2019, d'un contrôle social approfondi mené par les services compétents de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale et couvrant la période allant du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2018. Les résultats de ce contrôle social ne sont pas encore notifiés à la banque. Aucune provision pour risque n'a été constituée à ce titre.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points

Tunis, le 31 Août 2020

**Les Co-commissaires aux comptes**

**CABINET NEJI FETHI**

**FETHI NEJI**

**UNIVERS AUDIT**

**RACHID NECHI**

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE  
ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-**

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Khaled MNIF (BDO Tunisie).

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>ACTIFS</b>				
<b><u>Actifs non Courants</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		5 759 616	4 434 819	5 458 926
- Amortissements		- 1 855 248	- 1 802 216	- 1 825 837
	1.1	<b>3 904 368</b>	<b>2 632 603</b>	<b>3 633 089</b>
Immobilisations corporelles		27 789 461	26 625 503	27 616 995
- Amortissements		- 22 624 116	- 21 811 918	- 22 223 762
	1.1	<b>5 165 345</b>	<b>4 813 585</b>	<b>5 393 233</b>
Immobilisations financières		7 850 080	7 826 388	7 795 497
- Provision		- 894 926	- 544 926	- 894 926
	1.2	<b>6 955 154</b>	<b>7 281 462</b>	<b>6 900 571</b>
Autres actifs non courants	1.3	108 647	91 748	127 284
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>1</b>	<b>16 133 514</b>	<b>14 819 398</b>	<b>16 054 177</b>
<b><u>Actifs Courants</u></b>				
Stocks		13 528 379	19 469 986	16 103 690
- Provision		- 1 207 574	- 1 205 065	- 1 207 574
	2.1	<b>12 320 805</b>	<b>18 264 921</b>	<b>14 896 116</b>
Clients et comptes rattachés		13 654 547	15 886 399	11 541 606
- Provision		- 2 673 022	- 2 636 381	- 2 673 022
	2.2	<b>10 981 525</b>	<b>13 250 018</b>	<b>8 868 584</b>
Autres actifs courants		3 341 862	4 468 265	3 286 201
- Provision		- 546 949	- 544 699	- 546 949
	2.3	<b>2 794 913</b>	<b>3 923 566</b>	<b>2 739 252</b>
Placement et autres actifs financiers		6 119	6 119	6 119
Liquidités et équivalents de liquidités		2 510 095	1 935 153	3 284 980
	2.4	<b>2 516 214</b>	<b>1 941 272</b>	<b>3 291 099</b>
<b>Total des actifs courants</b>	<b>2</b>	<b>28 613 457</b>	<b>37 379 777</b>	<b>29 795 051</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>44 746 971</b>	<b>52 199 175</b>	<b>45 849 228</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		14 040 000	14 040 000	14 040 000
Réserves		6 049 500	5 999 500	5 999 500
Autres capitaux propres		464 006	491 771	486 548
Résultats reportés		5 001 865	3 988 074	3 988 074
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b><u>25 555 371</u></b>	<b><u>24 519 345</u></b>	<b><u>24 514 122</u></b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b><u>777 014</u></b>	<b><u>1 471 323</u></b>	<b><u>2 748 591</u></b>
<b>Total des capitaux propres</b>	3	<b><u>26 332 385</u></b>	<b><u>25 990 668</u></b>	<b><u>27 262 713</u></b>
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Crédit à moyen et long terme	4	487 937	658 132	604 100
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>487 937</u></b>	<b><u>658 132</u></b>	<b><u>604 100</u></b>
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	3 946 743	10 936 140	7 371 134
Autres passifs courants	5.2	3 536 913	4 528 536	1 709 503
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	10 442 993	10 085 699	8 901 778
<b>Total des passifs courants</b>	5	<b><u>17 926 649</u></b>	<b><u>25 550 375</u></b>	<b><u>17 982 415</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>18 414 586</u></b>	<b><u>26 208 507</u></b>	<b><u>18 586 515</u></b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b><u>44 746 971</u></b>	<b><u>52 199 175</u></b>	<b><u>45 849 228</u></b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>				
Revenus	6.1	12 572 361	18 579 303	35 509 282
Autres produits d'exploitation	6.2	22 645	28 142	69 073
( I ) Total des revenus	6	<b>12 595 006</b>	<b>18 607 445</b>	<b>35 578 355</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>				
Variation de stocks des produits finis et des encours	6.1 -	2 947 817	2 493 278	2 950 542
Achats d'approvisionnements consommés	6.3 -	5 451 256	- 14 763 850	- 26 257 891
Charges de personnel	6.4 -	1 902 153	- 2 195 837	- 4 696 940
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.5 -	470 669	- 432 611	- 1 312 250
Autres charges d'exploitation	6.6 -	750 344	- 907 272	- 1 969 926
( II ) Total des charges d'exploitation	-	<b>11 522 239</b>	<b>- 15 806 292</b>	<b>- 31 286 465</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I -II )</u></b>		<b>1 072 767</b>	<b>2 801 153</b>	<b>4 291 890</b>
Charges financières nettes	6.7 -	717 005	- 931 313	- 1 478 621
Produits des placements	6.8	500 492	738	500 940
Autres gains ordinaires		41 200	-	134 499
Autres pertes ordinaires		-	-	-
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>897 454</b>	<b>1 870 578</b>	<b>3 448 708</b>
Impôt sur les bénéfices	-	120 440	- 399 255	- 700 117
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u></b>		<b>777 014</b>	<b>1 471 323</b>	<b>2 748 591</b>
Eléments exceptionnels		-	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>777 014</b>	<b>1 471 323</b>	<b>2 748 591</b>

**État des Flux de Trésorerie**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>777 014</u>	<u>1 471 323</u>	<u>2 748 591</u>
- Amortissements et provisions nettes de reprises	7.1.1	470 669	432 611	1 312 250
- Variation des stocks	7.1.2	2 575 311	- 611 859	2 754 437
- Variation des créances clients	7.1.3	- 1 399 663	- 2 629 273	1 290 713
- Variation des autres actifs	7.1.4	- 55 661	163 637	1 345 701
- Variation des dettes fournisseurs et des autres dettes	7.1.5	- 3 282 992	816 442	- 3 469 555
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>7.1</b>	<b>- 915 322</b>	<b>- 357 119</b>	<b>5 982 137</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2.1	- 473 156	- 1 103 063	- 3 118 662
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2.2	-	-	-
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	7.2.3	- 50 000	- 350 000	- 350 000
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
- Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées	7.2.4	37 854	36 446	36 837
- Décaissements sur autres valeurs immobilisées	7.2.5	- 42 437	- 72 166	- 41 666
- Décaissements sur autres actifs non courants		- 22 267	- 65 211	- 153 521
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>7.2</b>	<b>- 550 006</b>	<b>-1 553 994</b>	<b>-3 627 012</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
- Variation des emprunts (Variation des crédits de gestion CT)	7.3.1	1 714 088	521 147	1 095 616
- Dividendes et autres distributions	7.3.2	-	-	- 2 105 763
- Variations des capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,...)	7.3.3	- 22 542	- 31 420	- 36 643
- Variations des emprunts (MT)	7.3.4	- 130 212	- 143 016	- 217 785
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>7.3</b>	<b>1 561 334</b>	<b>346 711</b>	<b>-1 264 575</b>
<u>Variation de trésorerie</u>		<u>96 006</u>	<u>-1 564 402</u>	<u>1 090 550</u>
<u>- Trésorerie au début de l'exercice</u>		<u>560 823</u>	<u>- 529 727</u>	<u>- 529 727</u>
<u>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>		<u>656 829</u>	<u>-2 094 129</u>	<u>560 823</u>

## **1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « **SIAME-SA** » est une société anonyme créée le 12 mai 1976 par la Société Tunisienne d'Electricité et du Gaz « **STEG** » dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer, à commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la « **SIAME-SA** » était détenu à concurrence de 72% par la « **STEG** ». Par décision de la « **CAREP** » en date du 04 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements « **STEQ** ».

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu, suivant la décision de la « **CAREP** » du 06 mai 1999, de procéder à la vente de 20% du capital soit 137 500 actions au profit de la société « **AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C** » et de 23,1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1<sup>er</sup> juin 1999, la valeur « **SIAME-SA** » a été admise au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu au cours des dernières années des augmentations successives, la dernière datant de 2004 a porté le capital à la somme de 14 040 000 TND.

En réponse à une demande introduite en date du 26 octobre 2009 par M. Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 06 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du règlement général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 06 nouveau susvisé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession était de 1,3 TND par action de nominal 1 TND.

## **2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux définis par le décret 96-2459, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

## 2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la « SIAME-SA » sont préparés conformément au système comptable des entreprises prévu par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé.

## 2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel.

Les méthodes comptables retenues par la « SIAME-SA » sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

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

### 2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition, en hors taxe récupérable, augmentés des frais directs.

La société a procédé à la réévaluation légale des éléments immobilisés inscrits à l'actif du bilan à la date du 31 décembre 1992, conformément aux dispositions des articles 16 à 20 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

#### ✓ Eléments réévalués

* Constructions	5 %
* Matériel et autres	20 %

#### ✓ Eléments non réévalués

* Constructions	5 %, 10 % & 20%
* Installations techniques, matériel et outillage industriel	10 %, 15%, 20% & 33%
* Matériel de transport	20 %
* Equipement de bureaux	10 %
* Matériel informatique	10 %

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

### **2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES**

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 30 juin 2020, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition.

Au 30 juin 2020, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « **SIAME-SA** », sont comptabilisés dès la naissance de la créance de la société sur la société émettrice.

Les plus-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en produits à la date de leur réalisation. Les plus-values latentes sur titres de participation ou de placement ne sont pas portées parmi les produits conformément à la convention de prudence.

Les moins-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en charges à la date de leur réalisation. Les moins-values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

### **2.2.3- STOCKS**

Les stocks de la « **SIAME-SA** » sont évalués comme suit :

- Les stocks des pièces fabriquées, des pièces en cours de fabrication et des sous-ensembles finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les matières et articles achetés par la société sont valorisés au prix moyen pondéré.

### **2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT**

La subvention enregistrée par la « **SIAME-SA** » correspond à des biens d'équipement amortissables et des frais de formation réalisés dans le cadre de la mise à niveau.

Ce compte comprend le montant net des subventions d'investissement non encore imputé sur le compte de résultat.

La subvention des biens amortissables est rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement y afférentes.

En revanche, la partie relative aux charges spécifiques est rapportée aux résultats des exercices ayant enregistré ces charges.

## **2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS**

La « **SIAME-SA** » a présenté ses états financiers arrêtés au 30 juin 2020 de la même manière que la période précédente.

## **2.3- UNITE MONETAIRE**

Les états financiers de la société « **SIAME-SA** » sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

## **2.4- REGIME FISCAL**

La « **SIAME-SA** » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur. Elle bénéficie en conséquence des avantages liés à l'exportation conformément à la législation en vigueur.

En matière de taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières.

## **2.5- IMPACT DE LA COVID 19 SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE**

L'exploitation du premier semestre de l'exercice en cours, a été marquée par l'apparition de la pandémie COVID 19, qui a impacté de manière brutale l'ensemble des économies de la planète et a paralysé l'ensemble des activités économiques sans exception.

La « **SIAME-SA** » a été affectée par les mesures de confinement décrétées par le Gouvernement, qui ont malheureusement mis au chômage, l'ensemble du personnel de la société depuis le 19 mars 2020.

Notre société a dû faire face à plusieurs difficultés de natures différentes et variées, commençant par les retards successifs dans la réception des matières premières et composants, allant jusqu'à l'arrêt total de l'activité suite aux mesures de confinement décidées par les autorités sanitaires.

Le ralentissement de l'activité a commencé à se faire sentir dès les premiers mois de l'année 2020. Ainsi, plusieurs fournisseurs étrangers, ont dû reporter leurs livraisons, du fait de la rareté des matières premières, notamment celles en provenance de la Chine, premier pays attaqué par le Coronavirus.

Les ruptures de certaines matières premières, ainsi que l'arrêt imminent de la production et des ventes, ont impacté notre chiffre d'affaires au titre du premier semestre, qui s'est inscrit en recul de 32,3% par rapport à son niveau au 30 juin 2019.

Les ventes sur les marchés local privé et export ont commencé à reprendre à partir du mois de juin, mais le gap ne sera absorbé qu'avec la reprise des ventes à la STEG, dont les livraisons sont calées sur le deuxième semestre 2020. Il convient de signaler que notre portefeuille de commandes STEG, enregistré au titre de l'exercice en cours, 9 millions de Dinars, qui seront facturées durant les mois à venir de l'exercice 2020.

## **2.6- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Conformément aux dispositions de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs, aucun événement important n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 juin 2020 et qui nécessite d'être porté au niveau des notes aux états financiers.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 31 août 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

## NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élève à 41 830 094 TND au 30 juin 2020 contre 41 280 088 TND au 31 décembre 2019 et se présente comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	5 759 616	5 458 926	300 690
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		27 789 461	27 616 995	172 466
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1.2	7 850 080	7 795 497	54 583
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.3	430 937	408 670	22 267
<b>TOTAL</b>		<b>41 830 094</b>	<b>41 280 088</b>	<b>550 006</b>

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 16 133 514 TND au 30 juin 2020 contre 16 054 177 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 904 368	3 633 089	271 279
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 165 345	5 393 233	- 227 888
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	6 955 154	6 900 571	54 583
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	108 647	127 284	- 18 637
<b>TOTAL</b>	<b>16 133 514</b>	<b>16 054 177</b>	<b>79 337</b>

### 1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements :

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2020**

Désignation	Valeur brute				Amortissement				V C N
	Début Exercice	Acquisitions	Reclassement/ Cession	Total	Début Exercice	Dotation	Régularisations	Cumul Amts	
<b>1 - Immobilisations Incorporelles</b>	<b>5 458 926</b>	<b>300 690</b>	<b>-</b>	<b>5 759 616</b>	<b>1 825 837</b>	<b>29 411</b>	<b>-</b>	<b>1 855 248</b>	<b>3 904 368</b>
Investissement de recherche et de développement	517 004	-	-	517 004	517 004	-	-	517 004	-
Concessions, marques, brevets et licences	1 015 232	9 520	-	1 024 752	1 013 208	3 898	-	1 017 106	7 646
Logiciels	356 830	15 750	-	372 580	295 625	25 513	-	321 138	51 442
Activités de développement en cours	3 569 860	275 420	-	3 845 280	-	-	-	-	3 845 280
<b>2 - Immobilisations Corporelles</b>	<b>27 616 995</b>	<b>172 466</b>	<b>-</b>	<b>27 789 461</b>	<b>22 223 762</b>	<b>400 354</b>	<b>-</b>	<b>22 624 116</b>	<b>5 165 345</b>
<b>2.1 Terrain</b>	<b>51 279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 279</b>
<b>2.2 Constructions</b>	<b>5 311 952</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 311 952</b>	<b>3 533 499</b>	<b>83 665</b>	<b>-</b>	<b>3 617 164</b>	<b>1 694 788</b>
Bâtiments industriels	4 250 871	-	-	4 250 871	2 961 737	70 475	-	3 032 212	1 218 659
Bâtiments administratifs	922 601	-	-	922 601	517 318	11 432	-	528 750	393 851
Installations générales, agencements et aménagements	138 480	-	-	138 480	54 444	1 758	-	56 202	82 278
<b>2.3 Matériels &amp; Outillages</b>	<b>17 488 205</b>	<b>78 178</b>	<b>-</b>	<b>17 566 383</b>	<b>15 843 221</b>	<b>200 957</b>	<b>-</b>	<b>16 044 178</b>	<b>1 522 205</b>
<b>2.3.1 Matériels Industriels</b>	<b>9 271 686</b>	<b>24 933</b>	<b>-</b>	<b>9 296 619</b>	<b>8 181 064</b>	<b>109 291</b>	<b>-</b>	<b>8 290 355</b>	<b>1 006 264</b>
<b>2.3.2 Outillages industriels</b>	<b>5 832 220</b>	<b>10 272</b>	<b>-</b>	<b>5 842 492</b>	<b>5 536 461</b>	<b>51 954</b>	<b>-</b>	<b>5 588 415</b>	<b>254 077</b>
<b>2.3.3 Pièces de rechange et outillages Immobilisés</b>	<b>2 384 299</b>	<b>42 973</b>	<b>-</b>	<b>2 427 272</b>	<b>2 125 696</b>	<b>39 712</b>	<b>-</b>	<b>2 165 408</b>	<b>261 864</b>
Pièces de rechange immobilisées	2 117 243	38 208	-	2 155 451	1 877 772	36 644	-	1 914 416	241 035
Petits outillages immobilisés	267 056	4 765	-	271 821	247 924	3 068	-	250 992	20 829
<b>2.4 Matériels de transport</b>	<b>1 130 631</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 130 631</b>	<b>717 520</b>	<b>70 372</b>	<b>-</b>	<b>787 892</b>	<b>342 739</b>
Matériels de transport de biens	140 152	-	-	140 152	140 152	-	-	140 152	-
Matériels de transport de personnes	990 479	-	-	990 479	577 368	70 372	-	647 740	342 739
<b>2.5 Autres Immobilisations Corporelles</b>	<b>2 601 260</b>	<b>25 790</b>	<b>-</b>	<b>2 627 050</b>	<b>2 129 522</b>	<b>45 360</b>	<b>-</b>	<b>2 174 882</b>	<b>452 168</b>
<b>2.5.1 Agencements, aménagement et installations</b>	<b>1 403 195</b>	<b>14 570</b>	<b>-</b>	<b>1 417 765</b>	<b>1 032 049</b>	<b>23 963</b>	<b>-</b>	<b>1 056 012</b>	<b>361 753</b>
<b>2.5.2 Matériels de bureaux</b>	<b>1 188 501</b>	<b>11 220</b>	<b>-</b>	<b>1 199 721</b>	<b>1 093 309</b>	<b>20 722</b>	<b>-</b>	<b>1 114 031</b>	<b>85 690</b>
<b>2.5.3 Immobilisation chez tiers</b>	<b>9 564</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 564</b>	<b>4 164</b>	<b>675</b>	<b>-</b>	<b>4 839</b>	<b>4 725</b>
<b>2.6 Immobilisation corporelles en cours</b>	<b>1 033 668</b>	<b>68 498</b>	<b>-</b>	<b>1 102 166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 102 166</b>
<b>Total général</b>	<b>33 075 921</b>	<b>473 156</b>	<b>-</b>	<b>33 549 077</b>	<b>24 049 599</b>	<b>429 765</b>	<b>-</b>	<b>24 479 364</b>	<b>9 069 713</b>

## 1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2020 à 7 850 080TND contre 7 795 497 TND au 31 décembre 2019. Le détail de cette rubrique est le suivant :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
TITRES DE PARTICIPATION	1.2.1	7 608 818	7 558 818	50 000
EMPRUNT NATIONAL		-	4 000	- 4 000
PRÊTS PERSONNELS	1.2.2	23 182	37 099	- 13 917
DÉPÔT ET CAUTIONNEMENT	1.2.3	218 080	195 580	22 500
<b>TOTAL</b>		<b>7 850 080</b>	<b>7 795 497</b>	<b>54 583</b>

### 1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la« SIAME-SA » s'élève au 30 juin 2020 à 7 608 818 TND. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	En TND			
	30/06/2020	31/12/2019	VARIATION	PROVISION
SIALE	129 250	129 250	-	- 129 250
CELEC	88 000	88 000	-	- 88 000
SERPAC	750	750	-	- 750
ELECTRICA	825 595	825 595	-	- 200 000
CONTACT	3 029 850	3 029 850	-	-
EPICORPS	36 263	36 263	-	- 36 263
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	-	- 50 000
SITEL	597 670	597 670	-	- 150 000
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	-	-
INNOV-ALLIANCE-TECH	400 000	350 000	50 000	-
TOUTALU	2 301 450	2 301 450	-	- 167 193
<b>TOTAL</b>	<b>7 608 818</b>	<b>7 558 818</b>	<b>50 000</b>	<b>- 821 456</b>

### 1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 juin 2020 comme suit :

DESIGNATION	En TND				
	31/12/2019	OCTROI	REMBOURSEMENT	APUREMENT	30/06/2020
PRÊTS AU PERSONNEL BRUT	37 099	23 937	37 854	-	23 182
PROVISIONS PRÊTS AU PERSONNEL	-	-	-	-	-
<b>TOTAL NET DE PROVISION</b>	<b>37 099</b>	<b>23 937</b>	<b>37 854</b>	<b>-</b>	<b>23 182</b>

### 1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 juin 2020 un solde de 218 080 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
CAUTIONS DOUANE	96 472	96 472	-
CONSIGNATION CONTENEURS	38 800	16 300	22 500
DIVERS CAUTIONNEMENTS	82 808	82 808	-
<b>TOTAL</b>	<b>218 080</b>	<b>195 580</b>	<b>22 500</b>

Au 30 juin 2020, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 470 TND.

### 1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants affichent au 30 juin 2020 un solde net de 108 647 TND se détaillant comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VALEUR NETTE
ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS	430 937	322 290	108 647
<b>TOTAL</b>	<b>430 937</b>	<b>322 290</b>	<b>108 647</b>

### NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 28 613 457 TND au 30 juin 2020 contre 29 795 051 TND au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
STOCKS	2.1	12 320 805	14 896 116	- 2 575 311
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	2.2	10 981 525	8 868 584	2 112 941
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	2 794 913	2 739 252	55 661
PLACEMENTS ET LIQUIDITÉS	2.4	2 516 214	3 291 099	- 774 885
<b>TOTAL</b>		<b>28 613 457</b>	<b>29 795 051</b>	<b>- 1 181 594</b>

### 2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 14 896 116 TND au 31 décembre 2019 à 12 320 805 TND au 30 juin 2020 dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	PROVISION	VALEUR NETTE
MATIÈRES PREMIÈRES	826 951	- 125 904	701 047
PIÈCES COMPOSANTES	6 664 679	- 425 116	6 239 563
PIÈCES FABRIQUÉES	655 336	- 87 792	567 544
PRODUITS CONSOMMABLES	301 936	- 32 837	269 099
PRODUITS FINIS	5 079 477	- 535 925	4 543 552
<b>TOTAL</b>	<b>13 528 379</b>	<b>- 1 207 574</b>	<b>12 320 805</b>

### 2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2020 à 10 981 525 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
STEG	1 308 605	1 281 778	26 827
CLIENTS LOCAUX	2 317 172	1 756 976	560 196
CLIENTS ÉTRANGERS	4 008 525	4 444 458	- 435 933
CLIENTS EFFETS À RECEVOIR	2 124 335	601 531	1 522 804
CLIENTS FACTURES A ETABLIR	473 189	-	473 189
CLIENTS DOUTEUX - EFFETS ET CHEQUES IMPAYÉS	3 422 721	3 456 863	- 34 142
<b>TOTAL</b>	<b>13 654 547</b>	<b>11 541 606</b>	<b>2 112 941</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>- 2 673 022</b>	<b>- 2 673 022</b>	<b>-</b>
<b>ENCOURS CLIENTS NETS</b>	<b>10 981 525</b>	<b>8 868 584</b>	<b>2 112 941</b>

### 2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2020 à 2 794 913 TND contre 2 739 252 TND au 31 décembre 2019. La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
FOURNISSEURS DEBITEURS	555 041	598 268	- 43 227
AVANCE FOURNISSEUR	1 688	236 283	- 234 595
ACOMPTES AU PERSONNEL	123 381	77 873	45 508
ETAT, IMPOTS ET TAXES	486 936	711 879	- 224 943
DEBITEURS DIVERS	1 772 040	1 349 158	422 882
PRODUITS A RECEVOIR	97 662	63 532	34 130
COMPTES D'ATTENTE	89 313	37 379	51 934
CHARGES CONSTATEES D'AVANCES	215 801	211 829	3 972
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>3 341 862</b>	<b>3 286 201</b>	<b>55 661</b>
PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES FOURNISSEURS	- 8 089	- 8 089	-
PPROVISION POUR DEPRECIATION DES DÉBITEURS DIVERS	- 538 860	- 538 860	-
<b>TOTAL PROVISION</b>	<b>- 546 949</b>	<b>- 546 949</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>2 794 913</b>	<b>2 739 252</b>	<b>55 661</b>

### 2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 30 juin 2020 la somme de 2 516 214 TND contre 3 291 099 TND au 31 décembre 2019 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
PLACEMENTS	2 119	2 119	-
PARTIE COURANTE/EMPRUNT NATIONAL	4 000	4 000	-
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	1 402 139	2 115 417	- 713 278
BANQUES ET CAISSES	1 107 956	1 169 563	- 61 607
<b>TOTAL</b>	<b>2 516 214</b>	<b>3 291 099</b>	<b>- 774 885</b>

### NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2020 à 26 332 385 TND détaillés comme suit :

RUBRIQUE	31/12/2019	MVTS	30/06/2020
CAPITAL	14 040 000	-	14 040 000
ACTIONS RACHETEES	-	-	-
<b>S/TOTAL 1</b>	<b>14 040 000</b>	<b>-</b>	<b>14 040 000</b>
RESERVE LEGALE	1 404 000	-	1 404 000
RESERVE STATUTAIRE	300 000	-	300 000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	925 238	-	925 238
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	2 869 958	50 000	2 919 958
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	36 818	-	36 818
PRIME D'EMISSION	463 486	-	463 486
<b>S/TOTAL 2</b>	<b>5 999 500</b>	<b>50 000</b>	<b>6 049 500</b>
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	382 075	335	382 410
RESERVE POUR FONDS PERDUS	13 895	- 233	13 662
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	90 578	- 22 644	67 934
<b>S/TOTAL 3</b>	<b>486 548</b>	<b>- 22 542</b>	<b>464 006</b>
RESULTATS REPORTEES	3 988 074	1 013 791	5 001 865
<b>S/TOTAL 4</b>	<b>3 988 074</b>	<b>1 013 791</b>	<b>5 001 865</b>
<b>TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT</b>	<b>24 514 122</b>	<b>1 041 249</b>	<b>25 555 371</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 748 591	- 1 971 577	777 014
<b>TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION</b>	<b>27 262 713</b>	<b>- 930 328</b>	<b>26 332 385</b>

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

Rubrique	CAPITAL	RESULTATS REPORTES	RESERVE LEGALE	RESERVE STATUTAIRE	RVE SPE. REEVAL.	AUTRES COMPL. D'APPORT	PRIME D'EMISSION	RVE POUR FONDS SOCIAL	RVE FONDS PERDUS	SUBV. D'INVEST.	RVES SPE. REINVEST.	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2019	14 040 000	3 988 074	1 404 000	300 000	925 238	36 818	463 486	382 075	13 895	90 578	2 869 958	2 748 591	27 262 713
AFFECTATION DU RESULTAT DE 2019	-	2 748 591	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 2 748 591	-
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	-	-	-	-	-	-	-	335	-	-	-	-	335
RESERVE POUR FONDS PERDUS	-	-	-	-	-	-	-	-	233	-	-	-	233
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 22 644	-	-	- 22 644
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	-	- 50 000	-	-	-	-	-	-	-	-	50 000	-	-
RESULTATS REPORTEES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES COMPLEMENTES D'APPORT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVENTE D'ACTIONS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	-	- 1 684 800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 684 800
REVENTE D'ACTIONS PROPRES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUGMENTATION DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAT AU 30/06/2020												777 014	777 014
Solde au 30/06/2020	14 040 000	5 001 865	1 404 000	300 000	925 238	36 818	463 486	382 410	13 662	67 934	2 919 958	777 014	26 332 385

#### NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2020 un solde de 487 937 TND. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
CRÉDIT ATTIJARI	438 160	547 846	- 109 686
CRÉDIT ZITOUNA	49 777	56 254	- 6 477
<b>TOTAL</b>	<b>487 937</b>	<b>604 100</b>	<b>- 116 163</b>

#### NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2020, 17 926 649 TND contre 17 982 415 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	5.1	3 946 743	7 371 134	- 3 424 391
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	3 536 913	1 709 503	1 827 410
PASSIFS FINANCIERS	5.3	10 442 993	8 901 778	1 541 215
<b>TOTAL</b>		<b>17 926 649</b>	<b>17 982 415</b>	<b>- 55 766</b>

##### 5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2020, ce poste s'élève à 3 946 743 TND contre 7 371 134 TND au 31 décembre 2019 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
FOURNISSEURS	2 475 840	5 302 316	- 2 826 476
FOURNISSEURS, EFFET A PAYER	1 091 404	1 648 116	- 556 712
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	379 499	420 702	- 41 203
<b>TOTAL</b>	<b>3 946 743</b>	<b>7 371 134</b>	<b>- 3 424 391</b>

##### 5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2020 à 3 536 913 TND contre 1 709 503 TND au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	31/12/2019	VARIATION
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTE	119 499	67 776	51 723
PERSONNEL	568 055	438 842	129 213
ETAT, IMPOTS ET TAXES	349 007	432 973	- 83 966
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	1 699 971	15 171	1 684 800
AUTRES CHARGES A PAYER	508 044	358 768	149 276
CNSS ET ASSURANCE GROUPE	273 657	377 293	- 103 636
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES	18 680	18 680	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 536 913</b>	<b>1 709 503</b>	<b>1 827 410</b>

### 5.3- CONCOURS BANCAIRES& AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 juin 2020, le solde de cette rubrique s'élève à 10 442 993 TND et se compose des postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En TND	
		30/06/2020	31/12/2019
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3.1	9 991 866	8 293 038
CONCOURS BANCAIRES		451 127	608 740
<b>TOTAL</b>		<b>10 442 993</b>	<b>8 901 778</b>

#### 5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 30 juin 2020 à 9 991 866 TND se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND	
	30/06/2020	31/12/2019
<b>CRÉDITS LIÉS AU CYCLE D'EXPLOITATION</b>	<b>9 750 661</b>	<b>8 036 573</b>
FINANCEMENTS DE STOCKS	2 200 000	1 700 000
FINANCEMENTS EN DEVICES ET EN TND	4 219 668	2 933 339
PRE-FINANCEMENT EXPORT	3 200 000	2 900 000
FINANCEMENTS DOUANES	130 993	503 234
<b>CMT ÉCHÉANCES À - D'UN AN</b>	<b>241 205</b>	<b>256 465</b>
CMT ÉCHÉANCES - D'UN AN	234 581	248 630
CMT INTÉRÊTS COURUS NON ÉCHUS	6 624	7 835
<b>TOTAL</b>	<b>9 991 866</b>	<b>8 293 038</b>

## NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2020 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 777 014 TND. Il s'analyse comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
REVENUS	6.1	12 572 361	18 579 303	- 6 006 942
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS	6.1	- 2 947 817	2 493 278	- 5 441 095
<b>PRODUCTION</b>		<b>9 624 544</b>	<b>21 072 581</b>	<b>- 11 448 037</b>
ACHATS CONSOMMÉS	6.3	- 5 451 256	- 14 763 850	9 312 594
<b>MARGE / COÛT MATIÈRES</b>		<b>4 173 288</b>	<b>6 308 731</b>	<b>- 2 135 443</b>
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	6.2	22 645	28 142	- 5 497
CHARGES DE PERSONNEL	6.4	- 1 902 153	- 2 195 837	293 684
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	6.5	- 470 669	- 432 611	- 38 058
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6.6	- 750 344	- 907 272	156 928
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 072 767</b>	<b>2 801 153</b>	<b>- 1 728 386</b>
CHARGES FINANCIÈRES NETTES	6.7	- 717 005	- 931 313	214 308
PRODUITS FINANCIERS	6.8	500 492	738	499 754
AUTRES GAINS ORDINAIRES		41 200	-	41 200
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-	-	-
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. AVANT IMPÔT</b>		<b>897 454</b>	<b>1 870 578</b>	<b>- 973 124</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		- 120 440	- 399 255	278 815
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. APRES IMPÔT</b>		<b>777 014</b>	<b>1 471 323</b>	<b>- 694 309</b>
ELEMENTS EXCEPTIONNELS		-	-	-
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>777 014</b>	<b>1 471 323</b>	<b>- 694 309</b>

### 6.1- PRODUCTION

La production est passée de 21 072 581TND au 30juin 2019 à 9 624 544 TND à la clôture du premier semestre de l'exercice 2020. Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	30/06/2019	variation
VENTES LOCALES	6 411 221	7 969 882	- 1 558 661
VENTES STEG	1 816 231	6 281 910	- 4 465 679
VENTES EXPORT	4 344 909	4 327 511	17 398
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>12 572 361</b>	<b>18 579 303</b>	<b>- 6 006 942</b>
<b>VARIATION DES STKS DES PDTS FINIS &amp; ENC.</b>	<b>- 2 947 817</b>	<b>2 493 278</b>	<b>- 5 441 095</b>
<b>TOTAL PRODUCTION</b>	<b>9 624 544</b>	<b>21 072 581</b>	<b>-11 448 037</b>

### 6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 22 645 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2020, détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
PRODUITS DIVERS (LOYERS)	-	475	- 475
SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RÉSULTAT	22 645	27 667	- 5 022
<b>TOTAL</b>	<b>22 645</b>	<b>28 142</b>	<b>- 5 497</b>

### 6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au titre du premier semestre de l'exercice 2020, la somme de 5 451 256 TND contre 14 763 850 TND au titre de la même période de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 9 312 594 TND dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
ACHAT MATIERES PREMIERES ET PIÈCES COMPOSANTES	5 302 824	12 081 544	- 6 778 720
ACHAT MATIERES CONSOMMABLES ET EMBALLAGES	185 642	313 995	- 128 353
VARIATION DE STOCK	- 372 506	1 881 419	- 2 253 925
ACHATS NON STOCKES	245 293	486 892	- 241 599
ACHATS DE MARCHANDISES	90 003	-	90 003
<b>TOTAL</b>	<b>5 451 256</b>	<b>14 763 850</b>	<b>- 9 312 594</b>

### 6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent au titre du premier semestre de l'exercice 2020, la somme de 1 902 153 TND contre 2 195 837 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2019. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
SALAIRES ET COMPLÉMENTS DE SALAIRES	1 279 578	1 502 488	- 222 910
AVANTAGES EN NATURE	13 136	1 135	12 001
INDEMNITÉS	228 080	241 463	- 13 383
CONGÉS	146 928	145 513	1 415
CHARGES PATRONALES (CNSS ET ASSURANCE GROUPE)	318 387	388 688	- 70 301
TRANSFERT DE CHARGES	- 83 956	- 83 450	- 506
<b>TOTAL</b>	<b>1 902 153</b>	<b>2 195 837</b>	<b>- 293 684</b>

### 6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise 470 669 TND au titre du premier semestre 2020 ainsi détaillée :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. INCORPORELLES	29 411	22 599	6 812
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. CORPORELLES	400 354	386 675	13 679
DOTATION RESORPTION CHARGES A REPARTIR	40 904	23 337	17 567
DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DE STOCKS	-	-	-
<b>TOTAL DOTATIONS</b>	<b>470 669</b>	<b>432 611</b>	<b>38 058</b>
REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES STOCKS	-	-	-
<b>TOTAL REPRISES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>470 669</b>	<b>432 611</b>	<b>38 058</b>

## 6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de 156 928 TND, en passant de 907 272 TND au titre du premier semestre 2019 à 750 344 TND au titre du premier semestre 2020.

Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
FOURNITURES DE BUREAUX	7 382	10 373	- 2 991
LOCATIONS	-	180	- 180
ENTRETIENS ET REPARTIONS	58 991	83 340	- 24 349
PRIMES D'ASSURANCE	46 009	8 581	37 428
ETUDES RECHERCHE DOCUMENTATION ET ABONNEMENT	11 724	5 263	6 461
HONORAIRES	93 732	104 235	- 10 503
COMMISSIONS SUR VENTES	15 141	7 841	7 300
SÉMINAIRES ET FORMATION	5 562	7 337	- 1 775
PUBLICITÉ, FOIRES ET RELATIONS PUBLIQUES	43 364	31 258	12 106
TRANSPORTS	88 775	75 612	13 163
MISSIONS, DÉPLACEMENTS, RESTAURATION ET RÉCEPTION	65 554	94 317	- 28 763
FRAIS POSTAUX ET TÉLÉCOMUNICATION	30 090	40 532	- 10 442
COMMISSIONS BANCAIRES	93 280	75 750	17 530
PÉNALITÉS	45 546	78 576	- 33 030
JETONS DE PRÉSENCES	25 000	25 000	-
IMPÔTS ET TAXES	145 687	301 515	- 155 828
CHARGES LIÉES À MODIFICATION COMPTABLE	1 100	- 245	1 345
TRANSFERT DE CHARGES	- 26 593	- 42 193	15 600
<b>TOTAL</b>	<b>750 344</b>	<b>907 272</b>	<b>- 156 928</b>

## 6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

A la fin du premier semestre 2020, cette rubrique a enregistré une diminution de 214 308 TND en passant de 931 313 TND au 30 juin 2019 à 717 005 TND au 30 juin 2020. Cette variation se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
INTÉRÊTS SUR PREFINANCEMENT EXPORT	148 511	150 468	- 1 957
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DE STOCKS	97 186	109 794	- 12 608
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DOUANES	15 767	37 617	- 21 850
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS EN DINARS	196 163	85 043	111 120
INTÉRÊTS SUR COMPTE COURANT	37 940	106 691	- 68 751
INTÉRÊTS SUR ESCOMPTE	214 956	292 591	- 77 635
PERTE DE CHANGE	133 016	379 441	- 246 425
GAIN DE CHANGE	- 162 420	- 284 082	121 662
INTÉRÊTS SUR CMT	35 886	53 750	- 17 864
<b>TOTAL</b>	<b>717 005</b>	<b>931 313</b>	<b>- 214 308</b>

## 6.8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisant 500 492 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2020, se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
PRODUITS NETS SUR CESSION DE VALEURS MOBILIERES	-	-	-
DIVIDENDES REÇUS	500 492	738	499 754
<b>TOTAL</b>	<b>500 492</b>	<b>738</b>	<b>499 754</b>

## NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2020, la variation de la trésorerie nette de la société « **SIAME-SA** » s'est soldée parla somme de 96 006 TND contre 1 090 550 TND au 31 décembre 2019, détaillée comme suit :

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	- 915 322	5 982 137
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	- 550 006	- 3 627 012
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 561 334	- 1 264 575
<b>TOTAL</b>	<b>96 006</b>	<b>1 090 550</b>

### 7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	470 669	1 312 250
<b>TOTAL</b>	<b>470 669</b>	<b>1 312 250</b>

### 7.1.2- VARIATION DES STOCKS

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
STOCKS N-1	16 103 690	18 858 127
STOCKS N	- 13 528 379	- 16 103 690
<b>TOTAL</b>	<b>2 575 311</b>	<b>2 754 437</b>

### 7.1.3- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1	11 541 606	13 443 559
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N	- 13 654 547	- 11 541 606
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1	2 115 417	1 504 177
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N	- 1 402 139	- 2 115 417
<b>TOTAL</b>	<b>-1 399 663</b>	<b>1 290 713</b>

#### 7.1.4- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
AUTRES ACTIFS COURANTS N-1	3 286 201	4 631 902
AUTRES ACTIFS COURANTS N	- 3 341 862	- 3 286 201
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1	6 119	6 119
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N	- 6 119	- 6 119
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1	- 14 000	- 14 000
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N	14 000	14 000
<b>TOTAL</b>	<b>- 55 661</b>	<b>1 345 701</b>

#### 7.1.5- VARIATION DES DETTES FOURNISSEURS ET DES AUTRES DETTES

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
AUTRES PASSIFS COURANTS N-1	- 1 709 503	- 2 221 499
AUTRES PASSIFS COURANTS N	3 536 913	1 709 503
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N-1	18 680	18 680
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N	- 18 680	- 18 680
DIVIDENDES N-1	15 171	14 934
DIVIDENDES N	- 1 699 971	- 15 171
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1	- 7 371 134	- 10 326 299
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N	3 946 743	7 371 134
INTERETS COURUS N-1	- 7 835	- 9 992
INTERETS COURUS N	6 624	7 835
<b>TOTAL</b>	<b>-3 282 992</b>	<b>-3 469 555</b>

#### 7.2.1- DECAISEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1	5 458 926	3 748 537
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N	- 5 759 616	- 5 458 926
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1	27 616 995	26 208 722
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N	- 27 789 461	- 27 616 995
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>- 473 156</b>	<b>-3 118 662</b>

#### 7.2.2- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-	-
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-	-
PLUS VALUES SUR CESSIONS DES IMMOBILISATIONS	-	-
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1	14 000	14 000
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N	- 14 000	- 14 000
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 7.2.3- DECAISSEMENTS SUR ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
ACQUISITION PARTS CONTACT	-	- 250 000
ACQUISITION ACTIONS INNOV-ALLIANCE-TECH	- 50 000	- 100 000
<b>TOTAL</b>	<b>- 50 000</b>	<b>- 350 000</b>

### 7.2.4 - ENCAISSEMENTS PROVENANTS D'AUTRES VALEURS IMMOBILIERES

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
ENCAISSEMENTS / PRETS AU PERSONNEL	37 854	36 837
<b>TOTAL</b>	<b>37 854</b>	<b>36 837</b>

### 7.2.5 - DECAISSEMENTS SUR AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N-1	195 580	182 554
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N	- 218 080	- 195 580
DECAISSEMENTS SUR PRÊTS AU PERSONNEL	- 23 937	- 32 640
RECLASSEMENT EMPRUNT OBLIGATAIRE	4 000	4 000
<b>TOTAL</b>	<b>- 42 437</b>	<b>- 41 666</b>

### 7.3.1- VARIATION DES EMPRUNTS A COURT TERME

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1	- 8 036 573	- 6 940 957
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N	9 750 661	8 036 573
<b>TOTAL</b>	<b>1 714 088</b>	<b>1 095 616</b>

### 7.3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
DIVIDENDES N-1	- 15 171	- 14 934
DIVIDENDES N	1 699 971	15 171
DIVIDENDES DECIDES EN N AU TITRE DE N-1	- 1 684 800	- 2 106 000
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-2 105 763</b>

### 7.3.3- VARIATION DES AUTRES CAPITAUX PROPRES (FONDS SOCIAL, SUBVENTION, ...)

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
AUTRES CAPITAUX PROPRES N-1	- 486 548	- 523 191
AUTRES CAPITAUX PROPRES N	464 006	486 548
AUTRES COMPLEMENT D'APPORT N-1	- 36 818	- 36 818
AUTRES COMPLEMENT D'APPORT N	36 818	36 818
<b>TOTAL</b>	<b>- 22 542</b>	<b>- 36 643</b>

### 7.3.4- VARIATION DES EMPRUNTS A MOYEN TERME

DESIGNATION	30/06/2020	31/12/2019
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N-1	- 604 100	- 784 483
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N	487 937	604 100
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N-1	- 248 630	- 286 032
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N	234 581	248 630
<b>TOTAL</b>	<b>- 130 212</b>	<b>- 217 785</b>

### NOTE -8- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39. Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la SIAME à savoir :

- La société TOUTALU,
- La société CONTACT,
- La société ELECTRICA,
- La société SIAME INTERNATIONALE,
- La société PROSID,
- La société SNC,
- La société CAPROMET,
- Monsieur Mohamed Hédi BEN AYED,
- La société SITEL,
- La société IAT,
- La société PIMA,
- La société LE MEUBLE.

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

En m TND

Société	Situation au 30/06/2020				Situation au 31/12/2019			
	CLIENT	AAC	FOURNISSEUR	TOTAL	CLIENT	AAC	FOURNISSEUR	TOTAL
TOUTALU	43	-	508	- 465	1	-	199	- 198
CONTACT	-	841	-	841	-	541	-	541
ELECTRICA	676	612	-	1 288	615	192	-	807
SIAME INTERNATIONALE	-	-	-	-	133	-	-	133
PROSID	-	-	16	- 16	-	-	16	- 16
SNC	-	-	3	- 3	-	-	3	- 3
CAPROMET	-	-	-	-	145	-	-	145
M .H. BEN AYED	-	-	22	- 22	-	-	22	- 22
SITEL	88	14	73	29	86	14	35	65
IAT	-	74	527	- 453	-	58	1 069	-1 011
PIMA	-	-	2	- 2	-	-	1	- 1
LE MEUBLE	-	-	3	- 3	-	-	31	- 31

## NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés par la « SIAME-SA » se détaillent comme suit :

### 9.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 MTND totalement remboursé au 30 juin 2020 ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'un crédit de 1,5 MTND contracté en date du 8 mai 2009 et totalement remboursé au 30 juin 2020 ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n° 643257 au profit de la BIAT en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 8,1 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible sur la propriété, objet du titre foncier n° 643257 sise à GROMBALIA, d'une superficie globale de 19875 m<sup>2</sup> et nantissement du fonds de commerce et du matériel de l'usine au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits à court terme de la somme de 6 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n° 643257 au profit de la BANQUE DE TUNISIE, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 4,850 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible portant sur les 15 875 parts indivises dans la propriété sise à GROMBALIA objet du titre foncier n° 643257 et nantissement en 1<sup>er</sup> rang sur l'ensemble du matériel à acquérir dans le cadre du programme d'investissement 2014-2016, au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 2 MTND. Au 30 juin 2020, seulement 1,660 MTND ont été débloqués avec un remboursement à hauteur de 1 002 MTND ;
- ✓ Hypothèque en faveur de la Banque Nationale Agricole pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 3,1 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n° 643257 Nabeul ;

- ✓ Hypothèque en faveur de la BIAT pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,9 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n° 643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque en faveur de ATTIJARI BANK pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 1,250 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n° 643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) parts indivises objet du titre foncier n° 643257 Nabeul, en faveur de la ZITOUNA BANQUE en garantie du remboursement d'une enveloppe de financement Chiraet d'un montant de 6 MTND ;
- ✓ Hypothèque de rang utilesur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n° 643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,850 TND.

## 9.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

- ✓ La SIAME est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 000 TND, autorisé par le conseil n° 140 du 28 mai 2015 ;
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 000 TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n° 144 du 09 novembre 2015 ;
- ✓ La SIAME est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 000 TND, autorisé par le conseil n° 143 du 26 aout 2015 ;
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la BANQUE DE L'HABITAT, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 000 TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé par le conseil d'administration n° 145 du 28 décembre 2015 ;
- ✓ La SIAME est garante de la société « CONTACT » au profit de ATTIJARI BANK d'une caution solidaire, pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion d'un total de 500 000 TND, autorisé par le conseil n° 147 du 26 avril 2016 ;

- ✓ La SIAME est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIEENNE d'un aval pur et simple à hauteur du montant complémentaire de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 835 000 TND, autorisé par le conseil n° 152 du 27 avril 2017.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 MTND et d'un crédit à moyen terme de 500 mTND, autorisé par le conseil n° 156 du 02 avril 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de BANQUE NATIONALE AGRICOLE d'une caution solidaire pour l'obtention d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 700 mTND, autorisé par le conseil n° 159 du 22 juin 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 mTND, autorisé par le conseil n° 161 du 19 décembre 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe additionnelle de 700 MtnD autorisée par le conseil n° 166 du 27 février 2020, en complément de la caution donnée en date du 02 avril 2018.

### 9.3- CAUTIONS BANCAIRES

- ✓ Au 30 juin 2020, le total des cautions bancaires s'élève à 5 340 138 TND ventilé par banque comme suit :

BANQUE	DOUANE	STEG	FRS LOCAUX	EXPORT	TOTAL
BIAT	774 417	916 786	-	1 447 951	3 139 154
ATTIJARI BANK	726 810	-	-	-	726 810
AMEN BANK	154 690	251 964	9 000	-	415 654
ZITOUNA	95 200	-	-	-	95 200
BT	86 350	-	-	-	86 350
STB	128 020	-	-	-	128 020
BNA	184 800	-	-	-	184 800
BH	564 150	-	-	-	564 150
<b>TOTAL</b>	<b>2 714 437</b>	<b>1 168 750</b>	<b>9 000</b>	<b>1 447 951</b>	<b>5 340 138</b>

#### 9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

- ✓ La société« **SIAME-SA** » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 308 500 € et 1 948 883 \$, soit un total converti de 6 583 779 TND qui se détaille ainsi :

FOURNISSEUR	EURO	USD	TND
DONZON POWER	-	13 251	38 014
HAINING	-	166 558	477 838
HAMIDI EXPORTS	-	231 440	663 978
HEXING	308 500	-	992 630
HOLLEY TECHNOLOGY	-	71 100	203 979
LS INDUSTRIAL	-	1 174 433	3 369 331
NINGBO	-	282 940	811 727
SHAAN XI SUCCEED	-	9 161	26 282
<b>TOTAL</b>	<b>308 500</b>	<b>1 948 883</b>	<b>6 583 779</b>

#### 9.5- EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS

- ✓ Le montant des effets escomptés et non encore échus au 30 juin 2020 s'élève à 4 236 013 TND.

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

*Aux actionnaires de la société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME-SA »*

### Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 14 juin 2019 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée du bilan au 30 juin 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état des 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. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 44 746 971 TND et un bénéfice net de la période de 777 014 TND.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par votre conseil d'administration en date du 31 Août 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

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

### Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

### Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME-SA » arrêtés au 30 juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 03 Septembre 2020.

Le commissaire aux comptes

**BDO Tunisie**

**Khaled Mnif**