



Bulletin Officiel

N°6215 Vendredi 23 Octobre 2020

www.cmf.tn25^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DECLARATION « FATCA » AU TITRE DE L'EXERCICE 2019	3
RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE	4
INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19	5-6
TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021	7-8

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

ATTIJARI LEASING	9-16
------------------	------

ASSEMBLEES GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE - MIP- AGO	17-18
--	-------

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE - MIP- AGE	19
--	----

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SANIMED	20
---------	----

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - SIPHAT -	21-22
--	-------

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA -SOPAT-	23
---	----

SOCIETE TELNET HOLDING	24-26
------------------------	-------

AMEN BANK	27-29
-----------	-------

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2020

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB -

ANNEXE IV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

AMEN ALLIANCE SICAV

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE - MIP-

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE - MIP-

ANNEXE VI

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE - MIP-

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE - MIP-

COMMUNIQUE DU CMF

DECLARATION « FATCA » AU TITRE DE L'EXERCICE 2019

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA", qu'à partir du **19 octobre 2020** la plateforme IDES est accessible aux différentes institutions financières.

Les interlocuteurs uniques de ces institutions ont été appelés, par la Direction Générale des Impôts à déposer les déclarations FATCA au titre de l'exercice 2019, au plus tard le **30 novembre 2020**.

Dans ce cadre, les institutions financières susvisées, sont invitées à :

- Vérifier la validité de leur certificat d'authentification électronique de type DIGIGO.
- Consulter la page FATCA du site de l'administration fiscale sur le lien suivant:
<http://www.impots.finances.gov.tn/index.php/fr/services-en-ligne/fatca>.
- Consulter les recommandations FATCA Tunisie sur le lien suivant:
[http://www.impots.finances.gov.tn/images/FATCA_TUNISIE/Recommandations_FA
TCA.pdf](http://www.impots.finances.gov.tn/images/FATCA_TUNISIE/Recommandations_FA
TCA.pdf).
- Respecter les obligations de dépôt de la déclaration FATCA 2019.

COMMUNIQUÉ DU CMF

RAPPEL AUX SOCIÉTÉS ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2020, au plus tard le 20 octobre 2020.

AVIS DES SOCIÉTÉS				
<u>INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS</u>				
SOCIÉTÉ.....				
Siège social :				
La société publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x ^{ème} trimestre				
<u>Indicateurs :</u>				
Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1
<u>Commentaires</u>				
<ul style="list-style-type: none"> - bases retenues pour leur élaboration ; - justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ; - exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ; - justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ; - informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité. 				
Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.				
La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de : <ul style="list-style-type: none"> - définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ; - justifier leur choix et d'expliquer leur portée ; - les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée. La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où : <ul style="list-style-type: none"> - elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ; 				

2020 - AC - 053

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

COMMUNIQUÉ DU CMF

INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19

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 des sociétés concernées afin de leur 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.

Dans ce cadre et compte tenu des difficultés accrues d'implication de jugements et d'estimations liées au contexte du COVID 19, le CMF a rappelé l'importance du rôle primordial attribué aux comités permanents d'audit, pour veiller à la fiabilité de l'information financière et au respect des dispositions légales et réglementaires.

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.

- Suite -

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.

2020 - AC - 026

COMMUNIQUÉ DU CMF

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021

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

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

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

Ce comité sera chargé notamment de :

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

Les 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

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2020 et ce, à partir du 20 Octobre 2020. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

Emprunt Obligataire Subordonné

« Attijari Leasing Subordonné 2020-1 »

Décisions à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **29 juin 2020** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de **80 millions** de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **7 août 2020** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de **20 millions** de dinars susceptible d'être porté à **30 millions** de dinars et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, en date du **23 septembre 2020**, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire subordonné « Attijari Leasing Subordonné 2020-1 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 10,25% ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,75%.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **27 Octobre 2020** et clôturées au plus tard le **27 Novembre 2020**. Ils peuvent être clôturés, sans préavis, dès que le montant de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations subordonnées.

En cas de non placement intégral de l'émission au **27 Novembre 2020**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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 des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **27 Octobre 2020** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie - 1053 les Berges du lac.

But de l'émission

L'émission du présent emprunt obligataire subordonné « Attijari Leasing Subordonné 2020-1 » s'inscrit dans le cadre de la consolidation des fonds propres de Attijari Leasing et dans le but de se conformer davantage aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisées (à savoir **50%** du montant des fonds propres nets de base).

Caractéristiques des titres émis

Nature, forme et délivrance des titres

Dénomination de l'emprunt	«Attijari Leasing Subordonné 2020-1»
Nature des titres	Titres de créance
Forme des obligations subordonnées	Nominatives
Catégorie des titres	Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance défini par la clause de subordination
Modalités et délais de délivrance des titres	Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse
Législation sous laquelle les titres sont créés	Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination. De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

Prix de souscription et modalités de paiement

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

Date de jouissance en intérêts

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27 Novembre 2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **27 Novembre 2020**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt

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

Pour la Catégorie A d'une durée de 5 ans :

Taux fixe : Taux annuel brut de **10,25%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la Catégorie B d'une durée de 5 ans :

Taux variable : taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) **+2,75%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. 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 275 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**.

Amortissement et remboursement

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de **20 dinars** par obligation subordonnée soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories.

L'emprunt sera amorti en totalité le **27 Novembre 2025** pour les deux catégories.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de **100** dinars par obligation subordonnée.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **27 Novembre** de chaque année.

Le premier paiement en capital et en intérêts aura lieu le **27 Novembre 2021**.

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

Taux de rendement actuariel et Marge actuarielle

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)

C'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 l'échéance de l'emprunt.

Pour les obligations subordonnées de la Catégorie **A**, ce taux est de **10,25%** l'an pour le présent emprunt.

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 arrêtés au mois de Septembre 2020 (à titre indicatif) qui est égale à **7,266%**, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **10,016%**.

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

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

Durée totale

Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de **5** ans pour les deux catégories.

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.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt obligataire subordonné «Attijari Leasing Subordonné 2020-1» est comme suit :

- **3** années pour les deux catégories.

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)

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

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

Pour les obligations subordonnées de la Catégorie A : La duration pour les obligations subordonnées de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,653** années.

Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang

Rang de créance

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur.

Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence « Attijari Leasing 2020 » enregistré par le CMF en date du **09 Octobre 2020** sous le n° **20-004**.

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales. Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

Maintien de l'emprunt à son rang

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

Garantie

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

Notation de la société

Le **10 juin 2020**, Fitch Ratings a attribué les notes nationales à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

- Note à long terme : **A - (tun)** ;
- Note à court terme : **F2 (tun)**.

Notation de l'emprunt

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « **BBB** » **(tun)** à l'emprunt obligataire subordonné «**Attijari Leasing Subordonné 2020-1**» en date du **25 septembre 2020**.

Selon l'agence de notation Fitch rating, 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 subordonné «**Attijari Leasing Subordonné 2020-1**» est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées 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 subordonnées.

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

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

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt sont 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 30/12/96, portant loi de finance 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 subordonnées 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 2017, sont déductibles de la base imposable 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'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1 janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (**5 000 dinars**) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (**3 000 dinars**) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

Renseignements généraux

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Attijari Leasing Subordonné 2020-1» seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations subordonnées y afférents.

Marché des titres

Les actions de Attijari Leasing sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au **30/06/2020**, il existe dix emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire.

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites de l'emprunt «Attijari Leasing Subordonné 2020-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire subordonné «Attijari Leasing Subordonné 2020-1» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées

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

Nature du titre

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination.

La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur.

Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés de même rang déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination) telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance ».

Qualité de crédit de l'émetteur

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

Le marché secondaire

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur

procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.

Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné

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 visée par le CMF en date du 09 Octobre 2020 sous le n°20-1044, du document de référence « Attijari Leasing 2020 » enregistré auprès du CMF en date du 09 Octobre 2020 sous le n°20-004 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2020 et ce, à partir du 20 Octobre 2020.

La note d'opération et le document de référence « Attijari leasing 2020 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société ATTIJARI LEASING, Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, ATTIJARI INTERMEDIATION-Intermédiaire en Bourse, Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2020 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 Octobre 2020.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

Siège Social : Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I la Charguia 2, BP 2035, Ariana

Les actionnaires de la société MIP S.A sont convoqués à une Assemblée Générale Ordinaire, prévue pour le jeudi 19 Novembre 2020 à 10 H au siège actuel de la société, impasse Rue des entrepreneurs, Z.I Charguia 2 Ariana., à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Entérinement du dépassement du délai pour la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle devant statuer sur les exercices 2018 et 2019 ;
2. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration ainsi que le rapport de gestion du Groupe MIP relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
3. Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels, examen et approbation des états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
4. Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018, examen et approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
5. Affectation des résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
6. Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbation des conventions mentionnées à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
7. Quitus aux administrateurs relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
8. Allocation des jetons de présence aux Administrateurs au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;
9. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration ainsi que le rapport de gestion du Groupe MIP relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
10. Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels, examen et approbation des états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
11. Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019, examen et approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
12. Affectation des résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;

13. Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbation des conventions mentionnées à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
14. Quitus aux administrateurs relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
15. Allocation des jetons de présence aux Administrateurs au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
16. Questions diverses ; et
17. Pouvoirs pour formalités.

2020 - AS - 1210

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

Siège Social : Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I la Charguia 2, BP 2035, Ariana

Les actionnaires de la société MIP S.A sont convoqués à une Assemblée Générale Extraordinaire, prévue pour le jeudi 19 Novembre 2020 à 11 H au siège actuel de la société, impasse Rue des entrepreneurs, Z.I Charguia 2 Ariana., à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Entérinement du retard pris pour la tenue d'une Assemblée Générale Extraordinaire conformément à l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales ;
2. Opportunité de la dissolution anticipée de la société ou continuité d'exploitation de la société ;
3. Nomination, le cas échéant, d'un liquidateur, fixation de ses pouvoirs et de sa rémunération ;
4. Proposition d'une Augmentation du capital ou mise en difficulté de la société en déclenchant la procédure collective ;
5. Questions diverses ; et
6. Pouvoirs pour formalités.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURSD'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SANIMED**

Siège social: Route de Gremda Km 10,5 / BP 68 Markez Sahnoun

La société SANIMED publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre de l'année 2020 :

Libellé	3 ^{ème} Trimestre			Cumul au 30 septembre			Cumul 2019*	
	En dinars	2020	2019	Variation en %	2020	2019		Variation en %
1- Chiffre d'Affaires		11 476 151	9 441 672	22%	28 148 158	32 281 989	-13%	42 532 466
CA Local		7 161 112	6 782 188	6%	16 601 417	21 164 730	-22%	26 645 958
CA Export		4 315 039	2 659 484	62%	11 546 741	11 117 259	4%	15 886 508
2- Production		8 899 272	7 931 004	12%	22 509 811	27 933 701	-19%	36 068 219
3- Investissements		190 017	5 642 932	-97%	877 362	13 818 410	-94%	22 829 673
4- Engagements bancaires					90 272 148	79 158 062	14%	86 981 260
Dettes à Moyen et Long terme					52 559 080	46 992 868	12%	44 584 502
Dettes à Court terme (crédits de gestion, escompte, découverts bancaires)					37 713 068	32 165 194	17%	42 396 758

*Les chiffres de l'année 2019 sont audités.

Commentaires sur les indicateurs d'activité au 30 Septembre 2020 :

Au 30 Septembre 2020 le chiffre d'Affaires de SANIMED a atteint 28 148 mDT, soit une baisse de 13% par rapport à la même période de 2019.

- ✓ Le chiffre d'affaires local est passé de 21 165mDT au 30/09/2019 à 16 601mDT pour la même période de 2020 soit une baisse de 22%.
- ✓ Malgré les conséquences de la crise sanitaire liée au Covid-19, SANIMED a réussi au cours du 3^{ème} trimestre à consolider son chiffre d'affaires à l'export qui a atteint 11 547 mDT contre 11 117 mDT à la même période de 2019, soit une croissance de 4%.
- ✓ La production a enregistré au 30 Septembre 2020 une baisse de 19% par rapport à la même période de 2019.
- ✓ La société a réalisé des investissements de l'ordre de 877 mDT au 30 Septembre 2020.
- ✓ Les engagements bancaires s'établissent au 30/09/2020 à 90 272mDT contre un total de 86 981 mDT au 31-12-2019. Les engagements à court terme représentent au 30 Septembre 2020, 42% du total des engagements contre 49% au 31/12/2019.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-**

Siège social : Fondouk Choucha 2013 Ben Arous

La société « SIPHAT » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2020.
 exprimé en dinars

	3 ^{ème} trimestre 2020 (*)	3 ^{ème} trimestre 2019	30-sept-2020 (*)	30-sept-19	exercice 2019
<u>I. CHIFFRE D'AFFAIRES</u>					
<u>A-MODELE OFFICINAL</u>					
FORMES SECHES	478 155	1 044 997	1 075 450	3 948 724	4 719 131
FORMES PATEUSES	223 370	814 069	454 858	2 337 421	3 400 835
FORMES LIQUIDES	563 738	240 009	628 925	1 362 745	1 912 842
<u>TOTAL 1</u>	1 265 263	2 099 075	2 159 233	7 648 890	10 032 808
<u>B-MODELE HOSPITALIER</u>					
FORMES SECHES	758 070	1 121 806	2 760 889	4 585 139	5 750 493
FORMES PATEUSES	38 642	44 429	153 232	840 314	913 283
FORMES LIQUIDES	853 587	1 178 095	2 318 245	4 026 456	4 906 702
<u>TOTAL 2</u>	1 650 299	2 344 330	5 232 366	9 451 909	11 570 478
<u>C-EXPORT</u>					
	0	285 055	273 697	410 590	759 188
<u>TOTAL 3</u>	0	285 055	273 697	410 590	759 188
<u>D-PARAMEDICAL</u>					
	911 829	-	4 514 945	-	
<u>TOTAL 4</u>	911 829	-	4 514 945	-	
<u>TOTAL GENERAL DU CHIFFRE D'AFFAIRES</u>	3 827 391	4 728 460	12 180 241	17 511 389	22 362 474
<u>II. PRODUCTION</u>					
<u>A-MODELE OFFICINAL</u>					
FORMES SECHES	478 615	1 095 483	1 016 994	3 778 574	4 534 328
FORMES PATEUSES	203 064	771 254	461 432	2 090 196	3 105 273
FORMES LIQUIDES	278 700	209 674	410 512	1 210 070	1 713 291
<u>TOTAL 1</u>	960 379	2 076 411	1 888 938	7 078 840	9 352 892
<u>B-MODELE HOSPITALIER</u>					
FORMES SECHES	520 385	987 700	2 171 956	4 067 086	5 045 774
FORMES PATEUSES	119 182	0	195 919	652 075	745 617
FORMES LIQUIDES	761 258	1 188 723	1 839 334	3 609 690	4 558 331
<u>TOTAL 2</u>	1 400 825	2 176 423	4 207 209	8 328 851	10 349 722
<u>C-PARAMEDICAL</u>					
	465 524	-	4 200 467	-	
<u>TOTAL 3</u>	465 524	-	4 200 467	-	
<u>TOTAL GENERAL DE LA PRODUCTION</u>	2 826 728	4 252 834	10 296 614	15 407 691	19 702 614
<u>III. INVESTISSEMENTS</u>					
			0	753 000	886 642
<u>IV. ENDETTEMENT CMT+DLT</u>					
			49 100 000	32 225 592	31 700 000

* Les chiffres mentionnés ci-dessus sont provisoires, et non audités par le commissaire aux comptes.

1. Chiffre d'affaires :

-Le chiffre d'affaires est passé de 17,511 MDT au cours des neuf premiers mois de l'année 2019 à 12,180 MDT pour la même période de l'année 2020 (une baisse de -5,331 MDT soit - 30,44 %) ;

-La SIPHAT a lancé des nouveaux produits paramédicaux des solutions et gel hydro-alcoolique, elle a enregistré ainsi un chiffre d'affaires de 4,515 MDT et ce durant la période allant du 01/03/2020 au 30/09/2020,

-Le chiffre d'affaires à l'export réalisé durant les neuf premiers mois de l'année 2020 est de l'ordre de 0,273 MDT enregistrant une baisse de 33,34 % par rapport à la même période de l'année 2019;

*** un arrêt de l'activité à l'export dû à un report de commandes vers la Libye (COVID-19).

2. Production :

- La valeur de la production est passée de 15,407 MDT durant les neuf premiers mois de l'année 2019 à 10,296 MDT pour la même période de l'année 2020 (une baisse de -5,111 MDT soit -33,17 %) ;

*** une baisse des ventes des spécialités hospitalières et officinales qui s'explique essentiellement par un retard d'approvisionnement en matières premières (effet COVID-19)

3. Endettement :

L'endettement est passé de 32,225 MDT au 30 septembre 2019 à 49,100 MDT au 30 septembre 2020 enregistrant ainsi une hausse de 52,36 % ;

Ce niveau d'endettement s'explique essentiellement par :

- Un crédit mobilisable de 4 MDT pour la constitution des stocks de sécurité de trois mois de matières premières et ACE et d'un mois de produits finis.

- Un compte courant actionnaires ouvert au nom de la PCT, provient de l'opération de réduction du capital opérée au cours de l'exercice 2001 suite à l'introduction en bourse de la société de 6 MDT.

- Un Crédit Moyen Terme contracté avec la BH de 2 MDT (principal restant 1,3MDT).

* Fin Mai-début juin /la SIPHAT a contracté deux nouveaux crédits de 3MDT auprès de la B.H et un deuxième crédit de 6MDT auprès de l'A.T.B

- Un Crédit Moyen Terme contracté avec l'UBCI de 3,3 MDT

- Un passif courant entre crédit fournisseur et concours bancaires de l'ordre de 25,5 MDT.

4. Ressources Humaines :

Une baisse de 3,68 % de l'effectif de la SIPHAT (497 agents aux neuf premiers mois de l'année 2020 contre 516 agents pour la même période de l'année 2019).

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT-**

Siège social : Zone Industrielle - BP 19, Teboulba

La société SOPAT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2020.**INDICATEURS D'ACTIVITES 3 ème TRIMESTRE 2020**

Indicateurs	3 ^{ème} Trimestre			Cumul au 30/09			Exercice 2019
	2020	2019	Var en %	2020	2019	Var en %	
- Production Viandes et dérivées (en tonne)	4 840	4 125	17%	14 137	11 334	25%	15 750
- Production Aliments composés (en tonne)	-	-	-	-	-	-	-
Total Production (en tonne)	4 840	4 125	17%	14 137	11 334	25%	15 750
- CA viandes local (en KDT)	28 779	22 869	26%	75 465	69 942	8%	95 541
- CA viandes Export (en KDT)	83	159	-48%	422	307	37%	437
- CA Aliments composés et poussins (en KDT)	4 088	4 039	1%	11 426	9 899	15%	12 942
- Divers	0	128	-100%	680	316	115%	316
Chiffre d'affaires (en KDT)	32 950	27 195	21%	87 993	80 464	9%	109 236
Investissements (en KDT)	1 251	585	114%	3 013	4 456	-32%	5 528
Endettement LMT (en KDT) à + d'un an				13 728	12 389	11%	12 055
Crédit de gestion (en KDT)				8 897	14 431	-38%	14 132

L'analyse des indicateurs d'activité trimestriels au 30/09/2020 de la société SOPAT se présente comme suit :

PRODUCTION

- La production de viandes et dérivées a atteint 4 840 tonnes avec une augmentation de 17% par rapport à la production réalisée au troisième trimestre 2019.

CHIFFRE D'AFFAIRES

- Le chiffre d'affaires des ventes de viandes et dérivées du troisième trimestre 2020 a enregistré une augmentation de 26 % par rapport à la même période de l'année précédente.
- Le chiffre d'affaires des ventes d'aliments du troisième trimestre 2020 est presque égal à celui réalisé pendant la même période de l'année précédente.

ENDETTEMENT

- L'endettement à LMT de la SOPAT au 30/09/2020 a augmenté de 11 % par rapport au troisième trimestre 2019.
- Les crédits de gestion bancaire sont connus une baisse de 38% par rapport au troisième trimestre 2019 suite à la libération de la moitié de l'augmentation du capital.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE TELNET HOLDING**

Siège Social : Ennour Building, Centre Urbain Nord-1082 Tunis Mahrajène BP.140-Cedex Tunisie

La société TELNET HOLDING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité, en dinars tunisiens, relatifs au 3ème trimestre 2020.

LES INDICATEURS INDIVIDUELS :

	TROISIEME TRIMESTRE		DE JANVIER A SEPTEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2019 (*)
	2020	2019	2020 (**)	2019	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1)	987 842	856 712	6 186 541	10 710 909	- 4 524 368	-42%	12 161 107
Produits de placement	2 271	1 792	2 271	1 792	479	27%	40 107
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	-19 143	53 870	-30 155	109 894	-140 049	-127%	140 401
Charges d'exploitation (2) (***)	869 232	897 599	2 592 097	3 169 929	-577 832	-18%	3 959 711
• Charges de personnel	712 403	736 898	2 030 636	2 480 866	-450 230	-18%	3 101 608
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	156 829	160 701	561 461	689 063	-127 602	-19%	858 103
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	12,01%	-4,77%	58,10%	70,40%			67,44%

(*) : Selon les états financiers audités

(**) : En tenant compte de la perte de change EUR/TND estimée à -3,5%, les produits d'exploitation sont maintenus constants

(***) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

LES INDICATEURS CONSOLIDES :

	TROISIEME TRIMESTRE		DE JANVIER A SEPTEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2019 (*)
	2020	2019	2020(**)	2019	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1)	9 576 661	11 310 319	29 224 470	33 324 880	-4 100 410	-12,30%	43 806 288
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	7 885 870	7 875 804	23 423 948	24 576 404	-1 152 456	-4,69%	32 723 126
• Pôle télécoms et intégration réseaux	424 359	1 788 201	1 374 315	2 940 643	-1 566 328	-53,26%	3 548 614
• Pôle Services PLM	1 266 432	1 646 313	4 426 207	5 807 833	-1 381 626	-23,79%	7 534 548
Produits de placement	-4 166	1 958	0	3 498	-3 498	-100,00%	9 110
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	-180 518	1 066 117	-648 323	2 280 975	-2 929 298	-128,42%	2 127 652
Charges d'exploitation (2) (***)	7 617 133	9 326 275	23 524 082	27 334 367	-3 810 285	-13,94%	35 394 589
• Charges de personnel	5 248 797	5 412 970	15 520 966	16 821 990	-1 301 024	-7,73%	21 632 291
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	2 400 635	3 734 693	7 867 349	10 748 828	-2 881 479	-26,81%	13 857 985
• Variation des travaux en cours	-32 298	178 613	135 767	-236 450	372 217	-157,42%	-95 687
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	20,46%	17,54%	19,51%	17,98%			19,20%

(*) : Selon les états financiers audités

(**) : En tenant compte de la perte de change EUR/TND estimée à -3,5%, les produits d'exploitation sont maintenus constants

(***) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

FAITS MARQUANTS DU TROISIEME TRIMESTRE 2020 :

- ❖ Le satellite « Challenge One », sera lancé dans l'espace le 20 mars 2021 par la fusée russe Soyuz2 de la station baikanour.

Bien que la Covid-19 ait modifié la date initiale fixée en novembre 2020, Telnet indique toutefois que tout est prêt après le succès des tests fonctionnels et des tests de lancement. On est en process de livraison du satellite à l'opérateur russe de la fusée GK Launch.

- ❖ Tenue de trois réunions du conseil d'administration des sociétés Telnet INC, Telnet TECH et DATABOX.
- ❖ Tenue de la réunion du conseil d'administration de la société Telnet HOLDING SA.

COMMENTAIRES DES INDICATEURS :

❖ **Produits d'exploitation:**

Les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING sont passés de 33 324 880 dinars au 30 septembre 2019 à 29 224 470 dinars au 30 septembre 2020

Les indicateurs au 30 septembre 2020 se rapportant aux différentes activités du Groupe TELNET HOLDING peuvent se résumer par pôle d'activités comme suit :

- ⇒ *Pôle recherche et développement en ingénierie produit (représente 80,15% des produits d'exploitation au 30 septembre 2020:*

Malgré le maintien du niveau de l'activité par rapport à la même période en 2019, l'activité de ce pôle a connu une baisse de 4,69 % par rapport au 30 septembre 2019 qui provient principalement de la baisse du taux de change (-3,5%) et la baisse des revenus provenant de la facturation des frais de mission à l'étranger suite à l'arrêt des vols internationaux lié à la propagation du virus Covid-19.

- ⇒ *Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 4,70% des produits d'exploitation au 30 septembre 2020:*

Au 30 septembre 2020, l'activité de ce pôle a connu une régression de 53,26 % par rapport au 30 septembre 2019.

- ⇒ *Pôle services PLM (représente 15,15 % des produits d'exploitation au 30 septembre 2020:*

Au 30 septembre 2020, l'activité de ce pôle a connu une régression de 23,79% par rapport au 30 septembre 2019.

❖ **EBITDA:**

- Au 30 septembre 2020, l'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à 3 594 443 dinars contre 7 540 980 dinars au 30 septembre 2019.

N.B : L'EBITDA au 30 septembre 2019 englobe partiellement les produits de participations enregistrés suite au transfert des activités dans le cadre du partenariat avec le groupe Altran.

- Au 30 septembre 2020, l'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à 5 700 387 dinars contre 5 990 513 dinars au 30 septembre 2019.

❖ **Marge d'EBITDA:**

- Au 30 septembre 2020, la marge d'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à 58.10%.
- Au 30 septembre 2020, la marge d'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à 19,51 %.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Amen Bank**

Siège Social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

Amen Bank publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2020.

(En 1000 DT)

Période	3 ^{ème} trimestre 2020	3 ^{ème} trimestre 2019	au 30 Septembre 2020	au 30 Septembre 2019	au 31 Décembre 2019 (*)
1- Produits d'exploitation bancaires	206 243	226 534	632 813	674 230	908 101
• Intérêts et revenus assimilés	145 734	163 867	449 639	480 740	645 620
• Commissions en produits	28 935	28 347	81 200	83 458	111 130
• Revenus du portefeuille	31 574	34 320	101 974	110 032	151 351
2- Charges d'exploitation bancaires	106 100	127 864	346 760	376 713	503 399
• Intérêts encourus et charges assimilées	103 764	123 610	339 701	366 984	490 703
• Commissions encourues	2 336	4 254	7 059	9 729	12 696
3-Produit net bancaire	100 143	98 670	286 053	297 517	404 702
4- Autres produits d'exploitation	219	216	792	745	1 051
5- Charges opératoires :	44 906	41 102	124 955	117 519	158 875
Dont ;					
• Frais de personnel	32 457	28 815	88 294	81 734	109 669
• Charges générales d'exploitation	10 183	10 090	29 937	29 269	40 158
6- Structure du Portefeuille	-	-	2 034 063	1 813 598	1 794 738
• Portefeuille- titres commercial	-	-	277 971	229 254	257 741
• Portefeuille d'investissement	-	-	1 756 092	1 584 344	1 536 997
7- Encours des créances à la clientèle	-	-	5 859 008	5 788 963	5 727 900
8- Encours des dépôts et avoirs de la clientèle	-	-	5 761 910	5 629 567	5 559 635
Dont ;					
• Dépôt à vue	-	-	1 724 210	1 789 345	1 550 617
• Epargne	-	-	1 727 163	1 494 376	1 559 075
9- Emprunts et Ressources Spéciales	-	-	866 071	795 715	875 676
10- Capitaux propres (*)	-	-	1 014 444	869 387	1 014 548

(*) : Chiffres certifiés

(**) : Les capitaux propres sont publiés hors résultat de la période au 30/09/2020 et 30/09/2019 et après affectation du résultat au 31/12/2019.

BASES ET METHODES COMPTABLES RETENUES**I- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels**

Les indicateurs trimestriels ont été établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux principes comptables prévus par les normes sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

II- Méthodes comptables appliquées

II -1/ Règles de prise en compte des produits et charges en intérêts

Les produits et charges en intérêts sont pris en compte dans le résultat de façon à les rattacher à la période au cours de laquelle ils sont encourus.

II -2/ Provisions sur créances de la clientèle

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division et de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24 et des textes subséquents.

II -3/ Agios réservés

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement dans les produits de la banque puis recensés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés.

II -4/ Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation dont la détention par Amen Bank répond à des considérations stratégiques, des fonds gérés, des BTA, des participations avec conventions de rétrocession et des obligations.

II -5/ Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la banque en bons du trésor assimilables et des emprunts obligataires de placement.

II -6/ Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs ont été arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire de la date d'arrêt, les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat de la période.

LES FAITS MARQUANTS AU 30 SEPTEMBRE 2020

Les crédits à la clientèle, nets des provisions et d'agios réservés, sont passés de 5 727,9 millions de dinars à fin décembre 2019 à 5 859,0 millions de dinars à fin septembre 2020, enregistrant ainsi une progression de 131,1 millions de dinars ou 2,3%.

Les dépôts et avoirs de la clientèle se sont établis à fin septembre 2020 à 5 761,9 millions de dinars, soit une progression de 202,3 millions de dinars ou 3,6% par rapport au 31 décembre 2019.

Les ressources longues, provenant des emprunts et ressources spéciales, ont atteint 866,1 millions de dinars enregistrant ainsi une baisse de 9,6 millions de dinars par rapport au 31 décembre 2019.

Les commissions en produits ont enregistré une baisse 2,3 millions de dinars soit 2,7% par rapport à la même période en 2019. Cette diminution est impactée par les mesures prises par AMEN BANK pour aider sa clientèle à faire face à la pandémie, et ce, en offrant la gratuité de certains services.

Les produits d'exploitation bancaire ont enregistré une diminution de 41,4 millions de dinars ou 6,1% par rapport à la même période en 2019.

Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une baisse de 30 millions de dinars ou 8% par rapport à la même période en 2019.

Le Produit Net Bancaire a atteint 286,1 millions de dinars à fin septembre 2020 contre 297,5 millions de dinars à fin septembre 2019, soit une baisse de 3,9%.

Le coefficient d'exploitation a atteint 43,7% au terme des premiers neuf mois de 2020 contre 39,5% pour la même période de 2019, soit une hausse de 4,2 points de pourcentage.

AmenBot

AMEN BANK a mis en place AmenBot, le 1^{er} chatbot bancaire 100% tunisien, qui a été conçu par les compétences internes d'AMEN BANK en partenariat avec la Fintech tunisienne, Deepera.AI. Grâce à l'intelligence artificielle, AmenBot offre une panoplie d'informations sur les offres, produits et services d'AMEN BANK. Il recueille également les réclamations, répond aux interrogations et va jusqu'à assister, les internautes, pour une ouverture de compte totalement en ligne via AMEN First Bank.

Pack AMEN First Bank "First Free"

AMEN BANK a lancé le Pack AMEN First Bank « First Free », spécialement adapté aux besoins des bacheliers et des étudiants. Le Pack est proposé gratuitement sous deux variantes « First Free Dépôt » et « First Free Epargne », avec chacune un ensemble d'avantages adapté aux besoins de la cible jeunes.

Programme NEXT

AMEN BANK a poursuivi son programme de transformation « NEXT » notamment en accélérant le déploiement de sa stratégie de spécialisation des agences, avec l'ouverture de la 2^{ème} agence Retail, « Mandela ».

2020 - AS - 1216

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du CMF
M. Salah ESSAYEL

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	188,603	196,993	197,019		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	128,808	134,432	134,449		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	108,693	112,890	112,904		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	114,417	120,149	120,165		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	112,884	117,747	117,765		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	108,832	115,138	115,159		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	109,304	113,466	113,479		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	45,027	46,357	46,363		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	31,415	32,806	32,811		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	105,929	111,076	111,093		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	16,707	17,361	17,363		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	121,384	125,144	125,156		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,159	1,174	1,174		
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	111,984	117,280	117,292		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,040	11,459	11,460		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	156,564	164,814	164,837		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,084	11,480	11,481		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,742	1,824	1,827		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	60,901	62,841	62,849		
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	129,454	130,879	130,796		
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	112,135	104,424	104,304		
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	-	104,628	104,643		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	136,744	133,029	133,543		
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	510,165	511,408	512,849		
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,967	126,194	126,457		
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE ***	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,741	En liquidation	En liquidation		
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE ***	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,499	En liquidation	En liquidation		
28	FCP MAXULA STABILITY ***	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,462	En liquidation	En liquidation		
29	FCP INDICE MAXULA ***	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,116	En liquidation	En liquidation		
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	179,510	164,381	165,302		
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	96,478	93,924	93,756		
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	118,731	123,194	123,211		
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	169,247	158,021	157,847		
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	144,657	140,944	140,916		
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	103,478	93,613	93,630		
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,654	21,453	21,516		
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16	92,975	89,215	89,426		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2087,476	2123,814	2125,868		
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	129,316	123,867	123,484		
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	201,273	193,437	195,602		
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,721	17,197	17,234		
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,784	2,766	2,770		
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,466	2,488	2,488		
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,837	65,790	65,558		
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,164	1,201	1,211		
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,226	1,266	1,266		
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,166	1,183	1,189		
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,137	1,151	1,157		
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	118,999	112,242	112,834		
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	131,708	133,008	133,244		
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1133,301	1132,926	1128,488		
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	11,951	13,003	13,058		
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,127	9,727	9,682		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	93,956	83,774	83,690		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	108,379	108,392
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	100,118	100,130
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	106,708	106,720
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	103,902	103,915
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	105,871	105,891
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	108,592	108,609
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	105,231	105,245
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	102,392	102,405
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	102,631	102,636
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	106,060	106,074

64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	108,197	108,214
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	105,015	105,027
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	104,175	104,185
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	104,047	104,060
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	103,792	103,802
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	103,321	103,336
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	106,141	106,151
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	103,470	103,485
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	102,777	102,787
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	106,347	106,361
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	102,448	102,460
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	106,872	106,886
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	104,726	104,743
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	106,363	106,377
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	110,126	110,351
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	61,175	61,307
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	91,366	91,555
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	18,398	18,399
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	273,033	273,986
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2173,701	2175,007
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	74,126	74,239
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	56,390	56,404
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	107,457	107,251
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	11,437	11,436
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	13,298	13,333
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,650	14,647
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	13,120	13,117
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	148,787	148,798
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	9,027	9,033
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	103,237	103,403
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	23/06/55	0,605	89,378	74,735	75,371
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	04/05/67	0,599	93,397	74,551	75,253
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	98,890	99,060
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	87,385	87,216
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,892	9,904
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	92,942	93,226
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	138,274	138,240
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	97,324	98,201
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	114,245	114,314
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	114,683	114,332
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	187,166	186,782
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	170,504	170,720
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	166,398	166,550
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	23,466	23,523
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	138,844	139,085
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	142,150	141,741
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	5336,848	5370,199
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	5349,268	5399,222
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	85,634	86,194
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4493,201	4540,098
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	10,024	10,034
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	163,072	163,352
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	125,686	125,273
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	10354,611	10371,039

* Initialement dénommé FCP AL HIKMA

** FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

*** FCP en liquidation anticipée

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 alternatif de la Cote de la Bourse de la société HEXABYTE, 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

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
5.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
6. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
7. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
12.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 Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, 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 Houmt 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 Noura Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –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
59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000

97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine -Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
16	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
20	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
24	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

25	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
26	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
27	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
29	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
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INDICE MAXULA (1)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
40	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	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
42	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
47	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
48	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (1)	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 PRUDENCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
50	FCP MAXULA STABILITY (1)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	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

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

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

83	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
85	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
86	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
87	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
88	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
89	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
90	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
91	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
92	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
95	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
96	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
97	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
99	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
106	STB EVOLUTIF FCP (3)	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN EQUITY FUND (2)	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 GEREE	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 anticipée

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

(3) Initialement dénommé FCP AL HIKMA

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax

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

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

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

Avis des sociétés

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES :

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE-STB-

Siège social : Rue Hédi Noura 1001 Tunis

La Société Tunisienne de Banque- STB- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mr Fathi SAIDI et Mr Samir LABIDI.

Société Tunisienne de Banque

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2020

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Actifs					
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	5.1	218 523	360 301	519 434	(57,9%)
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	5.2	424 870	529 857	518 287	(18,0%)
AC3 - Créances sur la clientèle	5.3	8 482 312	7 261 244	7 978 168	6,3%
AC4 - Portefeuille-titres commercial	5.4	445 147	334 796	338 719	31,4%
AC5 - Portefeuille d'investissement	5.5	1 169 057	1 089 427	1 134 604	3,0%
AC6 - Valeurs immobilisées	5.6	139 374	129 241	127 894	9,0%
AC7 - Autres actifs	5.7	878 794	1 061 490	684 754	28,3%
Total des actifs		11 758 077	10 766 357	11 301 860	4,0%
Passifs					
PA1 - Banque Centrale et CCP	5.8	1 289 880	1 670 114	1 426 074	(9,6%)
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers(*)	5.9	413 981	243 958	213 208	94,2%
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle(*)	5.10	7 785 140	6 650 545	7 370 028	5,6%
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	5.11	342 732	257 518	312 987	9,5%
PA5 - Autres passifs	5.12	833 346	1 013 424	951 653	(12,4%)
Total des passifs		10 665 079	9 835 559	10 273 950	3,8%
Capitaux propres					
CP1 - Capital	5.13	776 875	776 875	776 875	-
CP2 - Dotation de l'Etat	5.13	117 000	117 000	117 000	-
CP3 - Réserves	5.13	466 518	466 304	466 461	0,0%
CP4 - Actions propres	5.13	(5 509)	(5 509)	(5 509)	-
CP5 - Autres capitaux propres	5.13	24 042	24 276	24 042	-
CP6 - Résultats reportés	5.13	(350 959)	(508 540)	(508 306)	31,0%
CP7 - Résultat de l'exercice	5.13	65 031	60 392	157 347	7,7%
Total des Capitaux propres		1 092 998	930 798	1 027 910	6,3%
Total des capitaux propres et passifs		11 758 077	10 766 357	11 301 860	4,0%

(*) Données retraitées pour des besoins de comparabilité

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 JUIN 2020

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Passifs éventuels					
HB1 - Cautions, avals et autres garanties données		1 365 278	1 337 486	1 354 692	0,8%
HB2 - Crédits documentaires		441 658	527 246	505 097	(12,6%)
HB3 - Actifs donnés en garantie		-	-	-	-
Total des passifs éventuels	6.1	1 806 936	1 864 732	1 859 789	(2,8%)
Engagements donnés					
HB4 - Engagements de financements donnés		95 682	128 229	100 230	(4,5%)
HB5 - Engagements sur titres		101	7 186	809	(87,5%)
Total des engagements donnés	6.2	95 783	135 415	101 039	(5,2%)
Engagements reçus					
HB7 - Garanties reçues		1 870 949	1 915 197	2 198 960	(14,9%)
Total des engagements reçus	6.3	1 870 949	1 915 197	2 198 960	(14,9%)

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Produits d'exploitation bancaire					
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	7.1	395 996	376 220	803 026	5,3%
PR2 - Commissions (en produits)	7.2	49 439	48 121	108 033	2,7%
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	7.3	31 291	34 896	63 899	(10,3%)
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	7.4	37 031	37 262	73 083	(0,6%)
Total produits d'exploitation bancaire		513 757	496 499	1 048 041	3,5%
Charges d'exploitation bancaire					
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	7.5	(232 414)	(212 928)	(440 067)	(9,2%)
CH2 - Commissions encourues		(2 454)	(3 080)	(6 833)	20,3%
CH3 - Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		-	-	-	-
Total charges d'exploitation bancaire		(234 868)	(216 009)	(446 900)	(8,7%)
Produit Net Bancaire					
	7.6	278 889	280 491	601 141	(0,6%)
PR5-CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	7.7	(24 907)	(67 560)	(120 770)	63,1%
PR6-CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	7.8	(8 261)	(14 725)	(21 904)	43,9%
PR7 - Autres produits d'exploitation		2 346	3 724	7 633	(37,0%)
CH6 - Frais de personnel	7.9	(88 794)	(78 544)	(150 584)	(13,1%)
CH7 - Charges générales d'exploitation	7.10	(32 115)	(31 174)	(71 385)	(3,0%)
CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(6 332)	(5 635)	(12 262)	(12,4%)
Résultat d'exploitation		120 826	86 576	231 869	39,6%
PR8-CH9 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	7.11	666	1 769	13 039	(62,4%)
CH11 - Impôt sur les bénéfices	7.12	(36 012)	(27 955)	(82 828)	(28,8%)
Résultat des activités ordinaires		85 480	60 392	162 080	41,5%
PR9-CH10 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	7.13	(20 449)	-	(4 733)	-
Résultat net de l'exercice		65 031	60 392	157 347	7,7%
Effet des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-	-
Résultat après modification comptable		65 031	60 392	157 347	7,7%

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Activités d'exploitation					
Produits d'exploitation bancaire encaissés		377 415	442 848	928 044	(14,8%)
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(210 554)	(218 467)	(440 656)	3,6%
Dépôts / retraits de dépôts auprès établissements bancaires et financiers		(199 129)	301	168 474	(66255,8%)
Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		(434 734)	(151 274)	(919 413)	(187,4%)
Dépôts / retrait de dépôts de la clientèle		401 596	289 827	1 014 341	38,6%
Titres de placement		(111 955)	(5 500)	(7 087)	(1935,5%)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(91 929)	(67 376)	(136 349)	(36,4%)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(307 472)	(72 278)	123 124	(325,4%)
Impôt sur les bénéfices		(60 495)	(1 269)	(16 270)	(4667,1%)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	8.1	(637 257)	216 812	714 208	(393,9%)
Activités d'investissement					
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		35 547	34 290	68 971	3,7%
Aquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(42 514)	48 714	54 742	(187,3%)
Aquisitions / cessions sur immobilisations		(17 811)	(6 609)	(4 596)	(169,5%)
Autres flux d'investissement		-	-	-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	8.2	(24 778)	76 395	119 117	(132,4%)
Activités de financement					
Rachat d'actions propres		-	-	-	-
Emission d'actions		-	-	-	-
Emission d'emprunts		50 000	3 700	53 700	1251,4%
Remboursement d'emprunts		(31 448)	(33 373)	(34 802)	5,8%
Augmentation / diminution des ressources spéciales		13 520	5 454	7 527	147,9%
Dividendes versés		-	-	-	-
Flux de trésorerie net affecté aux activités de financements	8.3	32 072	(24 219)	26 425	232,4%
Incidence de la var. des taux de change sur les liquidités et équiv. de liquidités		-	-	-	-
Incidence des changements de méthodes sur les liquidités et équiv. de liquidités		-	-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités		(629 963)	268 988	859 750	(334,2%)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		(538 434)	(1 398 184)	(1 398 184)	61,5%
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	8.4	(1 168 397)	(1 129 196)	(538 434)	(3,5%)

Société Tunisienne de Banque

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ARRÊTES AU 30 Juin 2020

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

1- PRESENTATION DE LA BANQUE

La Société Tunisienne de Banque est une société anonyme régie par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers. L'assemblée générale constitutive de la STB date du 18 Janvier 1957. Le capital social de la STB s'élève à 776.875 mDT et il est composé de 155.375.000 actions d'une valeur de 5 dinars chacune, admise à la côte permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

La structure du capital de la Banque se présente au 30 Juin 2020 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en mDT	% du Capital
A - ACTIONNAIRES TUNISIENS	153 654 620	768 273	98,89%
L'État Tunisien	111 160 004	555 800	71,54%
Entreprises Publiques	18 408 461	92 042	11,85%
Personnes Morales Privées	10 308 961	51 545	6,63%
Rachat de la Banque de ses Titres	679 987	3 400	0,44%
Personnes Physiques	13 097 207	65 486	8,43%
B - ACTIONNAIRES ETRANGERS	1 720 380	8 602	1,11%
Personnes Morales	1 068 981	5 345	0,69%
Personnes Physiques	651 399	3 257	0,42%
TOTAL	155 375 000	776 875	100,00%

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 30 juin 2020 sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises et des normes comptables tunisiennes dont notamment les Normes Comptables sectorielles (NCT 21, 22, 23, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

3- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUÉS

Les états financiers de la « S.T.B » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 - Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

3.1.1 - Les engagements hors bilan

Les engagements de financement se rapportant aux crédits à moyen et long terme, les crédits documentaires et les garanties sous forme d'aval et cautions sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages des fonds pour leur valeur nominale.

3.1.2 - Comptabilisation des crédits à la clientèle

Les crédits nets d'escompte sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore courus.

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés, des produits perçus ou comptabilisés d'avance et des provisions y afférentes.

3.1.3 - Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle

Les intérêts, produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de l'exercice clôt au 30 juin 2020 pour leurs montants rattachés au dit exercice.

Les intérêts sur crédits à court terme sont perçus d'avance et comptabilisés dans les comptes de régularisation au moment du déblocage de ces crédits et font l'objet d'un abonnement en fin de mois, pour la partie courue.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe B2, B3 et B4), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont constatés en intérêts réservés et sont présentés en soustractions du poste "Créances sur la clientèle". Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe A) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe B1) au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24 et dont l'encaissement effectif est raisonnablement assuré, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte » et classe de risque.

Un compte est considéré gelé si la somme de ses mouvements créditeurs nets est inférieure aux agios débiteurs générés par le compte.

Les agios sur les créances contentieuses en comptes courants débiteurs clôturés ne font pas l'objet de comptabilisation.

3.1.4 - Comptabilisation des intérêts de retard

Les intérêts de retard sont constatés par la « S.T.B » lors du règlement par le client ou lors de la réalisation d'une consolidation des prêts pour un client donné.

Toutefois, et suite à la mise en place depuis 2007 du nouveau progiciel du contentieux « IMX » une partie des intérêts de retard a été calculée, réservée et comptabilisée pour un montant de 267 009 mD.

3.1.5- Les provisions sur les engagements

i . Provisions individuelles

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire B.C.T n° 91- 24, telle que modifiée par les textes subséquents qui définit les classes de risques et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

Classes	Description	Taux de la provision
A	Actifs courants	0%
B1	Actifs nécessitant un suivi particulier	0%
B2	Actifs incertains	20%
B3	Actifs préoccupants	50%
B4	Actifs compromis	100%

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

Les provisions sur prêts et sur comptes débiteurs sont présentées en déduction des rubriques concernées.

Les provisions sur les engagements hors bilan sont présentées dans la rubrique « Autres postes des passifs ».

ii . Provisions collectives

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

Pour la détermination du montant de cette provision, la banque a retenu la méthodologie référentielle annexée à la circulaire 91-24.

iii . Provisions additionnelles

En application de la circulaire aux Banques n° 2013-21 du 30 décembre 2013, la STB a constitué 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.

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

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

3.2.1 - Portefeuille d'investissement et revenus y afférents

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

- Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque (titres de participation à caractère durable) : Titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées ;
- Les titres à revenus fixes acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances (titres d'investissement dont notamment les emprunts obligataires) ;
- Les titres émis par l'État « Bons de trésor » acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances ;
- Les titres représentant des participations de financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés ;
- Les fonds gérés par les sociétés SICAR.

Les règles de comptabilisation des opérations sur ces différentes catégories de titres sont résumées comme suit :

i . Titres de participation à caractère durable

Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

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

Les opérations d'acquisition et de cession des titres de participation sont constatées soit à la date du transfert de propriété des titres, soit à la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les plus-values résultant de la cession de ces titres sont présentées au niveau du poste « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ».

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

ii . Titres d'investissement

Les revenus des titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenus fixe est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence appelé selon le cas prime ou décote est incluse dans le coût d'acquisition et étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

iii . Les titres représentant des participations de financement

Les participations de financement sont considérées comme une extension de l'activité principale de financement et les plus values résultant de leur cession sont assimilées à des intérêts et font partie des produits d'exploitation bancaire. Ces plus values sont constatées en produits une seule fois au moment de la cession et sont présentées au niveau du poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

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

Les impayés en intérêts capitalisés (convertis en participations au capital) sont transférés des comptes de créances aux comptes de participations. Les agios réservés y afférents sont transférés au niveau des provisions sur participations.

iv . Provisions sur participations

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage à la date d'arrêt des comptes et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable. Cette valeur tient compte de :

*La valeur boursière de l'action pour les titres cotés,

*La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible pour les participations dans les projets autres qu'hôteliers, à l'exception des participations dans le capital des opérateurs télécoms.

*La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible corrigé compte tenu de la plus value dégagée sur les immobilisations pour les participations dans les projets hôteliers.

*La juste valeur tenant compte de plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société et ce pour les participations dans le capital des opérateurs télécoms.

Les participations sur les fonds gérés par les SICAR qui sont effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, sont évaluées à leur valeur d'usage et compte tenu des perspectives de recouvrement. Ainsi, il est procédé au provisionnement des participations présentant des échéances de rétrocession impayées et dont la valeur d'usage ne couvre pas le coût d'acquisition des titres.

3.2.2- Portefeuille titre commercial et revenus y afférents

Le portefeuille titre commercial détenu par la Banque est classé en deux catégories :

- Les titres de transactions : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois.
- Les titres de placement : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime ou décote sur titres de placement est étalée sur la durée résiduelle des titres.

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

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

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectués par la clientèle, et ce conformément à la circulaire n° 91-22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.

3.4 - Comptabilisation des ressources et des charges y afférentes.

Les emprunts contractés par la Banque sont constatés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués. Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

Les emprunts extérieurs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change fait l'objet d'une couverture auprès du fonds national de garantie géré par la Compagnie de réassurances « Tunis – Ré ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont actualisées au cours de change à la date de clôture. Le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable internationale IAS 39. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

3.5 - Rachats d'actions propres

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

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

3.6 - Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change.

Les opérations de change manuel de billets de Banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération. Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan libellés en monnaies étrangères, y compris les positions de change, font l'objet d'une réévaluation du cours fixe au cours de change en vigueur à la date d'arrêt. L'écart dégagé est enregistré dans un compte de bilan « 38.391 : Écart de conversion ».

3.7 - Les valeurs immobilisées et amortissements

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition compte tenu du pourcentage de récupération de la TVA de l'année précédente.

Les immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement appliqués par la Banque se détaillent comme suit :

-Immeubles	2%
-Matériel de transport	20%
	10%
-Mobilier et Matériel de bureau	15%
	20%*
-Matériel de sécurité, de communication et de climatisation	10%
	15%
-Matériel informatique	33%*
-Logiciels informatiques	33%
-Agencements, aménagements et installations	10%

(*) Taux appliqué pour les acquisitions à partir du 1er Janvier 2008.

Toutefois, et par dérogation au principe comptable du coût historique, la Banque a procédé au cours de l'exercice 2000 à la réévaluation des terrains et des constructions. Cette réévaluation a induit une augmentation des capitaux propres pour un montant de 37 324 MD présenté au niveau du poste « Autres capitaux propres » .

En application de la norme IAS 16 une partie du solde de l'écart de réévaluation a été transférée aux résultats reportés pour tenir compte de la diminution de la valeur comptable des immobilisations réévaluées.

3.8 - Provisions pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages du personnel est comptabilisée par la banque pour faire face aux engagements correspondants à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités conventionnelles (six mensualités) auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la Norme Comptable Internationale IAS 19, Avantages du personnel, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des salaires, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

Un complément de provision est également comptabilisé pour couvrir les engagements de la Banque envers le personnel retraité en matière d'assurance sociale, en utilisant la même méthode comptable et en se basant sur des estimations de l'espérance de vie des bénéficiaires et des charges annuelles découlant du contrat d'assurance sociale.

4 - FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

4.1 - Crise Covid-19

1-Impacts financiers de la crise de pandémie COVID-19 sur les résultats de la banque

La propagation de la pandémie Covid-19 a sensiblement affecté l'économie nationale tunisienne, impactant la croissance de l'ensemble des secteurs économiques dont notamment le tourisme, le transport, le commerce extérieur, l'industrie et autres. ...

A son tour le secteur bancaire a enregistré un repli au niveau de ses principaux agrégats d'activité et partant une baisse des produits nets d'intérêts, de certaines commissions, des revenus nets des opérations de change ainsi qu'une certaine hausse des charges opératoires.

A ce titre, il importe de souligner que dans le but de soutenir les secteurs productifs face aux retombées négatives de cette crise, le Gouvernement ainsi que la Banque Centrale de la Tunisie ont édicté un certain nombre de mesures qui se résument principalement dans les points suivants :

-Le report par les banques des tombées des crédits (en principal et intérêts) échues durant la période allant du 1er mars 2020 jusqu'à fin septembre 2020 . Cette mesure concerne les crédits non professionnels accordés aux clients particuliers dont le revenu est < à 1000 dinars et qui sont classés 0 et 1 à fin décembre 2019 (Circulaire BCT N°2020-07) .

-Le report par les banques des tombées des crédits (en principal et intérêts) échues durant la période allant du 1er mars 2020 jusqu'à fin juin 2020 . Cette mesure concerne les crédits non professionnels accordés aux clients particuliers dont le revenu est > à 1000 dinars et qui sont classés 0 et 1 à fin décembre 2019 (Circulaire BCT N°2020-08).

-Le report, sur la demande des clients, par les Banques des tombées des crédits en faveur des entreprises et des professionnels classés 0 et 1 à fin décembre 2019 pour la période allant du 1er mars 2020 jusqu'au 30 septembre 2020 (Circulaire BCT N°2020-06).

- La suspension du prélèvement des commissions sur les rejets de chèque
- La baisse du taux directeur de 100 Bps passant de 7,75% à 6,75% au cours de mois de mars 2020.
- L'instauration d'une redevance conjoncturelle de 2% au profit du budget de l'Etat.

-La gratuité des services liés aux :

oRetrait interbancaire de billets de banque des DAB (Circulaire BCT N°2020-05) ;

oDélivrance de carte bancaire à tout client titulaire d'un compte, qui en fait la demande (Circulaire BCT N°2020-05)

oPrélèvement de la commission appliquée aux facturiers et aux commerçants pour le service de paiement électronique au titre des transactions dont la valeur ne dépasse pas cent dinars (Circulaire BCT N°2020-05)

Les effets de la crise sanitaire d'une part et des mesures précitées prises par le Gouvernement et la BCT d'autre part, ont eu un impact défavorable sur la situation financière de la banque. En ce sens, et en dépit d'une croissance en ligne avec les prévisions des principaux indicateurs d'activité (dépôts et crédits), les indicateurs de performance ont évolué, au titre du premier semestre 2020, à un rythme nettement en deçà des prévisions initialement retenues :

	Evolution	
1.Indicateurs d'activité	Réalisations S1-2020	Prévisions annuelles 2020
•Créances nettes sur la clientèle	6,7%*	8,7%
•Dépôts de la clientèle	5,7%	11,1%
2.Indicateurs de résultat		
•PNB	-0,6%	13,8%
•Résultat Brut d'Exploitation	39,6%	16,5%
•Résultat Net	7,7%	30,00%

(*) y compris les échéances reportées

2. Estimation de l'impact financier de la pandémie COVID-19

Au vu des développements ci-dessus énumérés, l'impact de la pandémie COVID-19 sur les résultats de la banque est estimé à 41 MD à fin juin 2020, qui se détaille comme suit :

Facteurs	Impact financier direct estimé
Baisse du TMM	(7,7)
Contribution au fonds 1818 pour la lutte contre le covid-19	(11,6)
Contribution conjoncturelle au profit du budget de l'Etat	(6,7)
Baisse des revenus de change, des commissions de monétique, de banque directe, et sur autres services	(14,5)
Dépenses liées aux mesures de protection	(0,6)
Impact Total	(41,1)

3. Traitement et comptabilisation des reports d'échéances de crédits :

Au regard des mesures exceptionnelles de soutien à la clientèle se rapportant à la pandémie COVID-19 et par référence aux Circulaires de la BCT n° 2020-06, 2020-07 et 2020-08, la banque a procédé au report des échéances des crédits pour un montant de 260 MD à fin juin 2020, réparti en :

-Principal : 185 MD
-Intérêts : 75 MD

4. Conclusion

Bien qu'accompagnée par des mesures sanitaires restrictives, la réouverture des frontières a entraîné une hausse de la propagation de l'épidémie Covid19 et la situation sanitaire n'est pas moins alarmante que depuis la première vague de contamination. Ceci est de nature à rendre plus compliqué la possibilité d'asseoir une visibilité claire sur les retombées négatives d'ordre économique et social de cette pandémie et par conséquent de déterminer avec la fiabilité requise leurs impacts sur la situation financière de la banque.

A ce titre, les prévisions initialement prévues feront l'objet d'une actualisation en rapport avec l'évolution de la pandémie. Cependant et par référence à sa solidité financière actuelle, la banque a procédé à un exercice de stress-testing basé sur des hypothèses de chocs de risques sévères dont les résultats ont fait ressortir des signes de résilience lui conférant la latitude d'assurer la continuité de ses activités.

4.2 - Affaire BRUNO POLI

Une action en justice a été intentée contre la banque en 2011 par Monsieur BRUNO POLI pour la restitution de bons de caisse remis à la BNDT. En date du 29/10/2015, un jugement de première instance, confirmé en appel, a été prononcé contre la banque la condamnant à restituer les bons de caisse et à défaut à régler 7 millions de Dollars. La Cour de Cassation a infirmé et renvoyé l'affaire devant la Cour d'Appel de Tunis. Une ordonnance de sursis à l'exécution a été obtenue sans consignation.

4.3 - Radiation et cession des créances

En application du paragraphe VII quater decies de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS, la STB a procédé à la radiation des créances bancaires irrécouvrables courant l'exercice 2020.

Et par référence à la loi n°98-4 du 2 février 1998, relative aux sociétés de recouvrement des créances, la STB a procédé à la cession des lots de créances bancaires à sa filiale STRC.

L'enveloppe totale des créances radiées et cédées sont à hauteur de 244,362 millions de dinars dont 96,074 millions de dinars au titre des intérêts de retard.

4.4 - Cotisation au Fonds de garantie de dépôt

En application de l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que les dispositions du décret n° 2017-268 du 1er février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds, la STB est dans l'obligation d'adhérer au fonds de garantie de dépôt moyennant une cotisation annuelle de 0,3% de l'encours de ses dépôts. La cotisation relative au premier semestre 2020 est de 9 563 mdt.

5- NOTES EXPLICATIVES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

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

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 218.523 mDT au 30/06/2020 contre 519.434 mDT au 31/12/2019:

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit:

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
CAISSE	65 000	63 613	72 525	(10,4%)
Caisse en Dinars	56 741	43 424	57 433	(1,2%)
Caisse en devise	8 259	20 188	15 091	(45,3%)
BCT	153 209	296 166	446 595	(65,7%)
BCT en Dinars	47 750	14 738	34 042	40,3%
BCT en devise	105 459	281 428	352 542	(70,1%)
Facilité de dépôt	-	-	60 011	(100,0%)
CCP	310	518	310	-
TGT	4	4	4	-
Total	218 523	360 301	519 434	(57,9%)

Ratio de liquidité

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2014-14 du 10 novembre 2014, les banques sont tenues de respecter un ratio de liquidité durant l'année 2020 de 100%. La STB affiche, à la date du 30/06/2020, un ratio de liquidité de 175,39%.

Libellé	Seuil régl.	Juin 2020	juin-19	déc-19
Ratio de liquidité	100%	175,39%	100,18%	142,83%

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

Libellé	Décembre 2019	Dotations	Reprises	Reclass	Juin 2020
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT dinars)	13 011	-	3 400	-	9 611
Total	13 011	-	3 400	-	9 611

5.2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers ont totalisé 424.870 mDT au 30/06/2020 contre 518.287 mDT au 31/12/2019.

Les différentes rubriques composant ce poste se détaillent comme suit:

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Créances sur les établissements bancaires	153 077	29 260	157 931	(3,1%)
Comptes courants des banques résidentes	2	2	2	-
Comptes courants des banques non résidentes	153 074	29 257	156 614	(2,3%)
Comptes débiteurs des correspondants en dinars convertibles	1	1	1 315	(99,9%)
Prêts aux établissements financiers	118 917	340 396	218 742	(45,6%)
Prêts sur le marché monétaire en Dinars	70 000	70 000	140 000	(50,0%)
Prêts hors marché en Dinars	-	-	-	-
Prêts sur le marché monétaire en Devises	48 917	270 396	78 742	(37,9%)

Créances et prêts aux organismes financiers spécialisés	152 621	158 027	141 360	0
Créances et prêts aux organismes financiers spécialisés (leasing)	62 176	47 559	40 500	53,5%
Créances et prêts aux organismes financiers spécialisés (Tunis Re)	90 445	110 468	100 860	(10,3%)
Créances rattachés	255	2 173	255	0,4%
Créances rattachées sur prêts interbancaires en dinars	225	85	119	89,1%
Créances rattachées sur prêts interbancaires en devises	30	2 088	135	(77,8%)
Total	424 870	529 857	518 287	(18,0%)

Les créances par exigibilité au refinancement de la BCT se présentent comme suit :

Description	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Créances sur les établissements bancaires et financiers			-	-
Eligibles au refinancement de la BCT	-	-	-	-
Non éligibles au refinancement de la BCT	424 615	527 683	518 033	(18,0%)
Total	424 615	527 683	518 033	(18,0%)

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) selon qu'elles soient matérialisées ou non par des titres du marché interbancaire se présente comme suit :

Description	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Créances sur les établissements bancaires et financiers			-	-
Matérialisés par des titres du marché interbancaire	-	-	-	-
Non matérialisés par des titres du marché interbancaire	424 615	527 683	518 033	(18,0%)
Total	424 615	527 683	518 033	(18,0%)

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) selon la durée résiduelle au 30/06/2020 se détaille comme suit :

Libellé	≤ 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Créances sur les établissements bancaires	153 077	-	-	-	153 077
comptes courants des banques résidentes	2	-	-	-	2
comptes courants des banques non résidentes	153 074	-	-	-	153 074
comptes débiteurs des correspondants en dinars convertibles	1	-	-	-	1
Prêts aux établissements bancaires	70 000	48 917	-	-	118 917
Prêts sur le marché monétaire en dinars	70 000	-	-	-	70 000
Prêts hors marché monétaire en dinars	-	-	-	-	-
Prêts sur le marché monétaire en devises	-	48 917	-	-	48 917
Prêts aux organismes financiers spécialisés (leasing)	62 176	-	-	-	62 176
Créances sur organismes financiers spécialisés (Tunis Re)	90 445	-	-	-	90 445
Total	375 698	48 917	-	-	424 615

Le mouvement des provisions pour risques divers sur les créances sur établissements bancaires et financiers au 30 Juin 2020

Libellé	Fin Décembre	Dotations	Reprises	Reclass	Fin Juin 2020
Provisions pour risques divers (Créances sur les établissements bancaires)	33 601	644		-	34 245
Total	33 601	644		-	34 245

- Créances sur la clientèle

L'évolution comparée des engagements nets entre Juin 2020 et Juin 2019 se présente comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Comptes courants débiteurs	1 194 078	1 134 582	1 119 151	6,7%
Crédits sur ressources spéciales	139 625	147 667	154 109	(9,4%)
Les créances prises en charge par l'État	22 252	26 522	22 252	-
Bonification prise en charge par l'État	6 177	6 177	6 177	-
Comptes courants associés	105 185	155 504	109 023	(3,5%)
Autres concours à la clientèle	8 893 842	8 061 997	8 719 521	2,0%
Créances à abandonner	3 562	3 562	3 562	-
Créances rattachées	145 581	93 197	59 943	142,9%
Total brut	10 510 302	9 629 207	10 193 738	3,1%
Provisions	(1 180 712)	(1 336 120)	(1 258 495)	6,2%
Provisions sur comptes courants	(176 539)	(213 621)	(182 387)	3,2%
Provisions sur ressources spéciales	(29 506)	(46 766)	(46 366)	36,4%
Provisions sur autres concours à la clientèle	(819 099)	(929 405)	(868 446)	5,7%
Provisions sur comptes courants associés	(60 891)	(63 305)	(63 378)	3,9%
Provisions sur créances à abandonner	(455)	(455)	(455)	-
Provisions collectives	(94 222)	(82 568)	(97 463)	3,3%
Agios réservés	(813 038)	(1 002 526)	(907 975)	10,5%
Agios réservés sur comptes courants	(75 958)	(97 854)	(73 024)	(4,0%)
Agios réservés sur autres concours à la clientèle	(685 550)	(798 288)	(793 778)	13,6%
Agios réservés sur comptes courants associés	(36 930)	(38 037)	(36 930)	-
Agios réservés sur ressources spéciales	-	(46 512)	-	-
Agios réservés sur créances à abandonner	(3 107)	(3 107)	(3 107)	-
Agios réservés sur créances rattachées	(11 493)	(18 726)	(1 136)	(911,7%)
Produits perçus d'avance	(34 240)	(29 319)	(49 100)	30,3%
Total Net en Mdt	8 482 312	7 261 244	7 978 168	6,3%

La structure de l'encours net des créances sur la clientèle au 30/06/2020 est la suivante :

Libellé	Encours Bruts	Provisions Individuelle	Provisions additionnelle	Agios Réservés	Pdt perçus d'avance	Encours Net
C/C Débiteurs	1 194 078	(134 443)	(42 096)	(75 958)	-	941 581
C/ Ressources spéciales	139 624	(20 013)	(9 492)	-	-	110 119
Comptes courants associés	105 185	(47 134)	(13 757)	(36 930)	-	7 364
Autres conc. à la clientèle	8 922 271	(380 586)	(438 514)	(685 550)	(34 239)	7 383 382
Créances à abandonner	3 562	(455)	-	(3 107)	-	-
Créances rattachées	145 581	-	-	(11 493)	-	134 088
Total	10 510 301	(582 631)	(503 859)	(813 038)	(34 239)	8 576 534
Provisions collectives	-	-	-	-	-	(94 222)
Encours net	-	-	-	-	-	8 482 312

Agios réservés : Les comptes d'agios réservés arrêtés au 30/06/2020 se détaillent comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Agios réservés sur C/C	(75 958)	(97 855)	(73 024)	(4,0%)
Agios réservés sur Avals et Cautions	(3 797)	(3 845)	(3 653)	(3,9%)
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme ordinaires	(178 375)	(157 601)	(196 426)	9,2%
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme consolidés	(236 214)	(261 139)	(250 072)	5,5%
Agios réservés sur crédits garantis par l'État	(1 882)	(2 171)	(2 027)	7,2%
Agios réservés sur Ressources Spéciales	-	(46 512)	-	-
Agios réservés sur C/C Associés	(36 930)	(38 037)	(36 930)	-
Intérêts de retard réservés sur créances contentieuses	(265 282)	(373 532)	(341 600)	22,3%
Agios réservés/ créances à abandonner	(3 107)	(3 107)	(3 107)	-
Agios réservés sur créances rattachées	(11 493)	(18 727)	(1 136)	(911,7%)
Sous Total	(813 038)	(1 002 526)	(907 975)	10,5%
Agios réservés sur créances prises en charge par l'État	(3 778)	(4 617)	(4 198)	10,0%
Total	(816 816)	(1 007 143)	(912 173)	10,5%

Les intérêts de retard réservés sur créances contentieuses sont calculés et comptabilisés automatiquement par le système ils s'élèvent au 30/06/2020 à 267.009 mille dinars

L'évolution des provisions sur créances à la clientèle se détaille ainsi:

Libellé	Décembre 2019	Dotations	Reprises	Reclass	Juin 2020
Provisions sur comptes courants	(182 387)	(19 632)	25 244	237	(176 539)
Provisions sur ressources spéciales	(46 365)	(3 065)	19 767	157	(29 506)
Provisions sur autres concours à la clientèle	(868 446)	(46 558)	96 119	(214)	(819 099)
Provisions sur comptes courants associés	(63 378)	-	2 487	-	(60 891)
Provisions sur créances à abandonner	(455)	-	-	-	(455)
Provisions collectives	(97 464)	-	3 243	(1)	(94 222)
Total	(1 258 495)	(69 255)	146 860	179	(1 180 712)

Libellé	Décembre 2019	Dotations	Reprises	Reclass	Juin 2020
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(619 635)	(44 059)	81 727	(663)	(582 631)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(541 396)	(25 197)	62 549	185	(503 859)
Provisions collectives	(97 464)	-	3 243	(1)	(94 222)
Total	(1 258 495)	(69 256)	147 519	(664)	(1 180 712)

- Eligibilité au refinancement de la Banque Centrale

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

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Créances éligibles au refinancement	-	-	-	-
Créances non éligibles au refinancement	10 544 541	9 658 527	10 144 638	3,9%
Total	10 544 541	9 658 527	10 144 638	3,9%

5.3.1 - Garanties

Les garanties retenues par la Banque pour la détermination des provisions sur les engagements sont arrêtées dans certains cas en l'absence d'un inventaire des documents juridiques les justifiant (certificats de propriété, attestation AFT, AFI....).

5.3.2 - Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013, la STB a constitué une reprise nette sur provisions additionnelles de l'ordre de 37 352 mille dinars au titre de l'exercice 2020, sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans .

Le solde des provisions additionnelles s'élève au 30 Juin 2020 à 503 859 mille dinars.

5.3.3 – Provisions collectives

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

5.3.4 – Créances consolidées et prises en charge par l'État sans intérêts

Les créances prises en charges par l'État sont les créances de certaines entreprises publiques prises en charge par l'État dans le cadre de la loi de finances pour l'année 1999 et dont l'encours totalise la somme de 22 252 mille dinars. Ces créances ont été consolidées sur une période de 20 à 25 ans, sans intérêts et avec la garantie de l'État.

5-4-Portefeuille titres commercial

Le solde de ce poste s'élève 445.147 mDT au 30/06/2020 contre 338.719 mDT au 31/12/2019. Le portefeuille-titres commercial est composé de titres à revenus fixes émis par l'État et de titres à revenus variables.

Libellé	décembre 2019	Acquisition/ Dotation	Cession/ Liquidation/	Reclassement	Juin 2020
I- Titres de placement	324 723	121 174	(18 400)	1	427 498
1.1 Titres émis par l'Etat et les organismes publics	324 723	121 174	(18 400)	1	427 498
Valeurs brutes	324 451	130 355	(18 400)	-	436 406
Créances et dettes rattachées	12 214	1 889	-	1	14 104
Décote	(11 942)	(11 070)	-	-	(23 012)
Provisions	-	-	-	-	-
II- Titres de transactions	13 996	239 139	(235 486)	-	17 649
2.1 Titres de transaction à revenu fixe	13 996	239 139	(235 486)	-	17 649
Bons du trésor	14 516	240 011	(235 486)	-	19 041
Créances et dettes rattachées	(520)	(872)	-	-	(1 392)
Provisions	-	-	-	-	-
2.2 Titres de transaction à revenu variable	-	-	-	-	-
Total net	338 719	360 313	(253 886)	1	445 147

5-5-Portefeuille d'investissement

La valeur du portefeuille titres d'investissement s'élève à 1.169.057 mDT au 30/06/2020 contre 1.134.604 mDT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
BTA d'investissement	798 100	796 900	798 100	-
Décote/primes sur BTA d'investissement	(23 665)	(28 163)	(25 899)	8,6%
Créances rattachées	28 178	24 865	29 463	(4,4%)
Total BTA d'investissement	802 613	793 602	801 664	0,1%
Emprunts obligataires	48 857	55 557	52 857	(7,6%)
Emprunt national	14 000	28 000	28 000	(50,0%)
Provisions Emprunts obligataires	(1 650)	(650)	(1 050)	(57,1%)
Créances rattachées	1 894	1 844	2 644	(28,4%)
Total autres titres d'investissement	63 101	84 751	82 451	(23,5%)
Fonds gérés SICAR	76 730	77 442	76 849	(0,2%)
Provisions Fonds gérés	(52 576)	(50 803)	(52 260)	(0,6%)
Total Fonds gérés	24 154	26 639	24 589	(1,8%)
Fonds commun de placement	39 146	30 397	35 396	10,6%
Provisions sur parts dans les FCP	(2 665)	(1 688)	(1 096)	(143,2%)
Total FCP	36 481	28 709	34 300	6,4%
Parts dans les entreprises liées	156 430	147 732	156 430	0,0%
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	40 883	40 883	40 883	-
Titres de participations	153 350	96 366	96 404	59,1%
Participations en rétrocession	18 935	18 935	18 935	-
Sociétés en liquidation	30	30	30	-
Provisions titres de participation	(126 589)	(147 888)	(120 750)	(4,8%)
Créances et dettes rattachées	(332)	(332)	(332)	-
Total Titres de participation	242 707	155 726	191 600	26,7%
Total général	1 169 057	1 089 427	1 134 604	3,0%

Les mouvements par catégorie de titres classés dans le portefeuille d'investissement sont retracés dans le tableau suivant :

Description	Décembre 2019	Souscription	Cession /remboursement /restitution	Résultats capitalisés	Juin 2020
BTA d'investissement	798 100	-	-	-	798 100
Emprunts obligataires	52 857	-	(4 000)	-	48 857
Emprunt national	28 000	-	(14 000)	-	14 000
Fonds gérés SICAR	76 849	-	-	(119)	76 730
Fonds commun de placement	35 396	3 750	-	-	39 146
Titres de participation	96 404	56 946	-	-	153 350
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	40 883	-	-	-	40 883
Parts dans les entreprises liées	156 430	-	-	-	156 430
Société en liquidation	30	-	-	-	30
Participation en rétrocession	18 935	-	-	-	18 935
Total en mDT	1 303 884	60 696	(18 000)	(119)	1 346 461

La ventilation des titres d'investissement hors BTA au 30/06/2020 en titres cotés et titres non cotés est comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Titres non cotés	504 291	476 202	484 034	4,2%
Titres cotés	42 765	19 139	19 140	123,4%
Titres OPCVM	1 305	1 305	1 305	-
Valeur Brute en mDT	548 361	496 646	504 479	8,7%

Le portefeuille investissement comprend les Fonds Gérés par la société « STB SICAR » d'une valeur brute totale de 76 730 mDT, et qui ont été provisionnés à hauteur de -52 576 mDT. Le solde des fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Fonds initial	Résultat capitalisés	Remboursements	Particip. en rétrocession	Particip. directes	Titres SICAV	Valeur brute Juin 2020
FG STB 1	8 000	-1 164	2 127	2 216	2 094	65	4 709
FG STB 2	8 000	1 498	4 331	4 913	299	55	5 167
FG STB 3	5 000	918	2 077	2 537	1 000	66	3 841
FG STB 4	6 500	1 516	2 008	5 912	-	985	6 008
FG STB 5	6 824	1 491	2 633	5 183	231	253	5 682
FG STB 6	2 707	283	1 085	1 370	80	1 282	1 905
FG STB 7	800	68	140	265	390	72	728
FG STB 8	6 752	2 914	3 852	2 720	382	2 528	5 814
FG STB 9	4 800	391	519	3 981	-	614	4 672
FG STB 10	8 748	179	186	8 523	-	236	8 741
FG STB 11	6 000	560	0	4 826	83	1 340	6 560
FG STB 12	9 898	1 504	0	6 021	1 526	2 149	11 402
FG ID 1	2 000	860	1 630	1 289	-	1	1 230
FG ID 2	2 000	215	957	1 639	-	2	1 258
FG ID 3	5 436	1 167	2 839	3 779	140	10	3 764
FG ID 4	360	76	28	385	-	80	408
FG ID 5	1 133	262	173	967	-	271	1 222
FG ID 6	4 000	642	1 023	3 366	-	994	3 619
Total	88 958	13 380	25 608	59 892	6 225	11 003	76 730

Au 30 Juin 2020, la situation des emplois sur les Fonds Gérés se détaille comme suit :

Fonds Gérés	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Comptes courants des banques résidentes	18	18	1 154	(98,4%)
Actions (placement)	408	649	1 116	(63,4%)
Parts dans les OPCVM	11 001	14 868	10 460	5,2%
Autres titres de placement	-	-	-	-
Autres titres de participation	1 754	1 310	2 286	(23,3%)
Participations en retrocession	69 547	65 557	68 225	1,9%
Créances rattachées aux participations en retrocession	723	723	723	-
Créances rattachées aux titres de participations	-	-	-	-
Débiteurs divers	-	805	-	-
Provisions sur titres de placement	-	-	-	-
Provisions sur titres de participation	(200)	(200)	(200)	-
Provisions sur participations en rétrocession	(52 376)	(50 603)	(52 060)	(0,7%)
Provisions sur autres comptes d'actif	-	-	-	-
Avoirs en comptes des établissements bancaires en dinars	(14)	(14)	(14)	-
Créditeurs divers	(6 707)	(6 473)	(7 101)	5,9%
Total	24 154	26 640	24 589	-1,8%

5.6 – Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées nettes s'élèvent à 139.374 mDT au 30/06/2020. Les mouvements enregistrés en Juin 2020 se détaillent comme suit

Libellé	Valeur Brute décembre 2019	Acquisition / Cession 2020	Valeur Brute Juin 2020	Amort 2019	Dotations / Prov. 2020	Transf. Prov.
Immobilisations Incorporelles	25 787	2 018	27 805	(21 612)	(1 602)	-
Logiciel informatique	25 730	2 018	27 748	(21 612)	(1 602)	-
Droit au bail	57	-	57	-	-	-
Immobilisations Corporelles	276 345	15 793	292 138	(152 625)	(4 731)	-
Terrains	16 711	9 906	26 617	-	-	-
Constructions	75 056	-	75 056	(35 779)	(754)	-
Mobilier de bureaux	6 453	29	6 481	(6 048)	(105)	-
Matériel de transport	2 496	-	2 496	(1 233)	(134)	-
Matériel informatique	47 786	97	47 883	(41 095)	(2 133)	-
Matériel de communication	3 241	13	3 254	(2 480)	(70)	-
Matériel de bureaux	17 426	1 145	18 570	(16 370)	(150)	-
Matériel de sécurité	5 329	21	5 351	(3 047)	(155)	-
Matériel de climatisation	5 817	5	5 822	(5 250)	(66)	-
Agencements, amén. et instal.	40 014	687	40 700	(30 080)	(725)	-
Mob- bureau hors expl	33	-	33	(31)	-	-
Mat-outil hors exploit	388	-	388	(339)	(5)	-
Immeubles hors exploit	44 629	3 837	48 467	(10 873)	(434)	-
Imm. En attente affectation	10 967	53	11 020	-	-	-

5.7 – Autres actifs

Au 30/06/2020, les autres postes d'actif totalisent 878.794 mDT contre 684.754 mDT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Prêts et avances au personnel	149 018	134 082	140 341	6,2%
Frais médicaux à récupérer	3 147	3 147	3 147	-
État, impôt et taxes	27 284	2 590	24 926	9,5%
Stocks divers	4 168	2 880	2 656	56,9%
Différence de change à la charge de l'état	227	433	475	(52,2%)
Écart de conversion_Actif (2)	-	-	15 624	(100,0%)
Siège, succursales et agences_Actif	59 550	111 814	13	457976,9%
Comptes de régularisation actif	98 829	230 085	148 242	(33,3%)
Valeurs présentées à la compensation	260 427	103 650	86 018	202,8%
Effets financiers en recette	107	107	107	-
Débits à régulariser	1 154	1 887	1 233	(6,4%)
Charges payées d'avance	1 131	1 406	6 206	(81,8%)
Produits à recevoir	581	7 296	1 098	(47,1%)
Créances cédées	7 187	2 120	2 646	171,6%
Différence PF encaissement exigible après encaissement (1)	14 424	17 015	36 442	(60,4%)
Autres comptes d'actif	251 560	442 978	215 580	16,7%
TOTAL	878 794	1 061 490	684 754	28,3%

(1) La rubrique portefeuille encaissement exigible après encaissement présente un solde débiteur de 14 424 mDT. Ce solde est le résultat de la compensation entre plusieurs comptes d'actif et de passif relatifs aux valeurs à l'encaissement et les valeurs exigibles. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Nature	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Valeur à l'encaissement	128 083	98 999	147 553	(13,2%)
Valeurs exigibles après encaissement	(113 659)	(81 984)	(111 111)	(2,3%)
Total	14 424	17 015	36 442	-60%

Les soldes des comptes en devises sont convertis en dinars à chaque date d'arrêtée en appliquant le cours moyen à cette date. L'écart de conversion dégagé compensé avec les soldes des comptes de positions et de contre valeurs position de change est provisionné à hauteur de 50% s'il présente un solde débiteur.

Le détail des provisions constatées sur les éléments des autres actifs est le suivant :

Libellé	Provision fin 2019	Dotation Juin 2020	Reprises Juin 2020	Provision Juin 2020
Prêts au personnel	(1 732)	-	-	(1 732)
État, impôt et taxes	(829)	-	-	(829)
Stock divers	(28)	-	-	(28)
Écart de conversion	(12 105)	-	-	(12 105)
Siège, succursales et agences		-	-	-
Comptes de régularisation actif	(8 133)	(654)	-	(8 787)
Valeurs présentées à la compensation	(75)	-	-	(75)
Effets financiers en recette	(111)	-	-	(111)
Débts à régulariser	(1 360)	-	-	(1 360)
Charges payées d'avance	(134)	-	-	(134)
Créances cédées	(2 137)	-	-	(2 137)
Différence PF encaissement exigible après encaissement	(471)	-	-	(471)
Autres	(34 305)	(1 074)	8 909	(44 288)
Total	(61 420)	(1 728)	8 909	(72 057)

5.8 – Banque central et CCP

Au 30/06/2020 ce poste totalise 1289.880mDT contre 1.426.074mDT au 31/12/2019. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Appel d'offre	1 022 000	1 542 000	1 374 000	(25,6%)
Facilité de prêt	34 000	19 000	-	-
Utilisations auprès de la BCT	232 956	107 000	50 397	362,2%
Dettes rattachées	924	2 114	1 677	(44,9%)
TOTAL	1 289 880	1 670 114	1 426 074	(9,6%)

5.9 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Au 30/06/2020 ce poste totalise 413.981 mDT contre 213.208 mDT au 31/12/2019. Sa répartition par nature d'établissement bancaire et financier est la suivante :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Comptes à vue des établissements bancaires	36 950	24 595	4 947	646,9%
- Banques de dépôts	1	1	1	-
- Banques non résidentes	36 949	24 594	4 946	647,0%
Emprunts auprès des établissements bancaires	349 732	199 497	189 827	84,2%
- Emprunts en dinars	80 000	93 000	-	-
- Emprunts en devises	269 732	106 497	189 827	42,1%
Avoir en compte des établissements financiers(*)	22 965	18 903	16 156	42,1%
Dettes rattachées(**)	4 334	963	2 278	90,3%
Total	413 981	243 958	213 208	94,2%

(*) les chiffres de juin 2019 sont retraités pour les besoins de comparabilité

(**) les chiffres de juin et décembre 2019 sont retraités pour les besoins de comparabilité

La ventilation des emprunts des établissements bancaires et financiers selon la matérialisation des emprunts par des titres du marché interbancaires

Description	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Matérialisés par des titres	-	-	-	-
Non matérialisés par des titres	413 981	243 958	213 208	94,2%
Total	413 981	243 958	213 208	94,2%

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dettes rattachées) selon la durée résiduelle au 30/06/2020 se détaille comme suit :

Description	≤3 mois	Entre 3 mois et 1 an	Entre 1 an et 5 ans	> 5 ans	Total
Comptes à vue des établissements bancaires	36 950	-	-	-	36 950
- Banques de dépôts	1	-	-	-	1
- Banques non résidentes	36 949	-	-	-	36 949
Emprunts auprès des établissements bancaires	35 000	294 650	20 082	-	349 732
- Emprunts en dinars	35 000	45 000	-	-	80 000
- Emprunts en devises	-	249 650	20 082	-	269 732
Avoir en compte des établissements financiers	22 965	-	-	-	22 965
Dettes rattachées	4 334	-	-	-	4 334
Total	94 915	294 650	20 082	-	409 647

5.10 – Dépôts et avoirs de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 7.785.140 mDT au 30/06/2020 contre 7.370.028 mDT au 31/12/2019. Les dépôts se détaillent comme suit:

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Dépôts à vue	1 942 694	1 676 237	1 743 188	11,4%
Dépôts épargne	3 145 815	2 836 009	3 021 421	4,1%
Compte à terme	768 414	445 837	736 713	4,3%
Comptes en dinars convertibles	82 367	83 623	94 073	(12,4%)
Dépôts en devises	592 125	662 647	605 208	(2,2%)
Placements en devises	217 875	160 902	184 450	18,1%
Bons de caisse	571 148	468 728	542 491	5,3%
Autres sommes dues à la clientèle	216 044	197 389	260 341	(17,0%)
Dettes rattachées(*)	(4 342)	(12 827)	(17 857)	75,7%
Certificats de dépôts	253 000	132 000	200 000	26,5%
Total	7 785 140	6 650 545	7 370 028	5,6%

(*) données juin et décembre 2019 sont retraitées pour les besoins de comparabilité

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se détaille comme suit :

Libellé	Inf à 3 mois	3mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	de 5 ans à plus	Encours brut
Dépôts à vue	2 704 505	129 898	50	608	2 835 061
Dépôts à vue dinars	1 942 694	-	-	-	1 942 694
Comptes en dinars convertibles	82 367	-	-	-	82 367
Comptes en devises	592 125	-	-	-	592 125
Placement en devises	87 319	129 898	50	608	217 875
Dépôts épargne	3 145 815	-	-	-	3 145 815
Comptes spéciaux d'épargne	3 101 258	-	-	-	3 101 258
Autres comptes d'épargne	44 557	-	-	-	44 557
Dépôts à terme	528 410	755 156	308 997	-	1 592 563
Compte à terme	226 320	422 826	119 269	-	768 415
Bons de caisse	113 090	283 330	174 728	-	571 148
Certificats de dépôts	189 000	49 000	15 000	-	253 000
Autres sommes dues à la clientèle	216 044	-	-	-	216 044
Total	6 594 774	885 054	309 047	608	7 789 483

5.11 – Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste totalise 342.732 mDT au 30/06/2020 contre 312.987 mDT au 31/12/2019 et se répartit comme suit:

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Emprunts obligataires & privés	207 629	140 505	189 077	9,8%
Ressources spéciales	132 923	119 053	119 299	11,4%
Ressources budgétaires	60 660	43 129	46 437	30,6%
Ressources extérieures	72 263	75 924	72 862	(0,8%)
Intérêts sur emprunts obligataires	6 670	3 079	9 034	(26,2%)
Intérêts à payer sur ressources extérieures	1 106	1 187	1 069	3,5%
Dettes rattachées	388	388	388	-
Écart de conversion sur emprunt	(5 984)	(6 694)	(5 880)	(1,8%)
Total	342 732	257 518	312 987	9,5%

(*) La couverture contre la fluctuation de taux de change est couverte par le fond national de garantie géré par Tunis Ré.

(a) Emprunts obligataires & privés

La ventilation des emprunts obligataires et privés selon la durée résiduelle au 30/06/2020 se détaille comme suit :

Description	≤3 mois]3 mois-1 an]]1 an-5 ans]	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires et privés	(12 960)	(16 363)	(166 835)	(11 471)	(207 629)

La ventilation des emprunts obligataires et privés en emprunt long terme et court terme se détaille au 31/12/2020 comme suit :

Description	Solde décembre	Nouveaux emprunts	Remboursements	Reclassements	Solde Juin 2020
Emprunt long terme	83 033	50 000	(31 448)	-	101 585
Emprunt court terme	106 044	-	-	-	106 044
Total	189 077	50 000	(31 448)	-	207 629

(a) Ressources spéciales

La ventilation des ressources spéciales selon la durée résiduelle se détaille au 30/06/2020 comme suit :

Description	≤3 mois] 3 mois-1 an]] 1 an-5 ans]	> 5 ans	Total
Ressources spéciales	639	6 755	35 849	29 020	72 263
Ressources budgétaires	-	2 333	22 676	35 651	60 660

La ventilation des ressources spéciales en ressources long terme et court terme se détaille au 30/06/2020 comme suit :

Description	Solde Décembre 2019	Nouveaux emprunts	Remboursem ents	Reclassement s	Réévaluation	Solde Juin 2020
Ressources long terme	72 862	1 979	(2 578)	-	-	72 263
Ressources court terme	46 437	15 256	(1 033)	-	-	60 660
Total ressources avant couverture	119 299	17 235	(3 611)	-	-	132 923
Couverture sur Ressources en devises	(5 880)	-	(104)	-	-	(5 984)
Total ressources	113 419	17 235	(3 715)	-	-	126 939

5.12 – Autres Passifs

Ce poste totalise 833.346 mDT au 30/06/2020 contre 951.633 mDT au 31/12/2019:

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Provisions pour passifs et charges (1)	222 815	226 752	235 316	(5,3%)
État, impôts, taxes et dettes sociales (2)	96 817	32 891	120 060	(19,4%)
Effets financiers non échus (3)	19 027	82 124	21 015	(9,5%)
Agios réservés pris en charge par l'État	3 778	4 616	4 198	(10,0%)
Charges à payer	58 878	45 659	46 220	27,4%
Créditeurs divers	2 722	2 677	2 598	4,8%
Suspens à régulariser	5 915	5 915	5 915	-
Siège, succursales et agences	9 888	29 774	21 133	(53,2%)
Comptes de régularisation-Passif	105 941	359 393	263 740	(59,8%)
Valeurs télé-compensées en instance de règlement	238 551	132 409	213 442	11,8%
Écart de conversion	52 128	70 138	-	-
Autres crédits	501	633	658	(23,9%)
Crédits à régulariser	2 669	6 725	3 641	(26,7%)
Intérêts à recouvrir sur ressources spéciales	13 716	13 717	13 717	(0,0%)
Total en mDT	833 346	1 013 424	951 653	(12,4%)

(1) Les provisions pour passifs et charges constituées par la banque au terme de l'exercice 2020 s'élèvent à 222.815 mDT contre 235.316 mDT au terme de l'exercice précédent. Les provisions constituées couvrent les risques sur les éléments du hors bilan et des risques divers, et se détaillent comme suit :

Libellé	Provisions fin 2019	Reprises	Réaffectation Dotations et correction	Provisions Juin 2020	
Prov sur E/S	57 928	(691)	929	180	58 346
Prov pour départ à la retraite	46 880	(3 138)	155	-	43 898
Prov pour risques divers	130 508	(12 309)	2 528	-	120 571
Total	235 316	(16 138)	3 612	180	222 815

(2) Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Impôt sur les sociétés à payer	60 838	-	83 296	(27,0%)
TVA	3 190	2 087	3 504	(9,0%)
Retenues à la source	18 051	18 320	19 127	(5,6%)
Fonds de péréquation de change	10 011	7 911	9 909	1,0%
Contribution sociale de solidarité	97	198	155	(37,4%)
Autres	4 630	4 375	4 068	13,8%
Total	96 817	32 891	120 060	(19,4%)

(3) cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Effets financiers moyen terme non échus	211	1 078	1 246	(83,1%)
Effets financiers court terme non échus	-	-	-	-
Effets financiers sur intérêts moyen terme non échus	4 062	4 581	4 420	(8,1%)
Effets financiers non échus reçus de la compensation	547	547	547	-
Effets à l'encaissement non échus envoyés à la télé-compensation	4 471	24 727	5 672	(21,2%)
Effets à l'escompte non échus envoyés au recouvrement	9 736	51 190	9 130	6,6%
Total	19 027	82 123	21 016	(9,5%)

5.13 – Capitaux propres

A la date de clôture, le capital social s'élève à 776.875 mDT. Il est composé de 155.375.000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité. Les mouvements sur les capitaux propres de la banque se détaillent comme suit :

Libellé	Solde Décembre 2019	Affectation résultat	Souscription Augmentation de capital	Distribution de dividendes	Autres Mouvement	Résultat de la période	Solde Juin 2020
Capital social	776 875	-	-	-	-	-	776 875
Dotation de l'État	117 000	-	-	-	-	-	117 000
Primes liées au capital	142 663	-	-	-	-	-	142 663
Réserves légales	12 430	-	-	-	-	-	12 430
Réserves statutaires	49 479	-	-	-	-	-	49 479
Réserves à régime spécial	196 906	-	-	-	-	-	196 906
Réserves pour réinvestissements exonérés	9 974	-	-	-	-	-	9 974
Réserves pour fonds social	9 981	-	-	-	57	-	10 038
Réserves pour risques bancaires	45 028	-	-	-	-	-	45 028
Actions propres	(5 509)	-	-	-	-	-	(5 509)
Autres capitaux propres	24 042	-	-	-	-	-	24 042
Résultats reportés	(508 306)	157 347	-	-	-	-	(350 959)
Résultat net de l'exercice	157 347	(157 347)	-	-	-	65 031	65 031
TOTAL	1 027 910	-	-	-	57	65 031	1 092 998

5.13.1 – Dotation de l'État

En vertu de la loi n°2012-17 du 17 septembre 2012, la STB a constaté parmi ses capitaux propres une dotation de l'État d'un montant de 117.000 mDT assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la banque.

5.13.2– Bénéfice par action

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Bénéfice net de l'exercice avant modifications comptables (en DT)	65 030 522	60 391 590	157 346 868	-58,7%
Nombre d'actions ordinaires	155 375 000	155 375 000	155 375 000	0,0%
Nombre d'actions propres	679 987	679 987	679 987	0,0%
Nombre d'actions ordinaires en circulation début de période	155 375 000	155 375 000	155 375 000	0,0%
Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de période	154 695 013	154 695 013	154 695 013	0,0%
Nombre d'actions moyen pondéré	155 375 000	155 375 000	155 375 000	0,0%
Bénéfices revenant aux actions propres	284 601	264 299	688 617	-58,7%
Bénéfice par action de valeur nominale de DT	0,419	0,389	1,013	(58,7%)

6 - NOTES RELATIVES A L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

6.1 - Passifs éventuels

Le poste passif éventuel composé des rubriques « Cautions, avals et autres garanties données » et « crédits documentaires » se détaille au 30 Juin 2020 des éléments suivants :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Cautions et avals d'ordre de la clientèle	896 248	864 291	892 816	0,4%
Autres garanties irrévocables, inconditionnelles d'ordre des banques	469 030	473 195	461 876	1,5%
Total cautions, avals et autres garanties données	1 365 278	1 337 486	1 354 692	0,8%
Crédits documentaires et acceptations import	417 170	413 849	359 590	16,0%
Crédits documentaires et acceptations export	24 488	113 397	145 507	(83,2%)
Total crédits documentaires	441 659	527 246	505 097	(12,6%)
Total passifs éventuels	1 806 936	1 864 732	1 859 789	(2,8%)

Crédits documentaires

Les crédits documentaires ont totalisé 441.658 mDT au 30/06/2020 contre 505.097 mDT au 31/12/2019. La ventilation des crédits documentaires par nature de relation se présente comme suit :

Libellé	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprise	Autres	Total
Débiteurs par accreditifs export devises	-	-	-	24 488	24 488
Débiteurs par accreditifs import devises	-	-	-	417 170	417 170
Total	-	-	-	441 658	441 658

6.2 - Engagements donnés

Le poste « Engagements donnés » s'élève au 30 juin 2020 à 95.783 mDT contre 101.039 mDT au 31 décembre 2019.

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Engagements de financement	95 682	128 229	100 230	(4,5%)
Engagements sur titres	101	7 186	809	(87,5%)
Total	95 783	135 415	101 039	(5,2%)

6.3 - Garanties reçues

Le solde du poste « Garanties reçues » s'élève au 30 juin 2020 à 1.870.949 mDT contre 2.198.960 mDT au 31 décembre 2019 :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Contre garanties reçus des Banques installées à l'étranger	469 030	473 195	461 876	1,5%
Garanties reçues des Banques et des établissements financiers installés en Tunisie	13 998	18 675	28 822	(51,4%)
Garanties reçues de l'État et des organismes d'assurance	809 416	824 832	1 002 630	(19,3%)
Garanties reçues de la clientèle	578 505	598 495	705 632	(18,0%)
Total	1 870 949	1 915 197	2 198 960	(14,9%)

Il s'agit pour cette rubrique des chiffres extracomptables communiqués par les différentes directions de la banque.

Les contre-garanties reçues des banques sont présentées en passifs éventuels et en garanties reçues des banques.

Les garanties réelles reçues auprès de la clientèle en couverture des concours octroyés ne sont pas prises en compte

7 - NOTES RELATIVES À L'ÉTAT DE RÉSULTAT

7.1 – Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés s'élèvent au 30 juin 2020 à 395.996 mDT contre à 376.220 mDT au 30 juin 2019 et s'analysent comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers	13 064	8 556	20 754	52,7%
Intérêt sur prêts sur le marché monétaire dinars	5 523	3 091	6 864	78,7%
Intérêt sur prêts sur le marché monétaire devises	7 541	5 465	13 890	38,0%
Intérêts sur créances sur la clientèle	372 056	357 340	755 285	4,1%
Intérêts en agios sur comptes débiteurs	54 500	55 739	117 664	(2,2%)
Intérêts sur crédit à la clientèle	317 556	301 601	637 619	5,3%
Revenus assimilés	10 876	10 324	26 988	5,3%
Total	395 996	376 220	803 027	5,3%

la STB a procédé au 30/06/2020 à la constatation en produits les intérêts relatifs aux échéances des crédits reportés en application des dispositions des circulaires de la Banque Centrale de Tunisie en lien avec la pandémie Covid _19 et notamment celles n°2020-06, n° 2020-07 et n° 2020-08. Ces intérêts ont été comptabilisés en produits de la période conformément aux tableaux d'amortissement initiaux arrêtés au 31/03/2020 et ce pour un montant global de 75 MDT . Il s'en suit que la STB n'a pas comptabilisé en produit les intérêts de retard sur lesdites échéances.

7.2 – Commissions (en produits)

Le montant des commissions s'élève au 30 juin 2020 à 49.439 mDT contre 48.121 mDT au 30 juin 2019 et s'analyse comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Chèques, effets, virements et tenue de compte	26 724	21 864	51 844	22,2%
Opérations sur titres	180	79	259	127,8%
Opérations de change	3 174	4 697	9 935	(32,4%)
Opérations de commerce extérieur	1 688	1 429	3 076	18,1%
Coffre-fort	14	17	31	(17,6%)
Études	7 884	9 198	20 623	(14,3%)
Autres	9 775	10 836	22 265	(9,8%)
Total	49 439	48 121	108 033	2,7%

7.3 – Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2020 à 31.291 mDT contre 34.896 mDT au 30 juin 2019 et s'analyse comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Gains nets sur titres de transaction	468	308	498	51,9%
Intérêts nets sur bons de trésor	468	308	498	51,9%
Plus-value latente sur bons du trésor	-	-	-	-
Gains (pertes) nets sur titres de placement	15 363	7 117	17 883	115,9%
Dividendes et revenus assimilés des titres de placement	13 935	9 702	21 272	43,7%
Pertes sur titres de placement	1 428	(2 584)	(3 389)	155,3%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-	-	-	-
Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	-	-	-	-
Gains nets sur opérations de change	15 460	27 471	45 518	(43,7%)
Résultat sur opérations de change	14 970	25 930	42 928	(42,3%)
Commissions sur change manuel	490	1 541	2 590	(68,2%)
Total	31 291	34 896	63 899	(10,3%)

7.4 – Revenus sur portefeuille titres d'investissement

Les revenus sur portefeuille titre d'investissement s'élèvent au 30 juin 2020 à 37.031 mDT contre 37.262 mDT au 30 juin 2019 et s'analysent comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	2 461	3 000	5 649	(18,0%)
Intérêts et revenus assimilés sur BTA investissement	30 568	28 067	57 681	8,9%
Dividendes et revenus assimilés /titres de participations	4 002	6 195	9 754	(35,4%)
Total en mDT	37 031	37 262	73 083	(0,6%)

Au 30/06/2020, la ventilation des dividendes et revenus assimilés en participations, entreprises liées et entreprises se présente comme suit :

Description	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprise	Autres	Total mDT	en
Dividendes	-	2 316	-	1 792	4 108	
Jetons de présence	58	-	-	19	77	
Revenus SICAR	(183)	-	-	-	(183)	
Total en mDT	(125)	2 316	-	1 811	4 002	

7.5 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées s'élèvent au 30 juin 2020 à -232.414 mDT contre -212.928 mDT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Opérations avec les établissements bancaires	(48 705)	(68 526)	(131 730)	28,9%
Opérations avec la clientèle	(172 983)	(136 676)	(292 297)	(26,6%)
Emprunts et ressources spéciales	(10 726)	(7 726)	(16 040)	(38,8%)
Autres intérêts et charges	-	-	-	-
Total	(232 414)	(212 928)	(440 067)	(9,2%)

7.6 – Analyse de l'évolution du produit net bancaire

Le produit net bancaire a enregistré une augmentation de -0,6% entre juin 2019 et juin 2020 , cette évolution est expliquée comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Intérêts et revenus assimilés	395 996	376 220	803 026	5,3%
Intérêt courus et charges assimilées	(232 414)	(212 928)	(440 067)	(9,2%)
Marge nette d'intérêts	163 582	163 292	362 959	0,2%
Commissions reçues	49 439	48 122	108 033	2,7%
Commissions payées	(2 454)	(3 080)	(6 833)	20,3%
Commissions nettes	46 985	45 042	101 200	4,3%
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	31 291	34 896	63 899	(10,3%)
Revenus du portefeuille titres d'investissement	37 031	37 262	73 083	(0,6%)
Produit net bancaire	278 889	280 492	601 141	(0,6%)

7.7 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Dotations aux provisions sur engagements clientèle	(32 696)	(56 964)	(94 865)	42,6%
Dotations aux provisions pour créances douteuses	(44 868)	(66 255)	(127 293)	32,3%
Dotations aux provisions additionnelles	(25 318)	(22 790)	(44 309)	(11,1%)
Dotations aux provisions collectives	-	(1 440)	(16 336)	100,0%
Reprises sur provisions pour créances douteuses	81 727	41 202	158 247	98,4%
Reprises sur provisions additionnelles	62 581	40 768	100 266	53,5%
Reprise sur provisions collectives sur créances non classées	3 243	-	-	-
Créances cédées à STRC ou radiées	(148 170)	(61 508)	(212 885)	(140,9%)
Créances passées par pertes	(87)	(372)	(26 542)	76,6%
Reprise agios réservés sur créances cédées, radiées ou abandonnées	38 196	13 431	73 986	184,4%
Dotations aux provisions pour risques et charges	7 789	(10 596)	(25 905)	173,5%
Dotations aux provisions pour risques et charges CE	(2 527)	(11 460)	(27 653)	77,9%
Dotations aux provisions liées à l'assainissement social	-	-	-	-
Indemnités et pensions liées à l'assainissement social •	(5 131)	(15 008)	(20 284)	65,8%
Reprises de provisions pour risques et charges	12 309	864	1 748	1324,7%
Reprises de provisions pour départ à la retraite et assainissement social	3 138	15 008	20 284	(79,1%)
TOTAL	(24 907)	(67 560)	(120 770)	63,1%

7.8 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Au 30 juin 2020, le solde de ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(6 440)	(6)	(7 475)	(107233,3%)
Dotations aux provisions pour fonds gérés	(1 900)	(2 107)	(4 652)	9,8%
Plus values ou moins values de cession du portefeuille d'investissement	64	(6 024)	(5 280)	101,1%
Pertes sur fonds SICAR	-	-	-	-
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-	20 366	54 574	(100,0%)
Pertes sur titres de participations	-	(27 055)	(60 850)	100,0%
Reprises sur provisions pour fonds gérés	15	100	1 781	(85,0%)
Total	(8 261)	(14 726)	(21 902)	43,9%

7.9- Frais personnel

Les frais de personnel ont atteint au 30 Juin 2020 un total de 88.794 mDT contre 78.544 mDT au 30 Juin 2019 , détaillés comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Rémunération du personnel	(66 970)	(56 070)	(112 836)	(19,4%)
Charges sociales	(20 344)	(21 348)	(35 683)	4,7%
Autres charges liées au personnel	(1 480)	(1 126)	(2 065)	(31,4%)
Total	(88 794)	(78 544)	(150 584)	(13,1%)

7.10- Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont atteint au 30 Juin 2020 un total de 32.115 mDT contre 31.174 mDT au 30 Juin 2019, détaillées comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Loyer	(1 841)	(2 036)	(3 944)	9,6%
Entretiens et réparations confiés à des tiers	(2 791)	(4 584)	(11 339)	39,1%
Travaux et façons exécutés par des tiers	(7 135)	(4 186)	(9 351)	(70,4%)
Cotisation d'adhésion Fond de garantie de dépôts	(9 564)	(8 897)	(17 795)	(7,5%)
Primes d'assurance	(715)	(491)	(1 721)	(45,6%)
Autres	(1 249)	(1 555)	(2 334)	19,7%
Impôts et taxes	(481)	(896)	(2 213)	46,3%
Fournitures faites à l'entreprise	(764)	(1 080)	(2 717)	29,3%
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	(427)	(940)	(1 965)	54,6%
Transport et déplacement	(138)	(140)	(268)	1,4%
Frais divers de gestion	(7 010)	(6 369)	(17 738)	(10,1%)
Total	(32 115)	(31 174)	(71 385)	(3,0%)

7.11- Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires est de 00.666 mDT au 30/06/2020 à contre 1.769 mDT au 30/06/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Gains provenant des autres éléments ordinaires	941	3 353	15 718	(71,9%)
- Plus-value de cession	-	-	7 293	-
- Subvention TFP	-	-	1 349	-
- Autres gains	941	3 353	7 076	(71,9%)
Pertes provenant des autres éléments ordinaires	(275)	(1 584)	(2 679)	82,6%
Total	666	1 769	13 039	(62,4%)

7.12- Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt sur les bénéfices s'élève au 30 Juin 2020 à 36.012 mdt contre 27.955 mdt au 30 Juin 2019.

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Fin Décembre 2019	Variation %
Résultat fiscal	102 894	79 871	236 653	28,8%
Impôts sur les sociétés	(36 012)	(27 955)	(82 828)	(28,8%)

7.13- Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires

le solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires s'élève au 30 Juin 2020 à 20,449 mdt et se détaille comme suit.

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
contribution conjoncturelle	(8 849)	-	(4 733)	
contribution sociale de solidarité	-	-	-	-
don covid-19	(11 600)	-	-	-
total	(20 449)	0	(4 733)	

8 - NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

8.1 – Flux de trésorerie nette affectée aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, en Juin 2020, un flux de trésorerie net négatif de 637 257 mDT.

Les principales variations se détaillent comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 166 861 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées.
- Les crédits et les remboursements sur crédits effectués par la clientèle ont dégagé un flux net négatif de 434 734 mDT.
- Les dépôts et retraits de la clientèle ont dégagé un flux net positif de 401 596 mDT.
- les acquisitions/ cessions des titres de placement ont dégagé un flux net négatif de 111 955 mDT.
- Les sommes versées au personnel et aux créiteurs divers ont atteint 91 929 mDT.
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un décaissement net de 307 472 mDT.

8.2 – Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé en Juin 2020, un flux net positif de 24 778 mDT.

8.3 – Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, en Juin 2020, un flux de trésorerie net positif de 32 072 mDT.

8.4 – Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités de la banque ont atteint au 30 Juin 2020, un solde de -1.168.397 contre -1.129.196 mDT au 30 Juin 2019, détaillées comme suit :

Libellé	Fin Juin 2020	Fin Juin 2019	Décembre 2019	Variation %
Caisse, CCP et reprise de liquidité	65 314	64 135	72 839	1,8%
BCT	(1 136 671)	(1 371 834)	(979 477)	17,1%
Banques et organismes spécialisés	116 127	(48 940)	137 426	337,3%
Prêts emprunts sur le marché monétaire	(230 815)	211 988	216 783	(208,9%)
Titres de transactions	17 648	15 455	13 995	14,2%
Total	(1 168 397)	(1 129 196)	(538 434)	(3,5%)

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020 DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE « STB »

Introduction

En exécution de la mission de Co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne de Banque (STB) arrêtés au 30 juin 2020. Les états financiers intermédiaires comprennent le bilan et l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2020, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Les organes de Direction et d'Administration de la banque sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

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

Fondement de notre conclusion avec réserves

1. Le système d'information de la banque comporte des insuffisances qui impactent les procédures et processus de traitement et de présentation de l'information financière.

Ces défaillances qui se rapportent particulièrement, à la justification et la réconciliation des flux et des opérations, à l'arrêté du tableau des engagements et à la comptabilisation des opérations en devises, ont limité l'étendue de nos travaux d'examen limité.

2. Les rubriques « Caisse, et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT », « Créances sur les établissements bancaires et financiers », « Banque Centrale et CCP » et « Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers » comportent des comptes qui présentent des suspens anciens non apurés se rapportant principalement aux comptes BCT Dinars, BCT Devises et correspondants devises.

De même, certains comptes au niveau des rubriques « Autres actifs » et « Autres passifs » présentent des soldes figés et des suspens se rapportant principalement aux comptes inter-sièges (en dinars et en devises).

La banque a engagé un travail de justification et d'apurement des opérations restées en suspens qu'elle a confié à des cabinets d'expertise comptable externes. Cette action étant en cours à la date du 30 juin 2020, l'impact éventuel sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

3. La STB ne dispose pas d'une comptabilité régulière et exhaustive des engagements hors bilan. L'état des engagements hors bilan a été arrêté d'une manière extracomptable sur la base des situations communiquées par les structures internes à la STB à l'exception des avals et des cautions.

Par conséquent, nous formulons une réserve sur la régularité et l'exhaustivité de l'état des engagements hors bilan.

4. Les engagements de la STB déclarés à la Banque Centrale de Tunisie « BCT », base de calcul des provisions requises, sont inférieurs aux engagements inscrits aux états financiers au niveau des rubriques AC3 « Créances clientèles », AC7 « autres Actifs » et HB « engagements hors bilan » et ce pour un montant compensé de 13,642 millions de dinars.

Également, certaines natures d'engagements n'ont pas été déclarées à la BCT dont les crédits accordés aux personnels sur fonds propres, les crédits courants sur opérations de pensions livrées, les crédits documentaires exports confirmés et les crédits notifiés non utilisés. Cette situation risque d'impacter le montant des provisions requises sur les engagements clientèle.

Conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des points décrits aux paragraphes 1 à 4, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne de Banque «STB» au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation

Sans remettre en cause notre avis ci-haut exprimé, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

1. Les capitaux propres de la banque comportent une dotation de l'État d'un montant de 117 millions de dinars constituée en vertu de la loi n°2012-17 du 21 septembre 2012 et assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la banque.

La convention relative à cette dotation signée avec l'État Tunisien en date du 9 octobre 2012 mettant à la charge de la banque la communication au Ministère des Finances, avant la fin du mois de juin de chaque année, d'un rapport portant sur les indicateurs de rétablissement de l'équilibre financier dûment approuvé par le conseil d'administration et certifié par les commissaires aux comptes.

Les indicateurs de rétablissement de l'équilibre financier relatifs aux exercices allant de 2012 à 2019 demeurent, à ce jour, non établis par la banque.

2. Les actifs de la banque comportent 22 millions de dinars au titre de créances prises en charge par l'État, sur une période de 25 ans et sans intérêts, et ce dans le cadre de la loi de finances pour l'année 1999.
3. Une action en justice a été intentée contre la banque en 2011 par Monsieur BRUNO POLI pour la restitution de bons de caisse remis à la BNDT. En date du 29/10/2015, un jugement de première instance, confirmé en appel, a été prononcé contre la banque la condamnant à restituer les bons de caisse et à défaut à régler 7 millions de Dollars. La Cour de Cassation a infirmé et renvoyé l'affaire devant la Cour d'Appel de Tunis. Une ordonnance de sursis à l'exécution a été obtenue sans consignation.
4. Ainsi qu'il a été donné en information au niveau de la note aux états financiers n° 4.1 «Crise covid19 », les intérêts relatifs aux échéances reportées en application des dispositions des circulaires de la BCT en lien avec la pandémie Covid _19 et notamment celles n°2020-06, n° 2020-07 et n° 202008, ont été comptabilisés en produits de la période conformément aux tableaux d'amortissement initiaux arrêtés au 31 mars 2020, en tenant compte de la variation du TMM et ce pour un montant global de 75 millions de dinars. Ces produits n'incluent pas des intérêts de retard.

Tunis, le 20 octobre 2020

Les Co-commissaires aux comptes

Groupement CFA-CBC

Fathi Saidi

Groupement CSL- CNH

Samir Labidi

AMEN ALLIANCE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

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

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « AMEN ALLIANCE SICAV » au 30 juin 2020 pour la période se terminant à cette date, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 64 232 770 Dinars, un actif net de 64 119 065 Dinars et un bénéfice de la période de 619 731 Dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN ALLIANCE SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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 en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de AMEN ALLIANCE SICAV arrêtés au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie en vigueur en Tunisie.

Observations

Toutefois, nous vous informons que :

- Les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 9,66% de l'actif net au 30 juin 2020. Cette proportion est en dessus du seuil de 5% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Nous attirons votre attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 23 octobre 2020

Le Commissaire aux Comptes :
JELIL BOUROUI & ASSOCIES
Jelil BOUROUI

BILAN
Au 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

		30/06/2020
ACTIF		
Portefeuille-titres		26 963 423
Actions et droits rattachés		-
Obligations de sociétés	3.1	1 115 258
Emprunt d'Etat	3.2	19 655 188
Titres OPCVM	3.3	6 192 977
Placements monétaires et disponibilités		36 781 954
Placements monétaires	3.4	15 786 500
Disponibilités	3.5	20 995 454
Créances d'exploitation	3.6	487 392
Autres actifs		-
TOTAL ACTIF		64 232 770
PASSIF		
Opérateurs créditeurs	3.7	104 093
Autres Créditeurs divers	3.8	9 612
TOTAL PASSIF		113 705
Capital	3.9	61 807 702
Sommes Distribuables	3.10	2 311 363
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-
Résultat distribuable de la période		1 004 046
Regul résultat distribuable de la période		1 307 317
ACTIF NET		64 119 065
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		64 232 770

ETAT DE RESULTAT
Allant du 01/04/2020 au 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

		Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 17/02/2020 au 30/06/2020
Revenus du portefeuille-titres	4.1	413 909	413 909
Dividendes/ Titres OPCVM		362 093	362 093
Revenues des obligations de sociétés		-	-
Revenues des emprunts d'Etat		51 816	51 816
Revenus des placements monétaires	4.2	627 827	703 842
Total des revenus de placements		1 041 736	1 117 751
Charges de gestion des placements	4.3	-94 929	-104 093
Revenus Nets des placements		946 807	1 013 658
Autres charges d'exploitation	4.4	-8 765	-9 612
RESULTAT D'EXPLOITATION		938 042	1 004 046
Régularisation du résultat d'exploitation		1 203 075	1 307 317
SOMMES DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		2 141 117	2 311 363
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1 203 075	-1 307 317
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-117 964	-117 315
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-200 341	-200 341
Frais de négociation de titre		-5	-5
RESULTAT NET DE LA PERIODE		619 731	686 385

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Allant du 01/04/2020 au 30/06/2020

(Exprimé en dinars)

	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 17/02/2020 au 30/06/2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	619 731	686 385
Résultat d'exploitation	938 042	1 004 046
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-117 964	-117 315
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-200 341	-200 341
Frais de négociation de titres	-5	-5
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	47 142 117	62 432 681
Souscriptions	68 515 690	84 196 358
- Capital	67 010 000	82 582 600
- Régularisation des sommes non distribuables	-323 604	-323 266
- Régularisation des sommes distribuables	1 829 294	1 937 024
Rachat	-21 373 573	-21 763 677
- Capital	-20 869 200	-21 255 800
- Régularisation des sommes non distribuables	121 846	121 830
- Régularisation des sommes distribuables	-626 219	-629 707
VARIATION DE L'ACTIF NET	47 761 849	63 119 065
ACTIF NET		
En début de période	16 357 217	1 000 000
En fin de période	64 119 065	64 119 065
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de période	161 860	10 000
En fin de période	623 268	623 268
VALEUR LIQUIDATIVE	102,876	102,876
TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	7,236%	7,797%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2020

Montants en Dinars Tunisiens

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société AMEN ALLIANCE SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type capitalisation, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 15 janvier 2020 à l'initiative de Amen Bank et a été ouverte au public le 17 février 2020. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières constitué au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toute autre ressource.

La gestion de la SICAV est assurée par la société AMEN INVEST. AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV. AMEN BANK se charge aussi de la distribution des titres de la SICAV.

La société AMEN ALLIANCE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Et, conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30, les revenus encaissés à partir du 10 juin 2020, au titre des placements notamment les comptes à termes dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les bons de caisses dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les certificats de dépôts dont la durée varie entre 10 jours et 5 ans et tout autre produit financier similaire et dont le taux de placement est supérieur au taux du marché monétaire moyen du début janvier de l'année de placement moins un point sont soumis à une retenue libératoire de 35%.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2020 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Exceptionnellement, le premier exercice de la SICAV s'étend du 17 février 2020 au 31 décembre 2020.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 30 juin 2020.

2.3. Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilés

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

2.4. Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2.5. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.6. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

2.7. Capital social

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.8. Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.9. Sommes distribuables de la période

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3. NOTES SUR LE BILAN

PORTEFEUILLE TITRES

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

3.1. Obligations de sociétés

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
AMEN BANK 2010 SUB	17 800	711 947	761 958	1,186
AMEN BANK 2012	11 000	330 000	353 300	0,550
Total Obligations de sociétés		1 041 947	1 115 258	1,736

3.2. Emprunts d'Etat

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
BTA 5.50% 10/2020	13 000	12 975 690	13 483 604	20,992
BTA13042028	4 000	3 750 000	3 803 159	5,921
BTA13042028A	2 500	2 327 500	2 368 425	3,687
Total Emprunts d'Etat (BTA)		19 053 190	19 655 188	30,600

3.3. Titres OPCVM

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
AMEN PREMIERE SICAV	31 479	3 222 834	3 113 588	4,847
AMEN TRESOR SICAV	26 409	2 800 144	2 776 008	4,322
SICAV AMEN	6 621	300 084	303 381	0,472
Total titres OPCVM		6 323 062	6 192 977	9,641

PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

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

3.4. Placements monétaires

• **Pensions livrées**

	<u>Banque</u>	<u>Nombre de jour</u>	<u>Taux</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
PL au 05/10/20	ATTIJARI BANK	120	7,00	2 000 372	2 010 299	3,130
PL au 08/10/20	BH BANK	120	7,80	3 500 000	3 515 591	5,473
PL au 22/10/20	BH BANK	120	7,80	4 000 000	4 005 922	6,237
Total pensions livrées				9 500 372	9 531 812	14,839

• **Billets de trésorerie**

	<u>Emetteur</u>	<u>Nombre de jour</u>	<u>Taux</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
BIT au 25/11/20	ENDA TAMWEEL	190	9,00	2 409 308	2 429 105	3,782
BIT au 29/03/21	ENDA TAMWEEL	300	9,80	1 879 199	1 890 074	2,943
Total Billets de trésorerie				4 288 507	4 319 179	6,725

• **Certificat de dépôt**

	<u>Emetteur</u>	<u>Nombre de jour</u>	<u>Taux</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
CD au 16/12/20	COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	190	9,00	1 927 446	1 935 509	3,013
Total Certificat de dépôt				1 927 446	1 935 509	3,013

Total placements monétaires					15 786 500	24,577
------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	---------------

3.5 Disponibilités

Le solde de cette rubrique au 30/06/2020 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>
PLACEMENT A TERME (i)	13 182 208
SOMMES A L'ENCAISSEMENT	7 813 247
Total disponibilités	20 995 454

(i) Les conditions et les modalités de rémunérations des placements à terme sont les suivantes :

	<u>Banque</u>	<u>Nombre de jours</u>	<u>Taux</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
PLACT au 03/11/20	AMEN BANK	180	8,80	4 500 000	4 547 737	7,08
PLACT au 09/11/20	AMEN BANK	271	11,51	990 000	1 024 869	1,596
PLACT au 23/11/20	AMEN BANK	271	11,51	50 000	51 598	0,080
PLACT au 23/11/20 A	AMEN BANK	270	11,51	836 000	862 291	1,342
PLACT au 30/11/20	AMEN BANK	273	11,51	295 000	304 005	0,473
PLACT au 01/12/20	AMEN BANK	270	11,51	1 300 000	1 338 371	2,084
PLACT au 07/12/20	AMEN BANK	271	11,51	420 000	431 867	0,672
PLACT au 11/12/20	AMEN BANK	270	11,51	4 500 000	4 621 470	7,195
Total Placements à terme				12 891 000	13 182 208	20,523

CREANCES D'EXPLOITATION :

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

3.6 Créances d'exploitation :

	<u>30/06/2020</u>
DIVIDENDES A RECEVOIR	362 092
INTERET COURU/COMPTE REMUNERE	125 300
Total créances d'exploitation	487 392

PASSIF :

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

3.7 Opérateurs créditeurs :

	<u>30/06/2020</u>
GESTIONNAIRE	24 029
DEPOSITAIRE	22 875
DISTRIBUTEUR	57 189
Total Opérateurs Créditeurs	104 093

3.8 Autres créditeurs divers :

	<u>30/06/2020</u>
AUTRES CREDITEURS (CMF)	9 612
Total Autres Créditeurs Divers	9 612

ACTIF NET :

3.9 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 17 février 2020 au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

Capital initial	
Montant	1 000 000
Nombre de titres	10 000
Nombre d'actionnaires	7
Souscriptions réalisées	
Montant	82 582 600
Nombre de titres	825.826
Nombre d'actionnaires entrants	128
Rachats effectués	
Montant	- 21 255 800
Nombre de titres	212.558
Nombre d'actionnaires sortants	0
Autres effets sur le capital	
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	- 117 315
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	- 200 341
Régularisation des sommes non distribuables	- 201 436
Frais de négociation de titre	- 5
Capital au 30 juin 2020	
Montant	61 807 702
Nombre de titres	623.268
Nombre d'actionnaires	135

3.10 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>
Résultat Distribuable de la période	1 004 046
Régularisations du résultat distribuable de la période	1 307 317
Total Sommes Distribuables	2 311 363

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/04/2020 au 30/06/2020</u>	<u>Du 17/02/2020 au 30/06/2020</u>
Dividendes/Titres OPCVM	362 093	362 093
Revenus des emprunt d'Etat (BTA)	51 816	51 816
Total Revenus du portefeuille titres	413 909	413 909

4.2. Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/04/2020 au 30/06/2020</u>	<u>Du 17/02/2020 au 30/06/2020</u>
Revenus des placements à terme	358 579	430 854
Revenus du compte rémunéré	123 500	125 300
Revenus des certificats de dépôt	8 062	8 062
Revenus des billets de trésorerie	30 673	30 673
Revenus des pensions livrées	107 013	108 953
Total Revenus des placements monétaires	627 827	703 842

4.3. Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/04/2020 au 30/06/2020</u>	<u>Du 17/02/2020 au 30/06/2020</u>
Rémunération du distributeur	52 154	57 189
Rémunération du gestionnaire	21 913	24 029
Rémunération du dépositaire	20 862	22 875
Total charges de gestion de placements	94 929	104 093

4.4. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/04/2020 au 30/06/2020</u>	<u>Du 17/02/2020 au 30/06/2020</u>
Redevances CMF	8 765	9 612
Total Autres charges d'exploitation	8 765	9 612

5. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DISTRIBUTEUR ET DU DEPOSITAIRE

5.1. Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la société AMEN ALLIANCE SICAV est confiée à AMEN INVEST-intermédiaire en bourse ; celle-ci est chargée des choix de placement et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.25% TTC de l'actif net de AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

5.2. Rémunération du dépositaire :

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres de la SICAV. En contrepartie de ses services, AMEN BANK perçoit une rémunération égale à 0.2% HT de l'actif de AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

Elle est supportée par la SICAV.

5.3. Rémunération du distributeur :

AMEN BANK assure la fonction de distributeur pour la société. Les demandes de souscription et de rachat doivent être introduites auprès des guichets du réseau d'agences d'AMEN BANK avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, AMEN BANK perçoit une commission de distribution annuelle de 0,595% TTC de l'actif de AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

Siège Social : Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I la Charguia 2, BP 2035, Ariana

La société MIP publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 Novembre 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Néjib MARRAKCHI.

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>ACTIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>31 décembre 2019</i>	<i>31 décembre 2018</i>
ACTIFS NON COURANTS :			
ACTIFS IMMOBILISES			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	5	285 403	285 403
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		-273 506	-270 188
		11 898	15 215
<i>Immobilisations corporelles</i>	6	11 157 368	11 284 178
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-6 428 946	-5 954 234
		4 728 423	5 329 944
<i>Immobilisations financières</i>	7	1 894 168	1 893 178
<i>Moins: provisions</i>		-1 851 800	-1 851 800
		42 368	41 378
Total des actifs immobilisés		4 782 688	5 386 536
Total des actifs non courants		<u>4 782 688</u>	<u>5 386 536</u>
ACTIFS COURANTS			
<i>Stocks</i>		0	0
<i>Clients et comptes rattachés</i>	8	1 818 343	2 232 389
<i>Moins: provisions</i>		-935 007	-958 355
		883 336	1 274 034
<i>Autres actifs courants</i>	9	4 941 889	4 936 284
<i>Moins: provisions</i>		-2 311 033	-2 267 937
		2 630 856	2 668 347
<i>Placements et autres actifs financiers</i>	10	574 996	462 754
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		574 996	462 754
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	11	127 987	125 906
<i>Moins: provisions</i>		-64 301	-64 301
		63 686	61 606
Total des actifs courants		<u>4 152 875</u>	<u>4 466 741</u>
TOTAL DES ACTIFS		8 935 563	9 853 278

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31 décembre 2019	31 décembre 2018
CAPITAUX PROPRES			
<i>Capital Social</i>		4 398 937	4 398 937
<i>Réserves légales</i>		35 000	35 000
<i>Réserves spéciales d'investissement</i>		245 000	245 000
<i>Primes d'émission</i>		4 251 067	4 251 067
<i>Résultats reportés</i>		-17 388 877	-14 141 039
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>-8 458 873</u>	<u>-5 211 036</u>
<i>Résultat de l'exercice</i>		-1 179 682	-3 247 838
<u>Total capitaux propres avant affectation</u>	12	<u>-9 638 555</u>	<u>-8 458 873</u>
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
<i>Provisions pour risques</i>		1 089 064	726 252
<i>Emprunts à plus d'un an</i>		634 000	951 000
<i>Cautions reçues</i>		1 800	1 800
Total des passifs non courants	13	<u>1 724 864</u>	<u>1 679 052</u>
PASSIFS COURANTS			
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	14	4 816 799	4 570 747
<i>Autres passifs courants</i>	15	10 842 654	10 974 117
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	16	1 189 800	1 088 234
Total des passifs courants		16 849 253	16 633 099
<u>Total des passifs</u>		18 574 117	18 312 151
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		8 935 563	9 853 278

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE "M.I.P"

Impasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2-ARIANA

IU: 867795N

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

<i>DESIGNATION</i>	<i>NOTES</i>	<i>31 décembre 2019</i>	<i>31 décembre 2018</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
<i>Prestations de services et ventes</i>		2 303 667	2 812 768
<i>Autres produits d'exploitation</i>		73 687	93 313
<i>Productions immobilisées</i>		0	0
<u>Total des produits d'exploitation</u>	17	<u>2 377 354</u>	<u>2 906 081</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
<i>Variation des stocks</i>		0	0
<i>Achats de marchandises</i>		1 751 223	1 832 919
<i>Charges de personnel</i>		420 830	688 731
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>	18	1 068 025	1 197 240
<i>Autres charges d'exploitation</i>	19	411 276	925 414
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>3 651 355</u>	<u>4 644 305</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>-1 274 000</u>	<u>-1 738 224</u>
<i>Charges financières nettes</i>	20	-92 927	1 564 917
<i>Autres gains ordinaires</i>		82 344	100 068
<i>Autres pertes ordinaires</i>		74 966	37 797
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE AVANT IMPOT		<u>-1 173 695</u>	<u>-3 240 870</u>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>		5 987	6 968
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE APRES IMPOT		<u>-1 179 682</u>	<u>-3 247 838</u>
<i>Éléments extraordinaires</i>		0	0
RESULTAT NET		<u>-1 179 682</u>	<u>-3 247 838</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
RESULTAT NET		<u>-1 179 682</u>	<u>-3 247 838</u>
<i>Ajustements pour:</i>			
- Amortissements et provisions		1 068 025	1 197 240
- Variations des:			
Stocks:		0	0
Créances:	21	414 046	496 316
Autres actifs:	22	-117 847	-828 110
Fournisseurs & autres dettes:	23	198 281	2 675 420
- Plus ou moins values de cession:		-50 000	-78 841
- Reprise sur provision		-73 687	-57 500
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		259 136	156 688
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
<i>Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		-6 940	-163 108
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		50 000	47 320
<i>Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières</i>		-990	0
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</i>		0	75 136
<i>Décassements affectés au autres actifs non courants</i>		0	0
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		42 070	-40 652
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
<i>Encaissement suite à l'augmentation du capital</i>		0	0
<i>Dividendes et autres distributions</i>		0	0
<i>Encaissements provenant des emprunts</i>		0	0
<i>Remboursements des emprunts</i>		-482 819	-572 892
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-482 819	-572 892
VARIATION DE TRESORERIE		<u>-181 613</u>	<u>-456 857</u>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		<u>-355 640</u>	<u>101 217</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	24	<u>-537 253</u>	<u>-355 640</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

1-1/ Constitution

La société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » est une société qui a été constituée le 10 mars 2004 sous la forme d'une SARL suivant acte sous seing privé.

Elle a été transformée en société anonyme suivant décision de l'assemblée générale extraordinaire du 11 octobre 2012.

Le capital social de la société s'élève au 31 décembre 2019 à 4 398 937 DT et se divise en 4 398 937 actions de 1 DT.

1-2/ Objet social

La société a pour objet la publicité commerciale.

Et plus généralement, toute opération commerciale, industrielle, financière, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.

1-3/ Siège social

Le siège social est fixé à l'impasse Rue des Entrepreneurs, la zone industrielle la Charguia 2 BP 2035, Tunis-Tunisie.

NOTE 2 : PRESENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de l'exercice 2019 sont établis conformément aux dispositions du nouveau système comptable promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Ces états financiers comprennent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état des flux de trésorerie ;
- Et les notes aux états financiers.

La méthode de présentation retenue des produits et des charges est celle autorisée.

Au niveau de l'état des flux de trésorerie, les flux liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode autorisée. Cette méthode consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

NOTE 3 : CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la société "MIP" ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers.

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et dont notamment :

- Convention du coût historique.
- Convention de la périodicité.
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de prudence.
- Convention de permanence des méthodes.

Les pertes cumulées au 31 décembre 2019 s'élèvent à 18 568 559 Dinars et dépassent le capital social. Les produits d'exploitation ont régressé de 18% par rapport à l'année 2018 et la perte de l'exercice dépasse le montant des produits d'exploitation.

Aussi, et depuis la date de clôture de l'exercice, la situation financière de la société ne s'est pas améliorée et la société a toujours des difficultés à faire face à ses engagements.

La société ne fait plus face à ses engagements et cette situation est d'autant plus aggravée par la propagation de la pandémie COVID 19.

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 3 avril 2020 a décidé la continuité d'exploitation sans statuer sur la question de réduction ou d'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes cumulés.

A défaut d'injection de fonds, la continuité d'exploitation est compromise.

NOTE 4 : EVENEMENTS POSTERIEUES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

-La propagation de la pandémie COVID 19 après la date d'arrêté des compte et la crise sanitaire qui sévit en Tunisie et au niveau mondial risque d'avoir des répercussions sur les activités futures de la société. En outre, et dans le cadre des efforts visant à atténuer les retombées économiques et sociales de ladite pandémie, le gouvernement tunisien et les gouvernements des autres pays ont annoncé une série de mesures exceptionnelles liées aux différents secteurs d'activité.

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

-La société a reçu au cours du mois de juillet 2020 deux arrêtés de taxation d'office.

Le premier se rapporte au contrôle fiscal approfondi portant sur :

<u>Impôts</u>	<u>Période concernée par le contrôle</u>
- Impôt sur les sociétés	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Acomptes provisionnels	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe sur la valeur ajoutée	du 01/08/2012 au 31/12/2014
- Retenue à la source	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe de formation professionnelle	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Fond de promotion des logements sociaux	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Droit de timbre	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- T.C.L	du 01/01/2012 au 31/12/2014

Son montant est de 640 988 Dinars

Le deuxième se rapporte au contrôle fiscal approfondi portant sur :

<u>Impôt</u>	<u>Période concernée par le contrôle</u>
- Impôt sur les sociétés	du 01/01/2011 au 31/12/2011

Son montant est de 236 250 DT

La société a fait une opposition auprès du tribunal de première instance de Tunis et les deux affaires sont toujours pendantes devant la même cour.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2019 à 285 403 DT. Elle n'a pas subi de variation par rapport à l'exercice précédent.

Ces immobilisations incorporelles se justifient comme suit :

<u>Rubriques</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Concession de marque	3 017	3 017	0
Logiciels	137 512	137 512	0
Fonds commercial	32 500	32 500	0
Droit d'usage	112 374	112 374	0
Total des immobilisations incorporelles	285 403	285 403	0

Les immobilisations incorporelles sont amorties comme suit:

<u>Immobilisations</u>	<u>Type d'amortissement</u>	<u>Taux</u>
Concession de marque	linéaire	33%
Logiciels	linéaire	33%
Fonds commercial	linéaire	5%
Droit d'usage	linéaire	33%

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2019 à 11 157 368 DT contre 11 284 178 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une diminution de 126 809 DT.

Ces immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Terrain	1 196	1 196	0
Aménagement terrain	25 321	25 321	0
Constructions	1 593 212	1 593 212	0
Installation générale aménagement construction	159 509	158 890	619
Matériel et outillage industriel	31 737	31 355	382
Agencements & installations techniques	280 256	280 256	0
Matériel de transport	295 698	295 698	0
Matériel informatique & M.M.B	578 102	572 714	5 389
Panneaux publicitaires et Abris Bus	3 422 603	3 422 053	550
Panneaux à statut juridique particulier	4 662 749	4 662 749	0
Matériel de transport à statut juridique particulier	106 986	240 735	-133 749
Total des immobilisations corporelles	11 157 368	11 284 178	-126 809

Ces immobilisations sont amorties de la manière suivante :

<i>Immobilisations</i>	<i>Type d'amortissement</i>	<i>Taux</i>
AAI du Terrain	Linéaire	10%
Constructions	Linéaire	5%
Installation générale aménagement construction	Linéaire	15%
Matériel Industriel	Linéaire	15%
Matériel de Transport	Linéaire	20%
Matériel et Mobiliers de Bureau	Linéaire	20%
AAI Divers	Linéaire	15%
Panneaux publicitaires	Linéaire	6,66%
Panneaux à statut juridique part.	Linéaire	6,66%
Matériel transport à statut juridique part.	Linéaire	33%

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 500 DT, sont amorties intégralement au cours de leur année d'acquisition.

Un tableau récapitulatif des immobilisations est présenté en annexe.

NOTE 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2019 à 1 894 168 DT. Elle se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Titres de participation	1 852 790	1 851 800	990
Dépôts et cautionnements	41 378	41 378	0
Total	1 894 168	1 893 178	990

7-1/ Titres de participation

La valeur brute des titres de participation s'élève au 31 décembre 2019 à 1 852 790 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Participation MIME	1 100 000	1 100 000	0
Participation OOH	990	0	990
Participation MIP PRINT	145 000	145 000	0
Participation MIME ENERGY	245 000	245 000	0
Participation DIGIDIS	361 800	361 800	0
Total	1 852 790	1 851 800	990

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition.

Les pourcentages de contrôle des diverses sociétés se présentent comme suit :

<u>Participation</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>% de contrôle</u>	<u>Provision constatée</u>
"MIME"	1 100 000	99,998%	1 100 000
"MIME ENERGY"	245 000	98,000%	245 000
"OOH"	990	99,000%	0
"MIP PRINT"	145 000	96,667%	145 000
"DIGIDIS"	361 800	99,889%	361 800
TOTAL	1 852 790		1 851 800

7-2/ DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

La valeur des dépôts et des cautionnements s'élève au 31 décembre 2019 à 41 378 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Dépôts et cautionnements "SNCFT"	25 751	25 751	0
Cautionnement ministère/communication	10 000	10 000	0
Cautionnements divers	5 627	5 627	0
Total	41 378	41 378	0

NOTE 8: CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances totalisent au 31 décembre 2019 un montant de 1 818 343 DT contre 2 232 389 DT au 31 décembre 2018, soit une variation négative de 414 046 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Clients	1 547 087	1 726 545	-179 458
Clients effets à recevoir	118 697	116 148	2 549
Clients produit non facturé	152 559	389 696	-237 137
Total	1 818 343	2 232 389	-414 046

8-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours de l'exercice 2019 entre la société « MIP » et les parties liées se présente comme suit :

<i>Partie liée</i>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>Facturation</u>	<u>Encaissements</u>	<u>Solde au 31/12/2019</u>
	Dirigeants communs				
"LAWHAT TUNISIE"		135 934	0	0	135 934
"MIME"	99,998%	84 147	0	0	84 147
"MIP PRINT"	96,667%	23 688	0	0	23 688
"MIME ENERGY"	98,000%	79 467	0	0	79 467
Total		323 235	0	0	323 235

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « Autres actifs courants » totalisent 4 941 889 DT au 31 décembre 2019 contre 4 936 284 DT à la clôture de l'exercice 2018, soit une variation positive de 5 605 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Fournisseurs avances et acomptes	29 947	82 232	-52 285
Personnel et comptes rattachés	7 505	6 830	675
Etat crédit TVA	47 017	13 383	33 634
Etat TVA en instance de récupération	13 247	0	13 247
Etat crédit d'impôt sur les sociétés	926 706	881 494	45 212
Opération particulière avec l'Etat	160 834	160 834	0
Sociétés du groupe et parties liées	3 713 651	3 666 508	47 143
Débiteurs divers	10	75 136	-75 126
Charges constatées d'avance	42 972	49 867	-6 895
Total	4 941 889	4 936 284	5 605

9-1/ Sociétés du groupe et parties liées

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2019 à 3 713 651 DT et correspond au solde des opérations réalisées par la société « MIP » avec les sociétés du groupe et les parties liées.

Ce solde se détaille comme suit :

<i>Société</i>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2019</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
"MIME"	99,998%	1 958 434	1 915 944	42 490
"MIP PRINT"	96,667%	1 402 618	1 398 571	4 047
"MIME ENERGY"	98,000%	352 599	351 992	607
Total		3 713 651	3 666 508	47 143

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 574 996 DT contre 462 754 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une variation positive de 112 242 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Intérêts courus	574 996	462 754	112 242
Total	574 996	462 754	112 242

10-1/ Intérêts courus

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 574 996 DT et se justifiant comme suit :

<i>Partie liée</i>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>Intérêts / compte courant</u>	<u>Encaissements</u>	<u>Solde au 31/12/2019</u>
"MIME"	99,998%	216 046	0	0	216 046
"MIP PRINT"	96,667%	205 165	112 242	0	317 407
"MIME ENERGY"	98,000%	37 801	0	0	37 801
"DIGIDIS"	99,889%	3 742	0	0	3 742
Total		462 754	112 242	0	574 996

NOTE 11 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Cette rubrique totalise 127 987 DT au 31 décembre 2019 contre 125 906 DT au 31 décembre 2018, soit une variation positive de 2 080 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Chèques en caisse	27 753	9 386	18 367
Chèques impayés	100 115	108 135	-8 020
Caisse	119	6	113
Banque Attijari Bank	0	8 380	-8 380
Total	127 987	125 906	2 080

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent (9 638 555 DT) au 31 décembre 2019 contre (8 458 873 DT) au 31 décembre 2018, soit une variation négative de 1 179 682 DT qui s'analyse ainsi :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Capital social	4 398 937	4 398 937	0
Réserves légales	35 000	35 000	0
Primes d'émission	4 251 067	4 251 067	0
Réserves spéciales d'investissement	245 000	245 000	0
Résultats reportés	-17 388 877	-14 141 039	-3 247 838
Résultat de l'exercice	-1 179 682	-3 247 838	2 068 156
Total	-9 638 555	-8 458 873	-1 179 682

12-1/Mouvements des capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de (8 458 873 DT) DT au 31 décembre 2018 à (9 638 555 DT) au 31 décembre 2019. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Primes d'émissions	Réserves légales	Réserve spéciale d'investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Total des capitaux propres au 31/12/2018	4 398 937	4 251 067	35 000	245 000	-14 141 040	-3 247 838	-8 458 873
Résultat au 31/12/2019						-1 179 682	-1 179 682
Total des capitaux propres au 31/12/2019	4 398 937	4 251 067	35 000	245 000	-17 388 877	-1 179 682	-9 638 555

NOTE 13 : PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants totalisent 1 724 864 DT au 31 décembre 2019 contre 1 679 052 DT à la clôture de l'exercice précédent soit une variation positive de 45 812 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Provisions pour risques	1 089 064	726 252	362 812
Emprunts à plus d'un an	634 000	951 000	-317 000
Cautions reçues	1 800	1 800	0
Total	1 724 864	1 679 052	45 812

13-1/Provisions pour risques et charges

Les « Provisions pour risques et charges » totalisent 1 089 064 DT au 31 décembre 2019.

Cette rubrique se justifie comme suit :

- Une provision de 211 827 Dinars au titre du contrôle fiscal approfondi 2004-2007.
- Une provision de 236 250 Dinars au titre du risque fiscal conséquent à l'augmentation du capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement.
- Une provision de 640 987 Dinars au titre du contrôle fiscal approfondi 2012-2014.

13-2/Emprunts à plus d'un an

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 634 000 DT contre 951 000 DT à la clôture de l'exercice 2018, soit une variation négative de 317 000 DT justifiée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
------------------	-------------------	-------------------	------------------

Emprunts bancaires	634 000	951 000	-317 000
Total	634 000	951 000	-317 000

13-2-1/ Crédits bancaires

Les crédits bancaires s'élèvent au 31 décembre 2019 à 634 000 DT et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Emprunt Q.N.B. 1 585 000 DT	634 000	951 000	-317 000
Total	634 000	951 000	-317 000

13-3/ Cautions reçues :

Ce compte totalise au 31 décembre 2019 un solde de 1 800 DT et concerne une caution sur un loyer annuel d'un immeuble propriété de la société.

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

Les « Fournisseurs et comptes rattachés » présentent au 31 décembre 2019 un total de 4 816 799 DT contre 4 570 747 DT à la date de clôture de l'exercice précédent, soit une variation de 246 052 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Fournisseurs d'exploitation	4 784 961	4 538 909	246 052
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	31 838	31 838	0
Total	4 816 799	4 570 747	246 052

14-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours de l'exercice 2019 entre la société « MIP » et les parties liées est présenté ainsi :

<i>Partie liée</i>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>Achats</u>	<u>Règlements</u>	<u>Solde au 31/12/2019</u>
"MIP PRINT"	96,667%	0	199 066	199 066	0
"OOH"	99,000%	0	128 521	101 511	27 009
"MG+"	Dirigeants communs	917	0	0	917
"LAWHAT TUNISIE"	Dirigeants communs	173 557	4 761	0	178 317
"YELLOW SPIRIT "	Dirigeants communs	1 024 957	78 382(*)	0	1 103 339
Total		1 199 430	410 729	300 577	1 309 582

(*) Il s'agit d'une perte de change et non de facturation.

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les « Autres passifs courants » totalisent 10 842 654 DT au 31 décembre 2019 contre 10 974 117 DT à la clôture de l'exercice 2018, soit une variation négative de 131 463 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Personnel et comptes rattachés	51 135	81 624	-30 489
État impôts et taxes	843 652	1 030 931	-187 279
Comptes courants des actionnaires	9 558 518	9 542 088	16 430
Créditeurs divers "CGF"	60 000	60 000	0
Autres Créditeurs divers	16 423	0	16 423
CNSS	30 857	33 769	-2 912
Compte d'attente	35 421	35 421	0
Charges à payer	234 130	158 201	75 929
Produits constatés d'avance	12 518	32 082	-19 564
Total	10 842 654	10 974 117	-131 463

15-1/ État impôts et taxes

Les dettes envers l'Etat s'élèvent au 31 décembre 2019 à 843 652 DT et s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Retenue à la source	78 453	55 158	23 295
TVA à payer	279 960	279 960	0
TVA collectées en instances	31 933	0	31 933
Reconnaissance de dettes fiscales	452 403	678 677	-226 274
Contribution sociale	200	0	200
Autres	704	17 136	-16 433
Total	843 652	1 030 931	-187 279

15-2/ Comptes courants des actionnaires

Les « Comptes courants des actionnaires » totalisent 9 558 518 DT au 31 décembre 2019 contre 9 542 088 DT à la clôture de l'exercice 2018, soit une variation positive de 16 430 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Société "LAWHAT TUNISIE"	1 575 338	1 575 338	0
Société "YELLOW SPIRIT"	7 969 247	7 951 875	17 372
Société "DIGIDIS"	13 933	14 875	-942
Total	9 558 518	9 542 088	16 430

NOTE 16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les « Concours bancaires et les autres passifs financiers » s'élèvent au 31 décembre 2019 à 1 189 800 DT contre 1 088 234 DT à la fin de l'exercice précédent soit une variation positive de 101 566 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Échéances à moins d'un an sur DLMT	343 417	509 236	-165 819
Intérêts courus	181 144	97 452	83 692
Découverts bancaires	665 239	481 546	183 693
Total	1 189 800	1 088 234	101 566

16-1/ Échéances à moins d'un an sur DLMT

Les échéances à moins d'un an des différents crédits s'élèvent au 31 décembre 2019 à 343 417DT contre 509 236 DT à la fin de l'exercice 2018.

Elles s'analysent comme suit:

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Échéances à moins d'un an /Emprunts bancaires	343 417	374 287	-30 871
Crédits leasing	0	134 949	-134 949
Total	343 417	509 236	-165 819

16-1-1/ Échéances à moins d'un an des crédits bancaires

Les échéances à moins d'un an des crédits bancaires s'élèvent au 31 décembre 2019 à 343 417DT contre 374 287 DT à la fin de l'exercice 2018.

Elles s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Emprunt AB 550 000	0	22 082	-22 082
Emprunt AB 56 000	0	8 788	-8 788
Emprunt Q.N.B 1 585 000	343 417	343 417	0
Total	343 417	374 287	-30 871

16-1-2/ Échéances à moins d'un an des emprunts leasing :

Les échéances à moins d'un an des emprunts leasing représentent un solde nul au 31 décembre 2019.

Elles s'analysent comme suit:

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Crédit leasing/ CT 719-2013	0	23 839	-23 839
Crédit leasing/ CT 3238	0	17 224	-17 224
Crédit leasing/ CT 3393	0	93 885	-93 885
Total	0	134 949	-134 949

16-1-3/ Mouvements des emprunts bancaires

Emprunt	Durée en mois	Taux	PL -Solde au 1/1/2019			Nouveaux crédits 2019	Remboursement 2019	PL-Solde au 31/12/19		
			Long Terme	Court terme	Total 1			Long Terme	Court terme	Total 2
Emprunt QNB 1 585 000 DT	60	8,23%	951 000	343 417	1 294 417	0	317 000	634 000	343 417	977 417
Emprunt AB 550 000 DT	60	7,75%	0	22 082	22 082	0	22 082	0	0	0
Emprunt AB 56 000 DT	60	7,45%	0	8 788	8 788	0	8 788	0	0	0
Total			951 000	374 287	1 325 287	0	347 871	634 000	343 417	977 417

16-2/ Découverts bancaires

Les découverts bancaires s'élèvent au 31 décembre 2019 à 665 239 DT contre 481 546 DT au 31 décembre 2018 et se justifient comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Découvert B.T.K	119	170	-51
Découvert Amen Bank	396 139	362 752	33 387
Découvert Attijari Bank	147	0	147
Découvert Q.N.B	268 834	118 624	150 210
Total	665 239	481 546	183 693

NOTE 17 : REVENUS

Les revenus, qui totalisent au 31 décembre 2019 un montant de 2 377 354 DT contre 2 906 081 DT à la fin de l'exercice 2018, se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Ventes et services	2 303 667	2 812 768	-509 101
Autres produits d'exploitation	73 687	93 313	-19 626
Total	2 377 354	2 906 081	-528 727

NOTE 18 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les « Dotations aux amortissements et aux provisions » s'élèvent au 31 décembre 2019 à 1068025 DT contre 1 197 240 DT au 31 décembre 2018, soit une diminution de 129 214 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Amortissements immob. incorporelles	3 317	2 407	910
Amortissements immob. corporelles	608 461	613 324	-4 863
Provisions clients et autres actifs courants	93 435	581 509	-488 073
Provisions pour risques et charges	362 812	0	362 812
Total	1 068 025	1 197 240	-129 214

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les « Autres charges d'exploitation » s'élèvent au 31 décembre 2019 à 411 276 DT contre 925 414 DT au 31 décembre 2018, soit une diminution de 514 139 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
------------------	-------------------	-------------------	------------------

Achats non stockés	100 777	122 551	-21 774
Services extérieurs	121 976	254 072	-132 096
Autres services extérieurs	156 792	516 832	-360 040
Impôts et taxes	31 731	31 959	-228
Total	411 276	925 414	-514 139

19-1/ Services extérieurs

Les services extérieurs s'élèvent au 31 décembre 2019 à 121 976 DT contre 254 072 DT au 31 décembre 2018, soit une variation négative de 132 096 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Loyer siège	36 420	123 250	-86 830
Loyers divers	14 759	20 925	-6 166
Entretien et réparation	41 153	61 183	-20 030
Primes d'assurance	18 962	42 605	-23 643
Etudes et services extérieurs	10 683	6 110	4 574
Total	121 976	254 072	-132 096

19-2/ Autres services extérieurs

Les autres services extérieurs s'élèvent à 156 792 DT au 31 décembre 2019 contre 516 832 DT au 31 décembre 2018, soit une diminution de 360 040 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Honoraires	55 567	404 864	-349 297
Publicités et relations publiques	7 596	2 751	4 845
Dons et subventions	700	0	700
Frais de déplacement	24 787	31 948	-7 160
Frais de mission	31 294	47 433	-16 139
Frais postaux et de télécommunication	14 478	16 465	-1 987
Services bancaires	22 370	13 371	8 999
Total	156 792	516 832	-360 040

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les « Charges financières nettes » s'élèvent au 31 décembre 2019 à (92 927) DT contre 1 564 917 DT au 31 décembre 2018, soit une diminution de 1 657 844 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>VARIATION</u>
Intérêts sur découverts bancaires	351 479	318 118	33 361
Agios /escomptes bancaires	1 537	15 388	-13 850
Intérêts sur emprunts	124 500	155 289	-30 789
Agios /crédits leasing	3 248	18 050	-14 803
Perte de changes	78 382	1 158 532	-1 080 150
Produits financiers	-652 073	-100 460	-551 613
Total	-92 927	1 564 917	-1 657 844

NOTE 21 : VARIATION DES CRÉANCES

La variation des créances s'élève à 414 046 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>AU 31/12/2019</u>	<u>AU 31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
(-) Créances	1 818 343	2 232 389	414 046
<i>Ajustement pour :</i>			
(+) Caution reçue	1 800	1 800	0
Total	1 820 143	2 234 189	414 046

NOTE 22 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

La variation des autres actifs courants s'élève à (117 847 DT) et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>AU 31/12/2019</u>	<u>AU 31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
(-) Autres actifs courants	4 941 889	4 936 284	-5 605
(-) Intérêts courus	574 996	462 754	-112 242
Total	5 516 885	4 570 928	-117 847

NOTE 23 : VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

La variation des fournisseurs et des autres dettes s'élève à 198 281 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>AU 31/12/2019</u>	<u>AU 31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
(+) Fournisseurs et comptes rattachés	4 816 799	4 570 747	246 052
(+) Autres passifs courants	10 842 654	10 974 117	-131 463
<i>Ajustement pour :</i>			
(+) Intérêts échus et non payés	181 144	97 452	83 692
Total	15 840 597	15 642 316	198 281

NOTE 24 : NOTE SUR LE RAPPROCHEMENT DES MONTANTS DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le montant de la trésorerie et de l'équivalent de la trésorerie totalise un solde négatif de 537 253 DT au 31/12/2019 contre un solde négatif de 355 640 DT au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Chèques à encaisser	27 753	9 386
Chèques garanties	13 618	13 618
Chèques impayés	86 497	94 517
A.B (107176)	-396 139	-362 752
B.T.K (050965)	-119	-170
Q.N.B (106080)	-268 834	-118 624
ATTIJARI	-147	8 380
Caisse	119	6
Total	-537 253	-355 640

NOTE 25 : TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Rubriques	Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges	Total
Achats consommés	1 751 223				1 751 223
Charges financières nettes	-41 817		-24 161	-26 949	-92 927
Impôts sur les sociétés				5 987	5 987
Autres pertes ordinaires				74 966	74 966
Charges de personnel	142 662		277 748	421	420 830
Dotations aux amortissements	479 329		51 523	80 927	611 778
Autres charges d'exploitation	61 691	123 383	82 255	143 946	411 276
Dotations aux provisions	0			456 247	456 247
Total	2 393 088	123 383	387 365	735 545	3 639 380

NOTE 26 : SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	2019	2018		2019	2018		2019	2018
Revenus	2 303 667	2 812 768	Coût des matières consommées	1 751 223	1 832 919	Production		
Autres produits d'exploitation	73 687	93 313					2 377 354	2 906 081
Production immobilisée	0	0						
Production	2 377 354	2 906 081	Achats consommés	1 751 223	1 832 919	Marge commerciale	626 131	1 073 162
Marge commerciale	626 131	1 073 162	Autres charges externes	379 545	893 455			
Sous total	626 131	1 073 162	Sous total	379 545	893 455	Valeur ajoutée brute	246 586	179 707
Valeur ajoutée brute	246 586	179 707	Impôts et taxes	31 731	31 959			
			Charge de personnel	420 830	688 731			
Sous total	246 586	179 707	Sous total	452 561	720 690	Excédent brut d'exploitation	- 205 975	- 540 984
Excédent brut d'exploitation	- 205 975	- 540 984	Charges financières	559 145	1 665 377			
Autres gains ordinaires	82 344	100 068	Dotation aux amortissements et provisions	1 068 025	1 197 240			
Produits financiers	652 073	100 460	Autres Pertes ordinaires	74 966	37 797			
Transfert et reprise de charges			Impôt sur les bénéfices	5 987	6 968			
Sous total	528 442	- 340 456	Sous total	1 708 124	2 907 382	Résultat des activités ordinaires	-1 179 682	-3 247 838
Résultat positif des activités ordinaires	-1 179 682	-3 247 838	Résultat négatif des activités ordinaires			Résultat net de l'exercice	-1 179 682	-3 247 838
Effet positif des modifications comptable			Effet négatif des modifications comptable			Résultat net après modifications comptables	-1 179 682	-3 247 838

NOTE 27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

27-1/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme d'UN MILLION CINQ CENT QUATRE VINGT CINQ MILLE DINARS (1 585 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 1^{er} rang sur terrain d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot n° 9.

27-2/ Crédits de gestion QNB

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution, ouverture d'accréditif que la société doit ou pourrait devoir à la QNB à hauteur d'un montant de SEPT CENT TRENTE CINQ MILLE DINARS (735 000 DT)

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

27-3/ Cautions reçues

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2^{ème} rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- La société a obtenu la caution solidaire de la société « YELLOW SPIRIT » envers l'AMEN BANK à hauteur de la somme d'un million de dinars (1 100 000 DT).
- La société a obtenu la caution solidaire de la société « YELLOW SPIRIT » envers la QNB à hauteur de la somme d'un million cinq cent mille dinars (1 500 000 DT).

27-4/ Cautions données

- La société a donné une caution hypothécaire de 1er rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.

ANNEXE

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE "M.I.P"

Impasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2-ARIANA

IU: 867795N

TABLEAU RECAPITULATIF DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2019

<i>DESIGNATION</i>	<i>Valeurs brutes</i>				<i>Amortissements</i>				<i>VCN</i>
	<i>Au 1/1/19</i>	<i>Acquisition</i>	<i>Cession Reclassement</i>	<i>Au 31/12/2019</i>	<i>Au 1/1/19</i>	<i>Dotation 19</i>	<i>Régularisation</i>	<i>Au 31/12/2019</i>	<i>Au 31/12/2019</i>
Immobilisations incorporelles									
Concession de marque	260	0	0	260	260	0	0	260	0
Logiciels	140 269	0	0	140 269	136 309	1 692	0	138 002	2 267
Fonds commercial	32 500	0	0	32 500	21 245	1 625	0	22 870	9 630
Droit d'usage	112 374	0	0	112 374	112 374	0	0	112 374	0
Total des immobilisations incorporelles	285 403	0	0	285 403	270 188	3 317	0	273 506	11 898
Immobilisations corporelles									
Terrain	1 196	0	0	1 196	0	0	0	0	1 196
Aménagement terrain	25 321	0	0	25 321	12 643	1 266	0	13 909	11 412
Construction	1 593 212	0	0	1 593 212	239 668	79 661	0	319 329	1 273 884
installation général agencement divers	158 890	619	0	159 509	1 959	23 924	0	25 883	133 626
Matériel et outillage industriel	31 355	382	0	31 737	9 009	4 717	0	13 726	18 011
Agencements & installations techniques	280 256	0	0	280 256	271 726	4 238	0	275 964	4 292
Matériel de transport	295 698	0	0	295 698	233 742	26 290	0	260 033	35 665
Matériels informatiques & M.M.B	572 714	5 389	0	578 102	550 283	21 822	0	572 105	5 997
Panneaux publicitaires	3 422 053	550	0	3 422 603	2 099 504	169 228	0	2 268 732	1 153 871
Panneaux à statut juridique particulier	2 029 803	0	0	2 029 803	1 138 288	109 575	0	1 247 863	781 940
Abris bus à statut juridique particulier	2 387 946	0	0	2 387 946	1 091 310	151 398	0	1 242 708	1 145 237
Matériel de transport à statut juridique particulier	240 735	0	133 749	106 986	240 735	0	133 749	106 986	0
Kit photovoltaïque à statut juridique particulier	245 000	0	0	245 000	65 366	16 342	0	81 708	163 293
Total des immobilisations corporelles	11 284 178	6 940	133 749	11 157 368	5 954 234	608 461	133 749	6 428 946	4 728 423
Total général	11 569 581	6 940	133 749	11 442 772	6 224 422	611 778	133 749	6 702 451	4 740 320

RAPPORT GENERAL

Exercice clos le 31 décembre 2019

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

I- *Rapport d'audit des états financiers :*

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 3 avril 2020, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 8 935 563 Dinars et des capitaux propres négatifs de 9 638 555 Dinars, y compris le résultat déficitaire de l'exercice qui s'élève à 1 179 682 Dinars

À notre avis, à l'exception des incidences des points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers ci-joints, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'opinion avec réserves

Comme il est indiqué à la note 3 :

- Les pertes cumulées de la société dépassent le montant du capital social.
- La société ne cesse de réaliser des pertes.
- Les produits d'exploitation ont régressé de 18% par rapport à l'année 2018.

Cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Les états financiers ne fournissent pas des informations adéquates sur ce point.

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

- Les immobilisations de la société totalisent des montants brut et net respectivement de 11 442

772 Dinars et 4 740 320 Dinars.

Contrairement aux dispositions du code de commerce et du système comptable des entreprises tunisien, ces immobilisations n'ont pas été inventoriées à la date de clôture de l'exercice.

L'incidence éventuelle du résultat d'un éventuel inventaire sur les états financiers ne peut être valablement appréhendée.

- Les actifs courants présentant des risques de non recouvrement et non provisionnés totalisent au 31 décembre 2019 la somme de 2 028 667 Dinars et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
Clients ordinaires	45 855
Clients douteux	5 198
Débiteurs divers	1 402 618
Intérêts courus	574 996
Total	2 028 667

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée.

Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1- Exhaustivité du Chiffre d'affaires

Question clé de l'audit :

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'élèvent à 2 303 667 DT, représentant 97% du total des produits d'exploitation de la société.

Nous avons considéré que la prise en compte de revenu est une question clé d'audit en raison du volume important des transactions de vente et leur importance significative dans les comptes de la société.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre du processus de prise en compte des revenus ;
- Vérifier la concordance entre les bases commerciales et les revenus comptabilisés par la société ;
- Réaliser un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données

comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes.

- Vérifier le caractère approprié des informations fournies sur les revenus et présentées dans les notes aux états financiers.

2- Evaluation des titres de participation

Question clé de l'audit:

Les titres détenus par MIP s'élèvent à 1 852 790 DT au 31 décembre 2019. Ces titres sont évalués à leurs coûts historiques.

Nous avons considéré que l'évaluation des titres de MIP est une question clé d'audit en raison de leur importance significative dans les comptes de la société et du jugement nécessaire à l'appréciation de la valeur d'usage.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Apprécier les procédures de contrôle mises en place par la société dans le cadre du processus d'évaluation des titres;
- Vérifier les méthodes d'évaluation adoptées par la société et apprécier le caractère approprié des hypothèses et des modalités retenues pour l'évaluation des titres au regard des critères prévus par les normes comptables concernées ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

Paragraphe d'observation

Comme il est indiqué au niveau de la note aux états financiers n° 4 « Evénements postérieurs à la clôture », les premiers mois de l'année 2020 se sont caractérisés par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale. En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques.

Ces événements ne nécessitent aucun ajustement des états financiers de la société au titre de l'exercice 2019. Cependant, ils pourraient avoir une incidence sur la situation financière de la société au cours des exercices suivants qui ne peut pas être estimée sur la base des informations disponibles.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

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

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

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

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

- Respect des délais légaux de publication et de tenue de l'assemblée générale :

La société n'a pas respecté les délais légaux de publication et de divulgation des informations financières relatives aux états financiers individuels au 31 décembre 2019, tels que prévus au niveau des articles 3 et suivants de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents. Par ailleurs, la société n'a pas respecté les dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales relatif au délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire, qui doit se réunir au moins une fois par année et dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable, et ce notamment pour approuver les comptes de l'exercice écoulé.

- Publications des états financiers intermédiaires :

La société n'a pas établi ses états financiers intermédiaires au titre de l'exercice 2019 et n'a pas en conséquence respecté les procédures de dépôt, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis telles que prévues par l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

- Observation des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, tenue le 3 avril 2020, a décidé la continuité de l'activité de la société sans statuer sur la question de réduction ou d'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes cumulés.

- Observation des dispositions de l'article 190 bis du code des sociétés commerciales :

Contrairement aux dispositions de l'article 190 bis du code des sociétés commerciales, le conseil d'administration de la société nommé par l'Assemblée générale ordinaire tenue le 3 avril 2020 ne comporte pas au moins deux membres indépendants des actionnaires.

En effet, la société n'a pas reçu de candidature pour ces deux postes.

Tunis, le 20 octobre 2020

Néjib MARRAKCHI

RAPPORT SPECIAL

Exercice clos le 31 décembre 2019

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

Votre conseil d'administration nous a avisés des conventions autorisées suivantes :

A- Conventions et opérations se rapportant aux sociétés du groupe

A-1-Transactions commerciales avec les sociétés du groupe et les administrateurs

1-1 Transactions commerciales avec la société « MIP PRINT »:

- Achats auprès de la société «MIP PRINT» pour un montant de 199 066 Dinars - TTC ;

1-1 Transactions commerciales avec la société « OUT OF HOME SERVICES »:

- Achats auprès de la société «OOH» pour un montant de 128 521 Dinars - TTC ;

A-2- Comptes courants productifs d'intérêts :

2-1 Société « MIME » :

- Compte courant débiteur de la société « MIME » pour un montant de 1 958 434 Dinars. Ce compte est non rémunéré au cours de cet exercice.

2-2 Société « MIP PRINT »:

- Compte courant débiteur de la société « MIP PRINT » pour un montant de 1 402 618 Dinars. Ce compte est rémunéré au taux de 8%. Les intérêts de l'année 2019 s'élèvent à 112 242 Dinars HT.

2-3 Société « LAWHAT TUNISIE » :

- Compte courant créditeur de la société « LAWHAT TUNISIE » pour un montant de 1 575 338 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8% et 3%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 86 027 Dinars HT.

2-4 Société « YELLOW SPIRIT » :

- Compte courant créditeur de la société « YELLOW SPIRIT » pour un montant de 7 969 247 Dinars. Ce compte est rémunéré au taux de 3%. Les intérêts de l'année 2019 facturés s'élèvent à 202 483 Dinars TTC.
- La société « MIP » a constaté un gain de change relatif à l'actualisation du compte «YELLOW SPIRIT » au 31 Décembre 2019 pour un montant de 539 831 Dinars.

2-5 Société « MIME ENERGY »:

- Compte courant débiteur de la société « MIME ENERGY » pour un montant de 352 599 Dinars. Ce compte est non rémunéré au cours de cet exercice.

A-3-Cautions reçues:

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2ème rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.

A-4-Cautions données:

- La société a donné une caution hypothécaire de 1^{er} rang portant sur la totalité du duplex n° B 157 situé à la résidence les UV4, sis à El Menzah VI, Ariana; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

B-1- Président Directeur Général

Les obligations et engagements de la société « MIP » envers le Président Directeur Général, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

Monsieur Kamel BOUABIDI

	<i>Charges de l'exercice</i>	<i>Passifs au 31/12/2019</i>
Salaire brut annuel	63 583	2 219
<i>TOTAL</i>	63 583	2 219

Par ailleurs, nos investigations n'ont pas relevé d'autres conventions rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 20 octobre 2020

Néjib MARRAKCHI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

Siège Social : Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I la Charguia 2, BP 2035, Ariana

La société MIP publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 Novembre 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Néjib MARRAKCHI.

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE "M.I.P"

Impasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2 -Ariana

IU: 867795N

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>ACTIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>31 décembre 2018</i>	<i>31 décembre 2017</i>
ACTIFS NON COURANTS :			
ACTIFS IMMOBILISES			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	5	285 403	282 646
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		-270 188	-267 781
		15 215	14 865
<i>Immobilisations corporelles</i>	6	11 284 178	11 228 580
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-5 954 234	-5 436 642
		5 329 944	5 791 938
<i>Immobilisations financières</i>	7	1 893 178	1 927 771
<i>Moins: provisions</i>		-1 851 800	-1 345 000
		41 378	582 771
Total des actifs immobilisés		5 386 536	6 389 574
Total des actifs non courants		5 386 536	6 389 574
ACTIFS COURANTS			
<i>Stocks</i>		0	0
<i>Clients et comptes rattachés</i>	8	2 232 389	2 728 705
<i>Moins: provisions</i>		-958 355	-1 015 855
		1 274 034	1 712 850
<i>Autres actifs courants</i>	9	4 936 284	4 208 634
<i>Moins: provisions</i>		-2 267 937	-2 193 228
		2 668 347	2 015 406
<i>Placements et autres actifs financiers</i>	10	462 754	362 294
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		462 754	362 294
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	11	125 906	611 060
<i>Moins: provisions</i>		-64 301	-64 301
		61 606	546 759
Total des actifs courants		4 466 741	4 637 310
TOTAL DES ACTIFS		9 853 278	11 026 884

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE "M.I.P"

Impasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2 -Ariana

IU: 867795N

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>31 décembre 2018</i>	<i>31 décembre 2017</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
<i>Capital Social</i>		4 398 937	4 398 937
<i>Réserves légales</i>		35 000	35 000
<i>Réserves spéciales d'investissement</i>		245 000	245 000
<i>Primes d'émission</i>		4 251 067	4 251 067
<i>Résultats reportés</i>		-14 141 039	-11 826 685
<i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>		<u>-5 211 036</u>	<u>-2 896 681</u>
<i>Résultat de l'exercice</i>		-3 247 838	-2 314 354
<u><i>Total capitaux propres avant affectation</i></u>	12	<u>-8 458 873</u>	<u>-5 211 036</u>
<i>PASSIFS</i>			
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>			
<i>Provisions pour risques</i>		726 252	726 252
<i>Emprunts à plus d'un an</i>		951 000	1 397 890
<i>Cautions reçues</i>		1 800	1 800
<i>Total des passifs non courants</i>	13	<u>1 679 052</u>	<u>2 125 942</u>
<i>PASSIFS COURANTS</i>			
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	14	4 570 747	4 029 295
<i>Autres passifs courants</i>	15	10 974 117	8 921 881
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	16	1 088 234	1 160 802
<i>Total des passifs courants</i>		16 633 099	14 111 977
<u><i>Total des passifs</i></u>		<u>18 312 151</u>	<u>16 237 919</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</u>		<u>9 853 278</u>	<u>11 026 884</u>

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE "M.I.P"

Impasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2 -Ariana

IU: 867795N

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

<i>DESIGNATION</i>	<i>NOTES</i>	<i>31 décembre 2018</i>	<i>31 décembre 2017</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
<i>Prestations de services et ventes</i>		2 812 768	3 714 842
<i>Autres produits d'exploitation</i>		93 313	42 985
<u>Total des produits d'exploitation</u>	17	<u>2 906 081</u>	<u>3 757 827</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
<i>Variation des stocks</i>		0	9 799
<i>Achats de marchandises</i>		1 832 919	2 387 322
<i>Charges de personnel</i>		688 731	961 160
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>	18	1 197 240	915 819
<i>Autres charges d'exploitation</i>	19	925 414	1 009 330
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>4 644 305</u>	<u>5 283 431</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>-1 738 224</u>	<u>-1 525 604</u>
<i>Charges financières nettes</i>	20	1 564 917	886 920
<i>Autres gains ordinaires</i>		100 068	174 224
<i>Autres pertes ordinaires</i>		37 797	68 445
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE AVANT IMPOT		<u>-3 240 870</u>	<u>-2 306 745</u>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>		6 968	7 609
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE APRES IMPOT		<u>-3 247 838</u>	<u>-2 314 354</u>
<i>Éléments extraordinaires</i>		0	0
RESULTAT NET		<u>-3 247 838</u>	<u>-2 314 354</u>

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE "M.I.P"

Impasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2 -Ariana

IU: 867795N

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	<i>NOTES</i>	<i>31 décembre 2018</i>	<i>31 décembre 2017</i>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
RESULTAT NET		<u>-3 247 838</u>	<u>-2 314 354</u>
<i>Ajustements pour:</i>			
- <i>Amortissements et provisions</i>		1 197 240	915 819
- <i>Variations des:</i>			
<i>Stocks:</i>		0	9 799
<i>Créances:</i>	21	496 316	-557 849
<i>Autres actifs:</i>	22	-828 110	-214 936
<i>Fournisseurs & autres dettes:</i>	23	2 675 420	3 839 744
- <i>Plus ou moins values de cession:</i>		-78 841	-137 037
- <i>Reprise sur provision</i>		-57 500	-4 549
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		156 688	1 536 638
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
<i>Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		-163 108	-76 683
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		47 320	137 037
<i>Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières</i>		0	0
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</i>		75 136	29 258
<i>Décassements affectés au autres actifs non courants</i>		0	0
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-40 652	89 612
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
<i>Encaissements provenant des emprunts</i>		0	1 585 000
<i>Remboursements des emprunts</i>		-572 892	-2 106 424
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-572 892	-521 424
VARIATION DE TRESORERIE		<u>-456 857</u>	<u>1 104 826</u>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		101 217	-1 003 609
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	24	-355 640	101 217

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

1-1/ Constitution

La société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » est une société qui a été constituée le 10 mars 2004 sous la forme d'une SARL suivant acte sous seing privé.

Elle a été transformée en société anonyme suivant décision de l'assemblée générale extraordinaire du 11 octobre 2012.

Le capital social de la société s'élève au 31 décembre 2018 à 4 398 937 DT et se divise en 4 398 937 actions de 1 DT.

1-2/ Objet social

La société a pour objet la publicité commerciale.

Et plus généralement, toute opération commerciale, industrielle, financière, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.

1-3/ Siège social

Le siège social est fixé à l'impasse Rue des Entrepreneurs, la Zone Industrielle la Charguia 2, Ariana-Tunisie.

NOTE 2 : PRESENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de l'exercice 2018 sont établis conformément aux dispositions du nouveau système comptable promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Ces états financiers comprennent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état des flux de trésorerie ;
- Et les notes aux états financiers.

La méthode de présentation retenue des produits et des charges est celle autorisée.

Au niveau de l'état des flux de trésorerie, les flux liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode autorisée. Cette méthode consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

NOTE 3 : CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la société "MIP" ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers.

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et dont notamment :

- Convention du coût historique.
- Convention de la périodicité.
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de prudence.
- Convention de permanence des méthodes.

Les pertes cumulées au 31 décembre 2018 s'élèvent à 17 388 877 Dinars et dépassent le capital social. Les produits d'exploitation ont régressé de 29% par rapport à l'année 2017 et la perte de l'exercice dépasse le montant des produits d'exploitation.

Aussi, et depuis la date de clôture de l'exercice, la situation financière de la société ne s'est pas améliorée et la société a toujours des difficultés à faire face à ses engagements.

La société ne fait plus face à ses engagements et cette situation est d'autant plus aggravée par la propagation de la pandémie COVID 19.

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 3 avril 2020 a décidé la continuité d'exploitation sans statuer sur la question de réduction ou d'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes cumulés.

A défaut d'injection de fonds, la continuité d'exploitation est compromise.

NOTE 4 : EVENEMENTS POSTERIEUES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

-La propagation de la pandémie COVID 19 après la date d'arrêté des compte et la crise sanitaire qui sévit en Tunisie et au niveau mondial risque d'avoir des répercussions sur les activités futures de la société. En outre, et dans le cadre des efforts visant à atténuer les retombées économiques et sociales de ladite pandémie, le gouvernement tunisien et les gouvernements des autres pays ont annoncé une série de mesures exceptionnelles liées aux différents secteurs d'activité.

Il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 décembre 2018, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

-La société a reçu au cours du mois de juillet 2020 deux arrêtés de taxation d'office.

Le premier se rapporte au contrôle fiscal approfondi portant sur :

<u>Impôts</u>	<u>Période concernée par le contrôle</u>
- Impôt sur les sociétés	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Acomptes provisionnels	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe sur la valeur ajoutée	du 01/08/2012 au 31/12/2014
- Retenue à la source	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe de formation professionnelle	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Fond de promotion des logements sociaux	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Droit de timbre	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- T.C.L	du 01/01/2012 au 31/12/2014

Son montant est de 640 988 Dinars

Le deuxième se rapporte au contrôle fiscal approfondi portant sur :

<u>Impôt</u>	<u>Période concernée par le contrôle</u>
- Impôt sur les sociétés	du 01/01/2011 au 31/12/2011

Son montant est de 236 250 DT

La société a fait une opposition auprès du tribunal de première instance de Tunis et les deux affaires sont toujours pendantes devant la même cour.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2018 à 285 403 DT contre 282 646 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Ces immobilisations incorporelles se justifient comme suit :

<u>Rubriques</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Concession de marque	260	260	0
Logiciels	140 269	137 512	2 757
Fonds commercial	32 500	32 500	0
Droit d'usage	112 374	112 374	0
Total des immobilisations incorporelles	285 403	282 646	2 757

Les immobilisations incorporelles sont amorties comme suit:

<u>Immobilisations</u>	<u>Type d'amortissement</u>	<u>Taux</u>
Concession de marque	linéaire	33%
Logiciels	linéaire	33%
Fonds commercial	linéaire	5%
Droit d'usage	linéaire	33%

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2018 à 11 284 178 DT contre 11 228 580 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une augmentation de 55 598 DT.

Ces immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Terrain	1 196	1 196	0
Aménagement terrain	25 321	25 321	0
Constructions	1 593 212	1 593 212	0
Installations générales, Aménagements des constructions	158 890	0	158 890
Matériel et outillage industriel	31 355	31 355	0
Agencements & installations techniques	280 256	280 256	0
Matériel de transport	295 698	356 873	-61 175
Matériel informatique & M.M.B	572 714	571 253	1 461
Panneaux publicitaires et Abris Bus	3 422 053	3 422 053	0
Panneaux à statut juridique particulier	4 662 749	4 662 749	0
Matériel de transport à statut juridique particulier	240 735	284 313	-43 578
Total des immobilisations corporelles	11 284 178	11 228 580	55 598

Ces immobilisations sont amorties de la manière suivante :

<i>Immobilisations</i>	<i>Type d'amortissement</i>	<i>Taux</i>
AAI du Terrain	Linéaire	10%
Constructions	Linéaire	5%
Installation générale aménagement construction	Linéaire	15%
Matériel Industriel	Linéaire	15%
Matériel de Transport	Linéaire	20%
Matériel et Mobiliers de Bureau	Linéaire	20%
AAI Divers	Linéaire	15%
Panneaux publicitaires	Linéaire	6,66%
Panneaux à statut juridique part.	Linéaire	6,66%
Matériel transport à statut juridique part.	Linéaire	33%

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 500 DT, sont amorties intégralement au cours de leur année d'acquisition.

Un tableau récapitulatif des immobilisations est présenté en annexe.

NOTE 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2018 à 1 893 178 DT.

Elle se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Titres de participation	1 851 800	1 886 393	-34 593
Dépôts et cautionnements	41 378	41 378	0
Total	1 893 178	1 927 771	-34 593

7-1/ Titres de participation

La valeur brute des titres de participation s'élève au 31 décembre 2018 à 1 851 800 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Participation MIME	1 100 000	1 100 000	0
Participation MIP MALI	0	34 593	-34 593
Participation MIP PRINT	145 000	145 000	0
Participation MIME ENERGY	245 000	245 000	0
Participation DIGIDIS	361 800	361 800	0
Total	1 851 800	1 886 393	-34 593

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition.

Les pourcentages de contrôle des diverses sociétés se présentent comme suit :

<u>Participation</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>% de contrôle</u>	<u>Provision constatée</u>
"MIME"	1 100 000	99,998%	1 100 000
"MIP PRINT"	145 000	96,667%	145 000
"DIGIDIS"	361 800	99,889%	361 800
"MIME ENERGY"	245 000	98,000%	245 000
Total	1 851 800		1 851 800

- La société « MIP » a cédée sa participation au capital social de « MIP MALI » en faveur de YELLOW SPIRIT Sal « Holding » et sa filiale PIKASSO AFRICA Sal « Offshore » suivant acte daté du 12/09/2018 pour un prix global de 75 136 DT.

7-2/ DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

La valeur des dépôts et des cautionnements s'élève au 31 décembre 2018 à 41 378 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Dépôts et cautionnements "SNCFT"	25 751	25 751	0
Cautionnement ministère/communication	10 000	10 000	0
Cautionnements divers	5 627	5 627	0
Total	41 378	41 378	0

NOTE 8: CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances totalisent au 31 décembre 2018 un montant de 2 232 389 DT contre 2 728 705 DT au 31 décembre 2017, soit une variation négative de 496 319 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Clients locaux	1 167 992	1 136 358	31 635
Clients effets à recevoir	57 867	286 062	-228 195
Clients effets impayés	58 281	128 266	-69 985
Clients douteux	558 553	631 053	-72 500
Clients produit non facturé	389 696	546 967	-157 271
Total	2 232 389	2 728 705	-496 316

8-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours de l'exercice 2018 entre la société « MIP » et les parties liées se présente comme suit :

<i>Partie liée</i>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Facturation</u>	<u>Encaissements</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>
"LAWHAT TUNISIE"	Dirigeants communs	134 606	20 328	19 000	135 934
"MIME"	99,998%	84 147	0	0	84 147
"MIP PRINT"	96,667%	14 165	9 523	0	23 688
"MIME ENERGY"	98,000%	79 467	0	0	79 467
Total		312 385	29 851	19 000	323 236

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « Autres actifs courants » totalisent 4 936 284 DT au 31 décembre 2018 contre 4 208 634 DT à la clôture de l'exercice 2017, soit une variation positive de 727 650 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Fournisseurs avances et acomptes	82 232	111 866	-29 634
Personnel et comptes rattachés	6 830	3 855	2 975
Etat crédit TVA	13 383	0	13 383
Etat crédit d'impôt sur les sociétés	881 494	810 800	70 694
Opération particulière avec l'Etat	160 834	160 834	0
Sociétés du groupe et parties liées	3 666 508	3 084 255	582 253
Débiteurs divers	75 136	0	75 136
Charges constatées d'avance	49 867	37 024	12 843
Total	4 936 284	4 208 634	727 650

9-1/ Sociétés du groupe et parties liées

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2018 à 3 666 508 DT et correspond au solde des opérations réalisées par la société « MIP » avec les sociétés du groupe et les parties liées.

Ce solde se détaille comme suit :

<i>Société</i>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>Solde au 31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
"MIME"	99,998%	1 915 945	1 861 498	54 447
"MIP PRINT"	96,667%	1 398 571	844 079	554 492
"MIME ENERGY"	98,000%	351 992	341 397	10 595
Total		3 666 508	3 084 255	582 254

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 462 754 DT contre 362 754 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une variation positive de 100 460 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Intérêts courus	462 754	362 294	100 460
Total	462 754	362 294	100 460

10-1/ Intérêts courus

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 462 754 DT et se justifiant comme suit :

<i>Partie liée</i>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2017</u>	<u>Intérêts / compte courant</u>	<u>Encaissements</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>
"MIME"	99,998%	216 046	0	0	216 046
"MIP PRINT"	96,667%	104 705	100 460	0	205 165
"MIME ENERGY"	98,000%	37 801	0	0	37 801
"DIGIDIS"	99,889%	3 742	0	0	3 742
Total		362 294	100 460	0	462 754

NOTE 11 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Cette rubrique totalise 125 906 DT au 31 décembre 2018 contre 611 060 DT au 31 décembre 2017, soit une variation négative de 485 153 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Chèques en caisse	9 386	518 117	-508 731
Chèques impayés	108 135	77 919	30 216
Caisse	6	403	-397
Banque ATTIJARI BANK	8 380	14 610	-6 230
Banque BTK	0	11	-11
Total	125 906	611 060	-485 153

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent (8 458 873 DT) au 31 décembre 2018 contre (5 211 036 DT) au 31 décembre 2017, soit une variation négative de 3 247 838 DT qui s'analyse ainsi :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Capital social	4 398 937	4 398 937	0
Réserves légales	35 000	35 000	0
Primes d'émission	4 251 067	4 251 067	0
Réserves spéciales d'investissement	245 000	245 000	0
Résultats reportés	-14 141 039	-11 826 685	-2 314 354
Résultat de l'exercice	-3 247 838	-2 314 354	-933 483
Total	-8 458 873	-5 211 036	-3 247 838

12-1/Mouvements des capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de (5 211 036 DT) DT au 31/12/2017 à (8 458 873 DT) au 31/12/2018. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Primes d'émissions	Réserves légales	Réserve spéciale d'investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Total des capitaux propres au 31/12/2017	4 398 937	4 251 067	35 000	245 000	-11 826 685	-2 314 354	-5 211 036
Affectation assemblée générale					-2 314 354	2 314 354	0
Résultat au 31/12/2018						-3 247 838	-3 247 838
Total des capitaux propres au 31/12/2018	4 398 937	4 251 067	35 000	245 000	-14 141 040	-3 247 838	-8 458 873

NOTE 13 : PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants totalisent 1 679 052 DT au 31 décembre 2018 contre 2 125 942 DT à la clôture de l'exercice précédent soit une variation négative de 446 890 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Provisions pour risques	726 252	726 252	0
Emprunts à plus d'un an	951 000	1 397 890	-446 890
Cautions reçues	1 800	1 800	0
Total	1 679 052	2 125 942	-446 890

13-1/Provisions pour risques et charges

Les « Provisions pour risques et charges » totalisent 726 252 DT au 31 décembre 2018.

Cette rubrique se justifie comme suit :

- Une provision de 211 827 Dinars au titre du contrôle fiscal approfondi 2004-2007.
- Une provision de 270 000 Dinars au titre du risque fiscal conséquent à l'augmentation du capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement.
- Une provision de 244 425 Dinars au titre du contrôle fiscal approfondi 2012-2014.

13-2/Emprunts à plus d'un an

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 951 000 DT contre 1 397 890 DT à la clôture de l'exercice 2017, soit une variation négative de 446 890 DT justifiée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Emprunts bancaires	951 000	1 286 781	-335 781
Crédits leasing	0	111 109	-111 109
Total	951 000	1 397 890	-446 890

13-2-1/ Crédits bancaires

Les crédits bancaires s'élèvent au 31 décembre 2018 à 951 000 DT et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Emprunt Q.N.B. 1 585 000 DT	951 000	1 268 000	-317 000
Emprunt AB. 56 000 DT	0	7 706	-7 706
Emprunt AB. 550 000 DT	0	11 075	-11 075
Total	951 000	1 286 781	-335 781

13-2-2/ Crédits leasing

Les crédits leasing représentent au 31 décembre 2018 un solde nul contre à 111 109 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Crédit leasing/ CT 3238	0	17 224	-17 224
Crédit leasing/ CT 3393	0	93 885	-93 885
Total	0	111 109	-111 109

13-3/ Cautions reçues :

Ce compte totalise au 31 décembre 2018 un solde de 1 800 DT et concerne une caution sur un loyer annuel d'un immeuble propriété de la société.

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

Les « Fournisseurs et comptes rattachés » présentent au 31 décembre 2018 un total de 4 570 747 DT contre 4 029 295 DT à la date de clôture de l'exercice précédent, soit une variation de 541 453 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Fournisseurs d'exploitation	4 538 909	3 997 457	541 453
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	31 838	31 838	0
Total	4 570 747	4 029 295	541 453

14-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours de l'exercice 2018 entre la société « MIP » et les parties liées est présenté ainsi :

<i>Partie liée</i>	<i>Pourcentage de contrôle</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Achats</i>	<i>Règlements</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>
"MIP PRINT"	96,667%	0	571 132	571 132	0
"MG+"	Dirigeants communs	917	0	0	917
"LAWHAT TUNISIE"	Dirigeants communs	168 796	4 761	0	173 557
"YELLOW SPIRIT "	Dirigeants communs	610 964	413 993	0	1 024 957
Total		780 677	989 885	571 132	1 199 430

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les « Autres passifs courants » totalisent 10 974 117 DT au 31 décembre 2018 contre 8 921 881 DT à la clôture de l'exercice 2017, soit une variation positive de 2 052 236 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>VARIATION</i>
Personnel et comptes rattachés	81 624	77 343	4 281
État impôts et taxes	1 030 931	1 128 308	-97 376
Comptes courants des actionnaires	9 542 088	7 242 049	2 300 040
Créditeurs divers "CGF"	60 000	60 000	0
CNSS	33 769	68 978	-35 209
Compte d'attente	35 421	43 303	-7 882
Charges à payer	158 201	191 663	-33 462
Produits constatés d'avance	32 082	110 238	-78 155
Total	10 974 117	8 921 881	2 052 236

15-1/ État impôts et taxes

Les dettes envers l'Etat s'élèvent au 31 décembre 2018 à 1 030 931 DT et s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>VARIATION</i>
Retenues à la source	55 158	389 085	-333 927
État TFP/FOPROLOS	0	19 827	-19 827
TVA à payer	279 960	168 568	111 392
Reconnaissance de dettes fiscales	678 677	547 749	130 929
Autres	17 136	3 079	14 057
Total	1 030 931	1 128 308	-97 376

15-2/ Comptes courants des actionnaires

Les « Comptes courants des actionnaires » totalisent 9 542 088 DT au 31 décembre 2018 contre 7 242 049 DT à la clôture de l'exercice 2017, soit une variation positive de 2 300 040 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Société "LAWHAT TUNISIE"	1 575 338	1 575 338	0
Société "YELLOW SPIRIT"	7 951 875	5 651 710	2 300 165
Société "DIGIDIS"	14 875	15 000	-125
Total	9 542 088	7 242 049	2 300 040

NOTE 16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les « Concours bancaires et les autres passifs financiers » s'élèvent au 31 décembre 2018 à 1 088 234 DT contre 1 160 802 DT à la fin de l'exercice précédent soit une variation négative de 72 567 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Échéances à moins d'un an sur DLMT	509 236	635 238	-126 002
Intérêts courus	97 452	15 721	81 732
Découverts bancaires	481 546	509 843	-28 297
Total	1 088 234	1 160 802	-72 567

16-1/ Échéances à moins d'un an sur DLMT

Les échéances à moins d'un an des différents crédits s'élèvent au 31 décembre 2018 à 509 236DT contre 635 238 DT à la fin de l'exercice 2017.

Elles s'analysent comme suit:

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Échéances à moins d'un an /Emprunts bancaires	374 287	457 926	-83 639
Crédits leasing	134 949	177 312	-42 363
Total	509 236	635 238	-126 002

16-1-1/ Échéances à moins d'un an des crédits bancaires

Les échéances à moins d'un an des crédits bancaires s'élèvent au 31 décembre 2018 à 374 287DT contre 457 926 DT à la fin de l'exercice 2017.

Elles s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Emprunt AB 550 000	22 082	127 442	-105 360
Emprunt AB 56 000	8 788	13 484	-4 696
Emprunt Q.N.B 1 585 000	343 417	317 000	26 417
Total	374 287	457 926	-83 639

16-1-2/ Échéances à moins d'un an des emprunts leasing :

Les échéances à moins d'un an des emprunts leasing s'élèvent au 31 décembre 2018 à 134 949DT contre 177 312 DT à la fin de l'exercice 2017.

Elles s'analysent comme suit:

Rubriques	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Crédit leasing/ CT 719-2013	23 839	23 839	0
Crédit leasing/ CT 3238	17 224	23 832	-6 608
Crédit leasing/ CT 3393	93 885	129 641	-35 756
Total	134 949	177 312	-42 363

16-1-3/ Mouvements des emprunts bancaires

Emprunt	Durée en mois	Taux	PL -Solde au 1/1/2018			Nouveaux crédits 2018	Remboursement 2018	PL-Solde au 31/12/18		
			Long Terme	Court terme	Total 1			Long Terme	Court terme	Total 2
Emprunt QNB 1 585 000 DT	60	8,23%	1 268 000	317 000	1 585 000	0	290 583	951 000	343 417	1 294 417
Emprunt AB 550 000 DT	60	7,75%	11 075	127 442	138 517	0	116 435	0	22 082	22 082
Emprunt AB 56 000 DT	60	7,45%	7 706	13 484	21 190	0	12 402	0	8 788	8 788
Total			1 286 781	457 926	1 744 707	0	419 420	951 000	374 287	1 325 287

16-2/ Découverts bancaires

Les découverts bancaires s'élèvent au 31 décembre 2018 à 481 546 DT contre 509 843 DT au 31 décembre 2017 et se justifient comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Découvert B.T.K	170	0	170
Découvert Amen Bank	362 752	390 716	-27 964
Découvert Q.N.B	118 624	119 127	-503
Total	481 546	509 843	-28 297

NOTE 17 : REVENUS

Les revenus, qui totalisent au 31 décembre 2018 un montant de 2 906 081DT contre 3 757 827DT à la fin de l'exercice 2017, se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Ventes et services	2 812 768	3 714 842	-902 074
Autres produits d'exploitation	93 313	42 985	50 329
Total	2 906 081	3 757 827	-851 746

NOTE 18 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les « Dotations aux amortissements et aux provisions » s'élèvent au 31 décembre 2018 à 1 197 240 DT contre 915 819 DT au 31 décembre 2017, soit une augmentation de 281 421 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Amortissements immob. incorporelles	2 407	2 690	-282
Amortissements immob. corporelles	613 324	645 886	-32 562
Amortissements frais préliminaires	0	1 366	-1 366
Amortissements charges à répartir	0	169 451	-169 451
Provisions clients et autres actifs courants	581 509	96 426	485 083
Total	1 197 240	915 819	281 421

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les « Autres charges d'exploitation » s'élèvent au 31 décembre 2018 à 925 414 DT contre 1 009 330 DT au 31 décembre 2017, soit une diminution de 83 916 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Achats non stockés	122 551	194 073	-71 522
Services extérieurs	254 072	313 105	-59 033
Autres services extérieurs	516 832	525 438	-8 606
Transfert de charges	0	-69 127	69 127
Impôts et taxes	31 959	45 841	-13 882
Total	925 414	1 009 330	-83 916

19-1/ Services extérieurs

Les services extérieurs s'élèvent au 31 décembre 2018 à 254 072 DT contre 313 105 DT au 31 décembre 2017, soit une variation négative de 59 033 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Loyer siège	123 250	143 750	-20 500
Loyers divers	20 925	49 241	-28 317
Entretien et réparation	61 183	46 112	15 071
Primes d'assurance	42 605	27 228	15 377
Etudes et services extérieurs	6 110	46 774	-40 665
Total	254 072	313 105	-59 033

19-2/ Autres services extérieurs

Les autres services extérieurs s'élèvent à 516 832 DT au 31 décembre 2018 contre 525 438 DT au 31 décembre 2017, soit une diminution de 8 606 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Honoraires	404 864	366 960	37 904
Publicités et relations publiques	2 751	24 291	-21 540
Frais de déplacement	31 948	34 613	-2 665
Frais de mission	47 433	45 530	1 903
Frais postaux et de télécommunication	16 465	28 111	-11 646
Services bancaires	13 371	25 933	-12 562
Total	516 832	525 438	-8 606

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les « Charges financières nettes » s'élèvent au 31 décembre 2018 à 1 564 917 DT contre 886 920 DT au 31 décembre 2017, soit une augmentation de 677 997 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>VARIATION</u>
Intérêts sur découverts bancaires	318 118	435 442	-117 324
Agios /escomptes bancaires	15 388	5 524	9 864
Intérêts sur emprunts	155 289	135 318	19 971
Agios /crédits leasing	18 050	83 254	-65 204
Perte de changes	1 158 532	471 821	686 711
Produits financiers	-100 460	-244 439	143 979
Total	1 564 917	886 920	677 997

NOTE 21 : VARIATION DES CRÉANCES

La variation des créances s'élève à 496 316 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>AU 31/12/2018</u>	<u>AU 31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
(-) Créances	2 232 389	2 728 705	496 316
<i>Ajustement pour :</i>			
(+) Caution reçue	1 800	1 800	0
Total	2 234 189	2 730 505	496 316

NOTE 22 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

La variation des autres actifs courants s'élève à (828 110 DT) et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>AU 31/12/2018</u>	<u>AU 31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
(-) Autres actifs courants	4 936 284	4 208 634	-727 650
(-) Intérêts courus	462 754	362 294	-100 460
Total	5 399 038	4 570 928	-828 110

NOTE 23 : VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

La variation des fournisseurs et des autres dettes s'élève à 2 675 420 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>AU 31/12/2018</u>	<u>AU 31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
(+) Fournisseurs et comptes rattachés	4 570 747	4 029 295	541 453
(+) Autres passifs courants	10 974 117	8 921 881	2 052 236
<i>Ajustement pour :</i>			
(+) Intérêts échus et non payés	97 452	15 721	81 732
Total	15 642 316	12 966 896	2 675 420

NOTE 24 : NOTE SUR LE RAPPROCHEMENT DES MONTANTS DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le montant de la trésorerie et de l'équivalent de la trésorerie totalise un solde négatif de 355 640 DT au 31/12/2018 contre un solde positif de 101 217 DT au 31/12/2017 et se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Chèques à encaisser	9 386	518 117
Chèques garanties	13 618	13 618
Chèques impayés	94 517	64 301
A.B (107176)	-362 752	-390 716
B.T.K (050965)	-170	11
Q.N.B (106080)	-118 624	-119 127
ATTIJARI	8 380	14 610
Caisse	6	403
Total	-355 640	101 217

NOTE 25 : TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Rubriques	Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges	Total
Achats consommés	1 832 919				1 832 919
Charges financières nettes	704 213		406 878	453 826	1 564 917
Impôts sur les sociétés				6 968	6 968
Autres pertes ordinaires				37 797	37 797
Charges de personnel	233 480		454 563	689	688 731
Dotations aux amortissements	502 057		30 789	82 886	615 731
Autres charges d'exploitation	138 812	277 624	185 083	323 895	925 414
Dotations aux provisions	0			581 509	581 509
Total	3 411 481	277 624	1 077 313	1 487 569	6 253 986

NOTE 26 : ENGAGEMENTS SUR CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

<u>Rubriques</u>	<u>AU 31/12/2018</u> <u>paiements</u> <u>minimaux HT</u>	<u>AU 31/12/2018</u> <u>valeur actualisée</u> <u>des paiements HT</u>
Moins d'un an	134 949	138 190
Plus d'un an et moins de 5 ans	0	0
Plus de 5 ans	0	0
<i>Total des paiements minimaux futurs au titre de la location</i>	134 949	138 190
<i>Moins les montants représentant des charges financières</i>	3 241	
<i>Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs</i>		138 190

NOTE 27 : SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	2018	2017		2018	2017		2018	2017
Revenus	2 812 768	3 714 842	Coût des matières consommées	1 832 919	2 397 121	Production		
Autres produits d'exploitation	93 313	42 985					2 906 081	3 757 827
Production immobilisée	0	0						
Production	2 906 081	3 757 827	Achats consommés	1 832 919	2 397 121	Marge commerciale	1 073 162	1 360 706
Marge commerciale	1 073 162	1 360 706	Autres charges externes	893 455	963 489			
Sous total	1 073 162	1 360 706	Sous total	893 455	963 489	Valeur ajoutée brute	179 707	397 217
Valeur ajoutée brute	179 707	397 217	Impôts et taxes	31 959	45 841			
			Charge de personnel	688 731	961 160			
Sous total	179 707	397 217	Sous total	720 690	1 007 001	Excédent brut d'exploitation	- 540 984	- 609 785
Excédent brut d'exploitation	- 540 984	- 609 785	Charges financières	1 665 377	1 131 360			
Autres gains ordinaires	100 068	174 224	Dotation aux amortissements et provisions	1 197 240	915 819			
Produits financiers	100 460	244 439	Autres Pertes ordinaires	37 797	68 445			
Transfert et reprise de charges			Impôt sur les bénéfices	6 968	7 609			
Sous total	- 340 456	- 191 121	Sous total	2 907 382	2 123 233	Résultat des activités ordinaires	-3 247 838	-2 314 354
Résultat positif des activités ordinaires	-3 247 838	-2 314 354	Résultat négatif des activités ordinaires			Résultat net de l'exercice	-3 247 838	-2 314 354
Effet positif des modifications comptable			Effet négatif des modifications comptable			Résultat net après modifications comptables	-3 247 838	-2 314 354

NOTE 28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

28-1/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme d'UN MILLION CINQ CENT QUATRE VINGT CINQ MILLE DINARS (1 585 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 1^{er} rang sur terrain d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot n° 9.

28-2/ Crédits de gestion QNB

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution, ouverture d'accréditif que la société doit ou pourrait devoir à la QNB à hauteur d'un montant de SEPT CENT TRENTE CINQ MILLE DINARS (735 000 DT)

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

28-3/ Cautions reçues

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2^{ème} rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- La société a obtenu la caution solidaire de la société « YELLOW SPIRIT » envers l'AMEN BANK à hauteur de la somme d'un million de dinars (1 000 000 DT).
- La société a obtenu la caution solidaire de la société « YELLOW SPIRIT » envers la QNB à hauteur de la somme d'un million cinq cent mille dinars (1 500 000 DT).

28-4/ Cautions données

- La société a donné une caution hypothécaire de 1er rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.

ANNEXE

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE "M.I.P"

Impasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2 -Ariana

IU: 867795N

TABLEAU RECAPITULATIF DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2018

DESIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
	Au 1/1/18	Acquisition	Cession Reclassement	Au 31/12/2018	Au 1/1/18	Dotation 18	Régularisation	Au 31/12/2018	Au 31/12/2018
Immobilisations incorporelles									
Concession de marque	260	0	0	260	260	0	0	260	0
Logiciels	137 512	2 757	0	140 269	135 527	782	0	136 309	3 960
Fonds commercial	32 500	0	0	32 500	19 620	1 625	0	21 245	11 255
Droit d'usage	112 374	0	0	112 374	112 374	0	0	112 374	0
Total des immobilisations incorporelles	282 646	2 757	0	285 403	267 781	2 407	0	270 188	15 215
Immobilisations corporelles									
Terrain	1 196	0	0	1 196	0	0	0	0	1 196
Aménagement terrain	25 321	0	0	25 321	11 377	1 266	0	12 643	12 678
Construction	1 593 212	0	0	1 593 212	160 008	79 661	0	239 668	1 353 544
installation général agencement divers	0	158 890	0	158 890	0	1 959	0	1 959	156 931
Matériel et outillage industriel	31 355	0	0	31 355	4 440	4 569	0	9 009	22 346
Agencements & installations techniques	280 256	0	0	280 256	265 365	6 361	0	271 726	8 530
Matériel de transport	356 873	0	61 175	295 698	251 619	34 277	52 154	233 742	61 955
Matériels informatiques & M.M.B	571 253	1 461	0	572 714	526 638	23 646	0	550 283	22 430
Panneaux publicitaires	3 422 053	0	0	3 422 053	1 915 233	184 271	0	2 099 504	1 322 549
Panneaux à statut juridique particulier	2 029 803	0	0	2 029 803	1 028 713	109 575	0	1 138 288	891 515
Abris bus à statut juridique particulier	2 387 946	0	0	2 387 946	939 912	151 398	0	1 091 310	1 296 635
Matériel de transport à statut juridique particulier	284 313	0	43 578	240 735	284 313	0	43 578	240 735	0
Kit photovoltaïque à statut juridique particulier	245 000	0	0	245 000	49 025	16 342	0	65 366	179 634
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des immobilisations corporelles	11 228 580	160 351	104 753	11 284 178	5 436 642	613 324	95 732	5 954 234	5 329 944
Autres actifs non courants									
Total général	11 511 226	163 108	104 753	11 569 581	5 704 423	615 731	95 732	6 224 422	5 345 159

RAPPORT GENERAL

Exercice clos le 31 décembre 2018

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

I- Rapport d'audit des états financiers :

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 3 avril 2020, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 9 853 278 Dinars et des capitaux propres négatifs de 8 458 873 Dinars, y compris le résultat déficitaire de l'exercice qui s'élève à 3 247 838 Dinars

À notre avis, à l'exception des incidences des points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'opinion avec réserves

Comme il est indiqué à la note 3 :

- Les pertes cumulées de la société dépassent le montant du capital social.
- La société ne cesse de réaliser des pertes.
- Les produits d'exploitation ont régressé de 29% par rapport à l'année 2017.

Cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Les états financiers ne fournissent pas des informations adéquates sur ce point.

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

- Les immobilisations de la société totalisent des montants brut et net respectivement de 11 569 581 Dinars et 5 345 159 Dinars.

Contrairement aux dispositions du code de commerce et du système comptable des entreprises tunisien, ces immobilisations n'ont pas été inventoriées à la date de clôture de l'exercice.

L'incidence éventuelle du résultat d'un éventuel inventaire sur les états financiers ne peut être valablement appréhendée.

- La société a fait l'objet au cours de l'exercice 2016 de deux contrôles fiscaux. L'administration fiscale réclame le paiement d'une somme de huit cent soixante-dix-sept mille deux cent trente-huit dinars (877 238) au titre de ces deux redressements.

Ce risque fiscal n'a été provisionné que pour un montant de cinq cent quatorze mille quatre cent vingt-cinq dinars (514 425 DT).

- Les actifs courants présentant des risques de non recouvrement et non provisionnés totalisent au 31 décembre 2018 la somme de 1 991 750 Dinars et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
Clients ordinaires	125 227
Clients douteux	5 198
Débiteurs divers	1 398 571
Intérêts courus	462 754
Total	1 991 750

- Les dettes en monnaies étrangères envers les fournisseurs n'ont pas été actualisées à la date du 31 décembre 2018. La perte de change non comptabilisée est estimée à 135 582 Dinars.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée.

Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1- Exhaustivité du Chiffre d'affaires

Question clé de l'audit :

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élèvent à 2 812 768 DT, représentant 99% du total des produits d'exploitation de la société.

Nous avons considéré que la prise en compte de revenu est une question clé d'audit en raison du volume important des transactions de vente et leur importance significative dans les comptes de la société.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre du processus de prise en compte des revenus ;
- Vérifier la concordance entre les bases commerciales et les revenus comptabilisés par la société ;
- Réaliser un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes.
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies sur les revenus et présentées dans les notes aux états financiers.

2- Evaluation des titres de participation

Question clé de l'audit:

Les titres détenus par MIP s'élèvent à 1 851 800 DT au 31 décembre 2018. Ces titres sont évalués à leurs coûts historiques.

Nous avons considéré que l'évaluation des titres de MIP est une question clé d'audit en raison de leur importance significative dans les comptes de la société et du jugement nécessaire à l'appréciation de la valeur d'usage.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Apprécier les procédures de contrôle mises en place par la société dans le cadre du processus d'évaluation des titres;
- Vérifier les méthodes d'évaluation adoptées par la société et apprécier le caractère approprié des hypothèses et des modalités retenues pour l'évaluation des titres au regard des critères prévus par les normes comptables concernées ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

Paragraphe d'observation

Comme il est indiqué au niveau de la note aux états financiers n° 4 « Evénements postérieurs à la clôture », les premiers mois de l'année 2020 se sont caractérisés par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale. En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques.

Ces événements ne nécessitent aucun ajustement des états financiers de la société au titre de l'exercice 2019. Cependant, ils pourraient avoir une incidence sur la situation financière de la société au cours des exercices suivants qui ne peut pas être estimée sur la base des informations disponibles.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

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

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

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

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

- Respect des délais légaux de publication et de tenue de l'assemblée générale :

La société n'a pas respecté les délais légaux de publication et de divulgation des informations financières relatives aux états financiers individuels au 31 décembre 2018, tels que prévus au niveau des articles 3 et suivants de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents. Par ailleurs, la société n'a pas respecté les dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales relatif au délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire, qui doit se réunir au moins une fois par année et dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable, et ce notamment pour approuver les comptes de l'exercice écoulé.

- Publications des états financiers intermédiaires :

La société n'a pas établi ses états financiers intermédiaires au titre de l'exercice 2018 et n'a pas en conséquence respecté les procédures de dépôt, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis telles que prévues par l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

- Observation des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, tenue le 3 avril 2020, a décidé la continuité de l'activité de la société sans statuer sur la question de réduction ou d'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes cumulés.

- Observation des dispositions de l'article 190 bis du code des sociétés commerciales :

Contrairement aux dispositions de l'article 190 bis du code des sociétés commerciales, le conseil d'administration de la société nommé par l'Assemblée générale ordinaire tenue le 3 avril 2020 ne comporte pas au moins deux membres indépendants des actionnaires.

En effet, la société n'a pas reçu de candidature pour ces deux postes.

Tunis, le 20 octobre 2020

Néjib MARRAKCHI

RAPPORT SPECIAL

Exercice clos le 31 décembre 2018

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

Votre conseil d'administration nous a avisés des conventions autorisées suivantes :

A- Conventions et opérations se rapportant aux sociétés du groupe

A-1-Transactions commerciales avec les sociétés du groupe et les administrateurs

1-1 Transactions commerciales avec la société « MIP PRINT »:

- Sous-location à la société « MIP PRINT » du local à usage de siège social et usine sis à la Rue de l'Energie solaire, impasse N° 5 la Charguia I Tunis pour un montant annuel, toutes taxes comprises, de 9 523 Dinars au titre de l'exercice 2018 ;
- Achats auprès de la société «MIP PRINT» pour un montant de 571 132 Dinars - TTC ;

1-2 Transactions commerciales avec la société « LAWHAT TUNISIE »:

- Facturation à la société « LAWHAT TUNISIE » de la vente des espaces publicitaires pour 13 187 Dinars – TTC ;
- La société «LAWHAT TUNISIE » a facturé à la société « MIP » les frais d'impression et de pose pour un montant de 7 141 Dinars – TTC ;

1-3 Transactions commerciales avec la société « YELLOW SPIRIT »:

- La société «YELLOW SPIRIT » a facturé à la société « MIP » des frais de direction de siège (management fees) pour un montant de 413 993 Dinars – TTC ;

A-2- Comptes courants productifs d'intérêts :

2-1 Société « MIME » :

Compte courant débiteur de la société « MIME » pour un montant de 1 915 944 Dinars. Ce compte est non rémunéré au cours de cet exercice.

2-2 Société « MIP PRINT »:

Compte courant débiteur de la société « MIP PRINT » pour un montant de 1 398 571 Dinars. Ce compte est rémunéré au taux de 8%. Les intérêts de l'année 2018 s'élèvent à 100 460 Dinars HT.

2-3 Société « LAWHAT TUNISIE » :

Compte courant créditeur de la société « LAWHAT TUNISIE » pour un montant de 1 575 338 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8% et 3%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 86 027 Dinars HT.

2-4 Société « YELLOW SPIRIT » :

- Compte courant créditeur de la société « YELLOW SPIRIT » pour un montant de 7 951 875 Dinars. Ce compte est rémunéré au taux de 3%. Les intérêts de l'année 2018 facturés s'élèvent à 161 919 Dinars HT.
- La société « MIP » a constaté une perte de change relative à l'actualisation du compte «YELLOW SPIRIT » au 31 Décembre 2018 pour un montant de 1 158 532 Dinars.

2-5 Société « MIME ENERGY »:

Compte courant débiteur de la société « MIME ENERGY » pour un montant de 351 992 Dinars. Ce compte est non rémunéré au cours de cet exercice.

A-3-Cautions reçues:

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2ème rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.

A-4-Cautions données:

- La société a donné une caution hypothécaire de 1^{er} rang portant sur la totalité du duplex n° B 157 situé à la résidence les UV4, sis à El Menzah VI, Ariana; au profit de l'Amen BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.

A-5-AUTRES:

- La société a cédée sa participation de la société dans le capital social de MIP MALI en faveur de YELLOW SPIRIT sal « holding » et sa filiale PIKASSO AFRICA sal « offshore » suivant acte du 12 septembre 2018.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

B-1- Président Directeur Général

Les obligations et engagements de la société « MIP » envers le Président Directeur Général Monsieur Maher BEN SALEM, tels qu'ils ressortent des états financiers de mois de janvier à mai 2018 se présentent comme suit :

Monsieur Maher BEN SALEM

	<i>Charges de l'exercice</i>	<i>Passifs au 31/12/2018</i>
Salaire brut annuel	64 171	0
<i>TOTAL</i>	<i>64 171</i>	<i>0</i>

B-2- Président Directeur Général

Monsieur Kamel BOUABIDI a été nommé Président Directeur Général a partir du 01/08/2018 par le conseil d'administration réuni en date du 13 juillet 2018.

Les obligations et engagements de la société « MIP » envers lui, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2018 se présentent comme suit :

Monsieur Kamel BOUABIDI

	<i>Charges de l'exercice</i>	<i>Passifs au 31/12/2018</i>
Salaire brut annuel	25 991	4 899
<i>TOTAL</i>	<i>25 991</i>	<i>4 899</i>

Par ailleurs, nos investigations n'ont pas relevé d'autres conventions rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 20 octobre 2020

Néjib MARRAKCHI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

Siège Social : Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I la Charguia 2, BP 2035, Ariana

La société MIP publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra 19 Novembre 2020. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Néjib MARRAKCHI.

MIPImpasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2 -Ariana
IU: 867795N**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

ACTIFS	NOTES	2019	2018
ACTIFS NON COURANTS :			
<i>Actifs immobilisés</i>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	3	2 209 922	2 209 922
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		-983 575	-886 633
		1 226 347	1 323 289
<i>Immobilisations corporelles</i>	4	14 661 357	14 792 082
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-8 243 126	-7 579 843
		6 418 232	7 212 239
<i>Immobilisations financières</i>	5	43 670	43 670
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		43 670	43 670
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>7 688 249</u>	<u>8 579 198</u>
ACTIFS COURANTS			
<i>Stocks</i>	6	672 546	672 546
<i>Moins: provisions</i>		-650 506	-650 506
		22 040	22 040
<i>Clients et comptes rattachés</i>	7	3 031 850	3 661 960
<i>Moins: provisions</i>		-1 276 738	-1 300 086
		1 755 112	2 361 874
<i>Autres actifs courants</i>	8	1 933 677	1 967 442
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		1 933 677	1 967 442
<i>Placements et autres actifs financiers</i>	9	2 668	2 640
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	10	143 384	239 409
<i>Moins: provisions</i>		-64 301	-64 301
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>3 792 581</u>	<u>4 529 105</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>11 480 830</u>	<u>13 108 303</u>

MIPImpasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2 -Ariana
IU: 867795N**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	2019	2018
CAPITAUX PROPRES	11		
<i>Capital social</i>		4 398 937	4 398 937
<i>Résultats reportés</i>		-14 960 317	-11 475 179
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>		<u>-10 561 380</u>	<u>-7 076 242</u>
<i>Résultat de l'exercice consolidé</i>		-1 758 974	-3 485 140
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>-12 320 354</u>	<u>-10 561 381</u>
INTERETS MINORITAIRES			
<i>Réserves</i>		-47	-51
<i>Résultat de l'exercice</i>		-69	-5
<u>TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES</u>	12	<u>-117</u>	<u>-56</u>
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	13		
<i>Emprunts à LMT</i>		1 067 134	1 869 294
<i>Provisions pour risques et charges</i>		1 104 440	741 628
<i>Cautions reçues</i>		1 800	1 800
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>2 173 374</u>	<u>2 612 722</u>
PASSIFS COURANTS			
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	14	5 664 211	5 450 963
<i>Autres passifs courants</i>	15	13 228 503	13 275 752
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	16	2 735 211	2 330 303
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>21 627 926</u>	<u>21 057 018</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>23 801 300</u>	<u>23 669 740</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS</u>		<u>11 480 830</u>	<u>13 108 303</u>

MIPImpasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2 -Ariana
IU: 867795N

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

<i>DESIGNATION</i>	<i>NOTES</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<i>Produits d'exploitation</i>			
<i>Ventes de marchandises et de services</i>		2 324 815	2 848 733
<i>Autres produits d'exploitation</i>		73 687	151 120
<u><i>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</i></u>	<i>17</i>	<u>2 398 502</u>	<u>2 999 853</u>
<i>Charges d'exploitation</i>			
<i>Achats de marchandises consommés</i>	<i>18</i>	1 475 941	1 568 065
<i>Charges de personnel</i>		687 056	1 202 943
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>	<i>19</i>	1 309 353	935 305
<i>Autres charges d'exploitation</i>	<i>20</i>	456 912	1 018 620
<u><i>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</i></u>		<u>3 929 262</u>	<u>4 724 934</u>
<i>Résultat d'exploitation</i>		<u>-1 530 760</u>	<u>-1 725 081</u>
<i>Charges financières nettes</i>	<i>21</i>	133 915	1 771 885
<i>Autres gains ordinaires</i>	<i>22</i>	98 030	102 949
<i>Autres pertes ordinaires</i>	<i>23</i>	182 662	80 674
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		<u>-1 749 307</u>	<u>-3 474 691</u>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>		9 737	10 453
<i>Résultat net de l'ensemble consolidé</i>	<i>24</i>	<u>-1 759 043</u>	<u>-3 485 145</u>
<i>Intérêts minoritaires</i>		-69	-5
<u><i>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</i></u>		<u>-1 758 974</u>	<u>-3 485 140</u>

MIPImpasse Rue des Entrepreneurs, Zone industrielle Charguia 2 -Ariana
IU: 867795N

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

<i>DESIGNATION</i>	<i>NOTES</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
RESULTAT NET		<u>-1 759 043</u>	<u>-3 485 145</u>
<i>Ajustements pour:</i>			
<i>- Amortissements et provisions</i>		1 309 353	935 305
<i>- Reprises sur provisions</i>		-73 687	-117 306
<i>- Variations des:</i>			
* <i>Stocks:</i>		0	60 824
* <i>Créances:</i>		630 110	653 159
* <i>Autres actifs:</i>	25	33 738	-138 797
* <i>Fournisseurs & autres dettes:</i>	26	241 201	2 187 675
<i>- Plus ou moins values de cession:</i>		-63 813	-38 564
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		317 858	57 151
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
<i>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		-6 940	-163 108
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		65 500	91 015
<i>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières</i>		0	0
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</i>		0	75 135
<i>Ajustement suite entrée et/ou sortie : périmètre de consolidation</i>		0	-44 753
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		58 560	-41 711
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
<i>Encaissement suite à l'augmentation du capital</i>		0	0
<i>Variation des réserves</i>		10	-484 869
<i>Ajustement suite entrée et/ou sortie : périmètre de consolidation</i>		0	614 325
<i>Encaissements provenant des emprunts</i>		0	1 222 000
<i>Remboursements des emprunts</i>		-587 415	-1 393 885
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-587 405	-42 429
VARIATION DE TRESORERIE		<u>-210 987</u>	<u>-26 989</u>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		<u>-972 844</u>	<u>-945 856</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	27	<u>-1 183 831</u>	<u>-972 844</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1 : DESCRIPTION DU GROUPE

Le groupe « MIP » est composé de six sociétés : « MIP », « MIME », « MIP PRINT », « MIME ENERGY », « DIGIDIS » et « OUT OF HOME SERVICES – O.O.H ».

L'activité principale du groupe est :

- La publicité commerciale,
- La fabrication des panneaux et des structures métalliques, plastiques et électriques,
- La fabrication et l'installation des structures photovoltaïques,
- L'impression numérique,
- La vente des solutions média numériques,
- L'accomplissement de services : Exécution des travaux d'installation, de pose et d'entretien des affichages et visuels publicitaires,
- Et plus généralement, toute opération commerciale, industrielle, financière, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.

NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES

2-1/Généralités

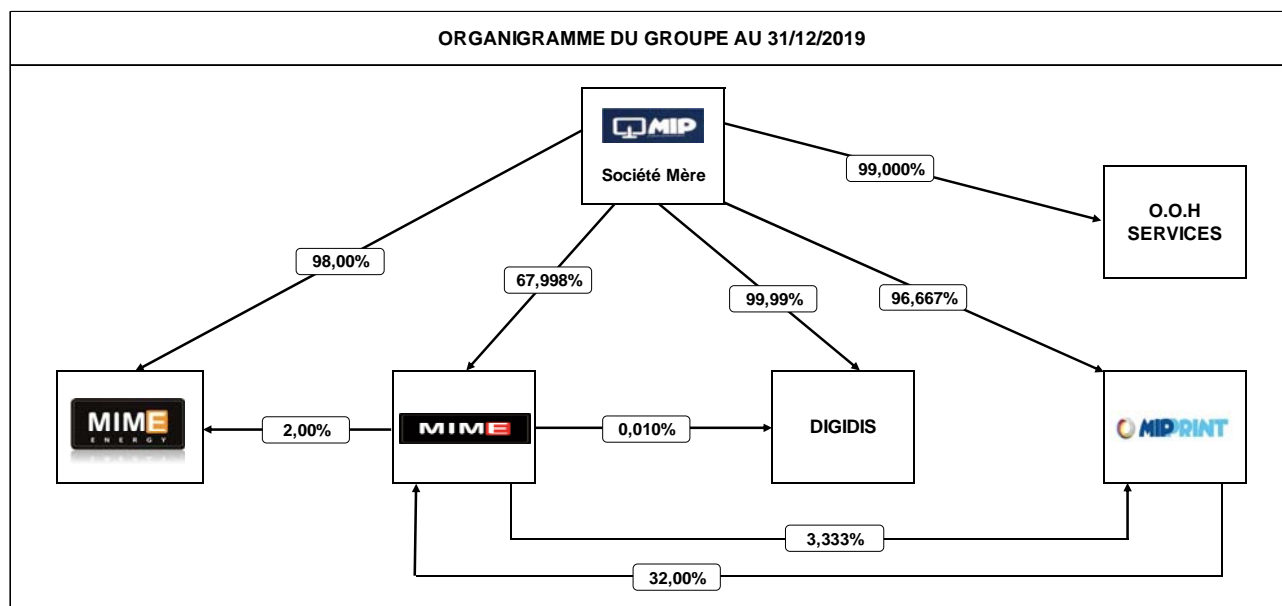
Les états financiers consolidés sont établis en conformité avec les principes comptables et les règles de consolidation fixés par la législation tunisienne, à savoir :

- La NC 35 (Etats financiers consolidés) ;
- La NC 36 (Participations dans les entreprises associées) ;
- La NC 37 (Participations dans des co-entreprises), et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- Le système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation, d'évaluation et de divulgation des opérations.

Ces états sont exprimés en dinar tunisien.

2-2/Périmètre du groupe

L'organigramme du groupe au 31 décembre 2019 est présenté comme suit :



2-3/Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées à chaque société du groupe, sont déterminées en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la société mère « MIP », ainsi que son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	Pourcentage de contrôle	Degré de contrôle	Méthode de consolidation
« MIM »	99,998%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIP PRINT »	96,667%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIM ENERGY »	98,000%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« DIGIDIS »	99,990%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« O.O.H »	99,000%	Contrôle exclusif	Intégration globale

2-4/Pourcentages d'intérêt

Les pourcentages d'intérêt expriment la part du capital détenue par la société mère, directement ou indirectement, dans chacune des sociétés constituant le périmètre de consolidation. Ils mesurent la dépendance financière de ces sociétés par rapport au groupe et servent à répartir les réserves et le résultat de chaque société entre le groupe et les intérêts hors groupe.

Les pourcentages d'intérêts du groupe se présentent comme suit :

Société	Pays	% d'intérêt au 31/12/2019	% d'intérêt au 31/12/2018
« MIP »	TUNISIE	100,000%	100,000%
« MIME »	TUNISIE	99,998%	99,998%
« MIP PRINT »	TUNISIE	100,000%	100,000%
« MIME ENERGY »	TUNISIE	100,000%	100,000%
« DIGIDIS »	TUNISIE	100,000%	99,990%
« O.O.H »	TUNISIE	99,000%	0,000%

2-5/Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

- La consolidation des sociétés de groupe donne référence à une intégration des sociétés sous contrôle exclusif ;
- Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intergroupes sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer quelles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du groupe ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la société mère.

2-6/Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux actionnaires de la société mère « MIP », la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- **Ecart de première consolidation** : l'excédent du prix d'acquisition des filiales sur la quote-part des capitaux propres correspondante, à la date d'acquisition, est analysé et affecté aux rubriques d'immobilisations corporelles et incorporelles concernées et amorties, le cas échéant sur leur durée de vie. L'excédent éventuel non affecté constitue un écart d'acquisition amortissable linéairement sur une durée qui n'excède pas 20 ans.
- **Résultats inter sociétés** : les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif sont éliminés dans leur intégralité.

- Présentation des intérêts minoritaires : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2019 à 2 209 922 DT. Elle n'a subi aucune variation par rapport à l'exercice précédent.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Marque de fabrique	3 220	3 220	0
- Droits d'usage	112 374	112 374	0
- Fonds de Commerce	32 500	32 500	0
- Logiciels	189 331	189 331	0
- Good-will	1 872 497	1 872 497	0
Total	2 209 922	2 209 922	0

3-1/ Good-Will

La valeur brute du Good-will s'élève au 31 décembre 2019 à 1 872 497 DT représentant l'excédent du prix d'acquisition des filiales sur la quote-part des capitaux propres correspondants, à la date d'acquisition et non affecté aux rubriques d'immobilisations corporelles et incorporelles concernées.

La valeur nette du Good-will s'élève au 31 décembre 2019 à 1 214 449 DT contre 1 308 074 DT au 31 décembre 2018, soit une variation négative de 93 625 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>Valeur brute</u>	<u>Amort. cumulés</u>	<u>Valeur nette</u>
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2011	665 401	292 229	373 171
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2012	270 046	106 576	163 470
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2013	288 012	92 913	195 099
- Acquisition par « MIP PRINT » des titres « MIME » année 2014	363 869	91 565	272 303
- Acquisition par « MIP » des titres « DIGIDIS » année 2014	173 931	49 153	124 777
- Acquisition par « MIME » des titres « DIGIDIS » année 2014	200	57	143
- Acquisition par « MIP » des titres « DIGIDIS » année 2015	111 039	25 554	85 485
Total	1 872 497	1 872 497	1 214 449

Les écarts de première consolidation sont amortis sur 20 ans compte tenu de l'intérêt stratégique à long terme que représentent ces prises de contrôle.

3-1-1/ Good-Will « MIP » année 2011

Le Good-will « MIP » s'élève à 665 401 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « MIME », soit 450 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit (215 401) DT.

3-1-2/ Good-Will « MIP » année 2012

Le Good-will « MIP » s'élève à 270 046 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « MIME », soit 300 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 29 954 DT.

3-1-3/ Good-Will « MIP » année 2013

Le Good-will « MIP » s'élève à 288 012 DT et se détaille comme suit :

- Un Good-will s'élevant à 288 012 DT et représente la différence entre la valeur d'acquisition des parts sociales « MIME », soit 350 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 61 988 DT.

3-1-4/ Good-Will « MIP » année 2014

Le Good-will « MIP » s'élève à 173 931 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « DIGIDIS », soit 179 800 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 5 869 DT.

3-1-5/ Good-Will « MIP PRINT » année 2014

Le Good-will « MIP PRINT » s'élève à 363 869 DT et représente la différence entre la valeur d'acquisition des parts sociales « MIME », soit 400 000 DT, et la quote-part de « MIP PRINT » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 36 131 DT.

3-1-6/ Good-Will « MIME » année 2014

Le Good-will « MIME » s'élève à 200 DT et représente la valeur d'acquisition des parts sociales « DIGIDIS », soit 200 DT.

3-1-7/ Good-Will « MIP » année 2015

Le Good-will « MIP » s'élève à 111 039 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « DIGIDIS », soit 182 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 70 961 DT.

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2019 à 14 661 357 DT contre 14 792 082 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une diminution de 130 725 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Terrain	2 266	2 266	0
- Aménagement terrain	49 054	49 054	0
- Constructions	3 572 096	3 572 096	0
- Aménagement Constructions	159 509	158 890	619
- Matériel & Outillage Industriel et inst. Tech.	849 572	849 190	382
- Panneaux publicitaires et Abris bus	3 326 369	3 325 819	550
- Matériel de Transport	268 223	272 139	-3 915
- Matériels Informatiques et mobiliers de bureau	651 590	646 201	5 389
- Agencement et aménagement	11 975	11 975	0
- Panneaux et Abris bus à statut juridique particulier	4 532 876	4 532 876	0
- Matériel de transport à statut juridique particulier	106 986	240 735	-133 749
- Matériel industriel à statut juridique particulier	1 014 327	1 014 327	0
- Matériel LED à statut juridique particulier	116 514	116 514	0
Total	<u>14 661 357</u>	<u>14 792 082</u>	<u>-130 725</u>

Les immobilisations sont amorties de manière linéaire aux taux suivants:

<u>Rubriques</u>	<u>Taux</u>
- Terrain	0%
- Aménagement terrain	10%
- Constructions	5%
- Aménagement Constructions	15%
- Matériel & Outillage Industriel et installations techniques	10% - 15%
- Panneaux publicitaires et Abris bus	6,67%
- Matériel de transport	20%
- Matériel Informatique et mobilier de bureau	20%
- Agencement et aménagement	15%
- Panneaux et Abris bus à statut juridique particulier	6,67%
- Matériel de transport à statut juridique particulier	33%
- Matériel industriel à statut juridique particulier	10%
- Matériel LED à statut juridique particulier	25%

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 43 670 DT. Cette rubrique n'a subi aucune variation par rapport à l'exercice précédent.

Ces immobilisations financières se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Dépôts et cautionnements « MIP »	41 378	41 378	0
- Dépôts et cautionnements « MIME »	2 292	2 292	0
Total	43 670	43 670	0

NOTE 6 : STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2019 un solde de 672 546 DT. Cette rubrique n'a subi aucune variation par rapport à l'exercice précédent.

Ces stocks se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Stocks « MIME »	529 684	529 684	0
- Stocks « MIP PRINT »	120 822	120 822	0
- Stocks « DIGIDIS »	22 040	22 040	0
Total	672 546	672 546	0

Les stocks sont évalués à leur coût de revient en utilisant la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 7 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 3 031 850 DT contre 3 661 960 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Clients « MIP »	1 631 041	2 045 087	-414 046
- Clients « MIME »	1 000 488	1 148 308	-147 819
- Clients « MIP PRINT »	70 609	138 854	-68 245
- Clients « MIME ENERGY »	269 128	269 128	0
- Clients « DIGIDIS »	60 584	60 584	0
Total	3 031 850	3 661 960	-630 110

7-1/ Provisions pour créances douteuses

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 1 276 738 DT. Ces provisions se justifient comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Provisions « MIP »	771 393	794 741	-23 348
- Provisions « DIGIDIS »	33 554	33 554	0
- Provisions « MIME »	448 826	448 826	0
- Provisions « MIP PRINT »	22 966	22 966	0
Total	1 276 738	1 300 086	-23 348

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « Autres actifs courants » présentent au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 1 933 677 DT contre 1 967 442 DT au 31 décembre 2018.

Les « Autres actifs courants » se justifient ainsi :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Autres actifs courants « MIP »	1 228 238	1 269 776	-41 538
- Autres actifs courants « MIME »	459 270	406 947	52 323
- Autres actifs courants « MIP PRINT »	112 557	107 885	4 671
- Autres actifs courants « MIME ENERGY »	7 142	7 867	-725
- Autres actifs courants « DIGIDIS »	125 843	174 967	-49 124
- Autres actifs courants « O.O.H »	626	0	626
Total	1 933 677	1 967 442	-33 766

NOTE 9 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 2 668 DT contre 2 640 DT au 31 décembre 2018 et s'analyse comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Intérêts courus	2 668	2 640	28
Total	2 668	2 640	28

NOTE 10 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Les liquidités et les équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2019 à 143 384 DT contre 239 409 DT au 31 décembre 2018 et s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Liquidités « MIP »	127 987	125 906	2 080

- Liquidités « MIME »	5 553	103 345	-97 793
- Liquidités « MIP PRINT »	6 105	6 150	-45
- Liquidités « MIME ENERGY »	2 546	2 546	0
- Liquidités « DIGIDIS »	1 189	1 461	-272
- Liquidités « O.O.H »	5	0	5
Total	143 384	239 409	-96 024

NOTE 11 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2019 à (10 561 380) DT contre (7 076 242) DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Capital social	4 398 937	4 398 937	0
- Résultats reportés	-14 960 317	-11 475	-3 485 138
		179	
Total	-10 561 380	-7 076 242	-3 485 138

NOTE 12 : INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires représentent la quote-part dans les capitaux propres et dans le résultat net d'une filiale attribuable aux intérêts qui ne sont pas détenus par la société mère « MIP » ni directement ni indirectement par l'intermédiaire de ses filiales.

Les intérêts minoritaires s'élèvent au 31 décembre 2019 à (117) DT contre (56) DT au 31 décembre 2018 et se justifient comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Quote-part des minoritaires dans les réserves des sociétés consolidées	-47	-51	3
- Quote-part des minoritaires dans les résultats des sociétés consolidées	-69	-5	-64
Total	-117	-56	-61

NOTE 13 : PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 2 173 374 DT contre 2 612 722 DT au 31 décembre 2018 et se détaillant comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Emprunt à LMT	1 067 134	1 869 294	-802 160
- Provisions pour risques et charges « MIP »	1 104 440	741 628	362 812
- Cautions reçues	1 800	1 800	0
Total	2 173 374	2 612 722	-439 348

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

Les dettes envers les fournisseurs s'élèvent au 31 décembre 2019 à 5 664 211 DT contre un solde au 31 décembre 2018 de 5 450 963 94 DT.

Elles se justifient comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Fournisseurs « MIP »	4 779 034	4 570 747	208 286
- Fournisseurs « MIME »	636 404	630 094	6 309
- Fournisseurs « MIP PRINT »	58 613	61 750	-3 137
- Fournisseurs « MIME ENERGY »	154 095	154 237	-142
- Fournisseurs « DIGIDIS »	33 993	34 134	-142
- Fournisseurs « O.O.H »	2 072	0	2 072
Total	5 664 211	5 450 963	213 247

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 13 228 503 DT contre un solde au 31 décembre 2018 de 13 275 752 DT.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Autres passifs courants « MIP »	10 828 721	10 959 242	-130 521
- Autres passifs courants « MIME »	1 330 215	1 324 741	5 473
- Autres passifs courants « MIP PRINT »	933 002	921 243	11 759
- Autres passifs courants « MIME ENERGY »	50 070	49 870	200
- Autres passifs courants « O.O.H »	40 313	0	40 313
- Autres passifs courants « DIGIDIS »	46 183	20 656	25 527
Total	13 228 503	13 275 752	-47 248

NOTE 16: CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et les autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2019 à 2 735 211 DT contre 2 330 303 DT au 31 décembre 2018.

Ces soldes se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Concours bancaires « MIP »	1 189 800	1 088 234	101 566
- Concours bancaires « MIME »	1 103 575	787 831	315 744
- Concours bancaires « MIP PRINT »	438 939	452 468	-13 529
- Concours bancaires « MIME ENERGY »	441	457	-16
- Concours bancaires « O.O.H »	535	0	535
- Concours bancaires « DIGIDIS »	1 922	1 313	609
Total	2 735 211	2 330 303	404 908

NOTE 17 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2019 à 2 398 502 DT contre un total au 31 décembre 2018 de 2 999 853 DT et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Ventes et services	2 324 815	2 848 733	-523 918
- Autres produits d'exploitation	73 687	151 120	-77 433
Total	2 398 502	2 999 853	-601 351

17-1/Ventes et services

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 2 324 815 DT contre un solde au 31 décembre 2018 de 2 848 733 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Ventes « MIP »	2 303 667	2 806 768	-503 101
- Ventes « MIP PRINT »	20 559	38 857	-18 297
- Ventes « O.O.H »	588	0	588
- Ventes « DIGIDIS »	0	3 109	-3 109
Total	2 324 815	2 848 733	-523 918

NOTE 18 : ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES

Les achats consommés s'élèvent au 31 décembre 2019 à 1 475 941 DT contre 1 568 065 DT au 31 décembre 2018. Ils se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Achats « MIP »	1 475 941	1 354 365	121 577
- Achats « MIP PRINT »	0	212 683	-212 683
- Achats « DIGIDIS »	0	1 018	-1 018
Total	1 475 941	1 568 065	-92 124

NOTE 19: DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 1 309 353 DT contre 935 305 DT au 31 décembre 2018. Elle se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Dotations « MIP »	992 528	583 330	409 198
- Dotations « MIME »	199 408	219 867	-20 458
- Dotations « MIP PRINT »	23 572	37 413	-13 841
- Dotations « MIME ENERGY »	0	851	-851
- Dotations « DIGIDIS »	219	219	0
- Dotations « Good-will »	93 625	93 625	0
Total	1 309 353	935 305	374 048

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation présentent au 31 décembre 2019 un solde s'élevant à 456 912 DT contre un solde au 31 décembre 2018 de 1 018 620 DT et s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Autres charges d'exploitation « MIP »	411 276	924 683	-513 407
- Autres charges d'exploitation « MIME »	22 155	38 092	-15 938
- Autres charges d'exploitation « MIP PRINT »	14 895	52 754	-37 860
- Autres charges d'exploitation « MIME ENERGY »	462	870	-408
- Autres charges d'exploitation « O.O.H »	6 331	0	6 331
- Autres charges d'exploitation « DIGIDIS »	1 794	2 220	-427
Total	456 912	1 018 620	-561 709

NOTE 21 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières totalisent au 31 décembre 2019 un montant s'élevant à 133 915 DT contre un montant au 31 décembre 2018 de 1 771 885 DT et se détaillent ainsi :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Charges financières nettes « MIP »	19 287	1 665 377	-1 646 090
- Charges financières nettes « MIME »	55 226	49 257	5 969
- Charges financières nettes « MIP PRINT »	59 333	56 823	2 510
- Charges financières nettes « MIME ENERGY »	26	391	-365
- Charges financières nettes « DIGIDIS »	42	37	5
Total	133 915	1 771 885	-1 637 971

NOTE 22 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent au 31 décembre 2019 un montant s'élevant à 98 030 DT contre un montant au 31 décembre 2018 de 102 949 DT et se détaillent ainsi :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Gains ordinaires « MIP »	80 844	100 068	-19 223
- Gains ordinaires « MIME »	0	655	-655
- Gains ordinaires « MIP PRINT »	17 185	2 227	14 958
- Gains ordinaires « O.O.H »	1	0	1
Total	98 030	102 949	-4 919

NOTE 23 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31 décembre 2019 un montant de 182 662 DT contre 80 674 DT au 31 décembre 2018.

Ces soldes se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
- Pertes ordinaires « MIP »	73 466	37 797	35 669

- Pertes ordinaires « MIME »	15	109	-94
- Pertes ordinaires « MIP PRINT »	35 069	42 569	-7 499
- Pertes ordinaires « MIME ENERGY »	135	35	100
- Pertes ordinaires « DIGIDIS »	73 747	165	73 582
- Pertes ordinaires « O.O.H »	230	0	230
Total	182 662	80 674	101 988

NOTE 24 : RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Le résultat net revenant à la société consolidante « MIP » s'élève à (1 759 043) DT résultant des retraitements des résultats des différentes sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation. Il se détaille comme suit :

Société	Résultat 2019	Retraitements	Solde
- MIP	-1 179 682	-76	-1 179 606
- MIME	-267 960	9 604	-277 564
- MIP PRINT	-199 283	18 193	-217 477
- MIME ENERGY	-1 373	0	-1 373
- DIGIDIS	-76 551	0	-76 551
- O.O.H	-6 473	0	-6 473
Total			-1 759 043
- Résultat du groupe			-1 758 974
- Intérêts minoritaires			-69

NOTE 25 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

La variation des autres actifs courants s'élève à 33 738 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018	Variation
- Autres actifs courants « MIP »	1 228 238	1 269 776	41 538
- Autres actifs courants « MIME »	459 270	406 947	-52 323
- Autres actifs courants « MIP PRINT »	112 557	107 885	-4 671
- Autres actifs courants « MIME ENERGY »	7 142	7 867	725
- Autres actifs courants « DIGIDIS »	125 843	174 967	49 124
- Autres actifs courants « O.O.H »	626	0	-626
- Placement et autre actifs financiers « MIME »	860	860	0
- Placement et autre actifs financiers « MIME ENERGY »	1 310	1 310	0
- Placement et autre actifs financiers « MIP PRINT »	3	3	0
- Placement et autre actifs financiers « DIGIDIS »	468	468	0
Total	1 936 345	1 970 083	33 738

NOTE 26: VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

La variation des fournisseurs et autres dettes s'élève à 241 201 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
(+) Fournisseurs et comptes rattachés	5 664 211	5 450 963	213 246
(+) Autres passifs courants	13 228 503	13 275 752	-47 247
Ajustement pour :			
(+) Intérêts courus	192 869	117 668	75 202
Total	19 085 584	18 844 383	241 201

NOTE 27 : NOTE SUR LE RAPPROCHEMENT DES MONTANTS DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La trésorerie est négative de 1 183 831 DT au 31 décembre 2019 contre un montant négatif de 972 844 DT au 31 décembre 2018.

Elle se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Liquidités « MIP »	127 987	125 906
- Liquidités « MIME »	5 553	103 345
- Liquidités « MIP PRINT »	6 105	6 150
- Liquidités « O.O.H »	5	0
- Liquidités « MIME ENERGY »	2 546	2 546
- Liquidités « DIGIDIS »	1 189	1 461
- Découverts bancaires « MIP »	-665 239	-481 546
- Découverts bancaires « MIME »	-221 439	-277 768
- Découverts bancaires « MIP PRINT »	-438 939	-452 468
- Découverts bancaires « MIME ENERGY »	-204	-220
- Découverts bancaires « O.O.H »	-535	0
- Découverts bancaires « DIGIDIS »	-860	-251
Total	-1 183 831	-972 844

NOTE 28 : MOUVEMENTS DE CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres sont passés de (10 561 437) DT au 31 décembre 2018 à (12 320 354) DT au 31 décembre 2019.

Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital	Réserves consolidés	Attribuables aux actionnaires de la société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<i>Soldes au 31/12/2018</i>	<i>4 398 937</i>	<i>-14 960 318</i>	<i>-10 561 381</i>	<i>-56</i>	<i>-10 561 437</i>
Distribution dividendes		0	0	0	0
Variation des réserves		2	2	8	10
Augmentation du capital en 2019		0	0	0	0
Prime d'émission		0	0	0	0
Réaffectation réserves		0	0	0	0
Résultat au 31/12/2019		-1 758 974	-1 758 974	-69	-1 759 043
<i>Total des capitaux propres au 31/12/2019</i>	<i>4 398 937</i>	<i>-16 719 291</i>	<i>-12 320 354</i>	<i>-117</i>	<i>-12 320 470</i>

NOTE 29 : LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31-12-2019

(Exprimé en dinar tunisien)



<i>PRODUITS</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>CHARGES</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>SOLDES</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Revenus	2 324 815	2 848 733	Coût d'achat des services vendus	1 475 941	1 568 065			
Autres produits d'exploitation	73 687	151 120						
Production immobilisée	0	0						
Total...	2 398 502	2 999 853	Total...	1 475 941	1 568 065	Marge commerciale	922 560	1 431 788
Marge commerciale	922 560	1 431 788	Autres charges externes	421 473	975 545			
Total...	922 560	1 431 788	Total...	421 473	975 545	Valeur ajoutée brute	501 087	456 243
Valeur ajoutée brute	501 087	456 243	Impôts et taxes	35 439	43 076			
			Charges de personnel	687 056	1 202 943			
Total...	501 087	456 243	Total...	722 495	1 246 019	Excédent brut d'exploitation	-221 407	-789 776
Excédent brut d'exploitation	-221 407	-789 776	Autres charges ordinaires	182 662	80 674			
Autres produits ordinaires	98 030	102 949	Charges financières	673 773	1 771 885			
Produits financiers	539 858	0	Dotations aux amortissements et provisions	1 309 353	935 305			
			Impôt sur le résultat ordinaire	9 737	10 453			
Total...	416 481	-686 827	Total...	2 175 524	2 798 318	Résultat des activités ordinaires	-1 759 043	-3 485 145
Résultat négatif des activités ordinaires	-1 759 043	-3 485 145	Pertes extraordinaires	0	0			
Total...	-1 759 043	-3 485 145	Total...	0	0	Résultat net après modifications	-1 759 043	-3 485 145

NOTE 30 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIP »

30-1/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme d'UN MILLION CINQ CENT QUATRE VINGT CINQ MILLE DINARS (1 585 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 1^{er} rang sur terrain d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot n° 9.

30-2/ Crédits de gestion QNB

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution, ouverture d'accréditif que la société doit ou pourrait devoir à la QNB à hauteur d'un montant de SEPT CENT TRENTE CINQ MILLE DINARS (735 000 DT)

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

30-3/ Cautions reçues

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2^{ème} rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- La société a obtenu la caution solidaire de la société « YELLOW SPIRIT » envers l'AMEN BANK à hauteur de la somme d'un million de dinars (1 000 000 DT).
- La société a obtenu la caution solidaire de la société « YELLOW SPIRIT » envers la QNB à hauteur de la somme d'un million cinq cent mille dinars (1 500 000 DT).

30-4/ Cautions données

- La société a donné une caution hypothécaire de 1er rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.

NOTE 31 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIME »

31-1/ AMEN BANK

Emprunts

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de QUATRE CENT VINGT TROIS MILLE DINARS (423 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

- Un nantissement de matériel roulant sur les véhicules ci-après désigné :

MARQUE ET NATURE	IMMATRICULATION
- Véhicule Mitsubishi	121 TUNIS 3034
- Véhicule Mitsubishi	121 TUNIS 3035
- Véhicule Mitsubishi	121 TUNIS 3036
- Véhicule Ford	126 TUNIS 7466
- Véhicule Ford	126 TUNIS 7469
- Véhicule Ford	126 TUNIS 8740
- Véhicule Ford	126 TUNIS 8739
- Véhicule Ford	126 TUNIS 7474
- Véhicule Toyota	131 TUNIS 2637
- Véhicule Fiat	135 TUNIS 9769

- En nantissement de matériel de premier rang, sur :
 - Une machine d'impression (Hewlet Packard)
 - Une machine découpe (Raven)
 - Une machine laminoir (Media Presse)

31-2/ Emprunts QNB 1 222 000 DT

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de la TQB, soit la somme de UN MILLION DEUX CENT VINGT DEUX MILLE DINARS (1 222 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de la TQB, qui accepte une hypothèque immobilière de 1er rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m2, sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 27/10/2011 sous le N°00465

quittance N°M007498.

31-2/ Emprunt AMEN BANK 400 000 DT

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de QUATRE CENT MILLE DINARS (400 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités et frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte une hypothèque immobilière de 2eme rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m2, sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 19/12/2011 sous le N°11909941 quittance N°M094766.

31-3/ Cautions données

La société a accordé une caution solidaire et hypothécaire en faveur de la TQB leasing et ce pour garantir un crédit accordé à la société MIP pour l'achat d'un lot de matériel acquis en location financière au prix de 424 200 Dinars.

. La société a accordé une caution hypothécaire de 2^{ème} rang portant sur le lot N°18 de 1 890 m² titre foncier N° 503012 Tunis Z.I.A.F.I. Soliman en faveur de l'AMEN BNK et ce pour garantir un crédit accordé à la société MIP d'un montant de 550 000 Dinars.

31-4/ Cautions reçues

La société « MIP » a donné une caution hypothécaire de 1^{er} rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société. Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE 2019**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE « MIP »**

I- Rapport d'audit des états financiers :

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 3 avril 2020, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidé de la société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un total net du bilan de 11 480 830 Dinars et des capitaux propres négatifs de 12 320 354 Dinars, y compris le résultat déficitaire consolidé de l'exercice qui s'élève à 1 758 974 Dinars

À notre avis, à l'exception des incidences des points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'opinion avec réserves

Les pertes consolidées au 31 décembre 2019 s'élèvent à 16 719 291 Dinars et dépassent le capital social.

Les produits d'exploitation ont régressé de 18% par rapport à l'année 2018.

Aussi, et depuis la date de clôture de l'exercice, la situation financière du groupe ne s'est pas améliorée et le groupe a toujours des difficultés à faire face à ses engagements.

Le groupe n'arrive plus à honorer ses engagements et cette situation est d'autant plus aggravée par la propagation de la pandémie COVID 19.

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 3 avril 2020 a décidé la continuité d'exploitation sans statuer sur la question de réduction ou d'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes cumulés.

Cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Les états financiers ne fournissent pas des informations adéquates sur ce point.

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

- Les immobilisations corporelles totalisent des montants brut et net respectivement de 14 661 357 Dinars et 6 418 232 Dinars.

Ces immobilisations n'ont pas été inventoriées à la date de clôture de l'exercice.

L'incidence éventuelle du résultat d'un éventuel inventaire sur les états financiers consolidés ne peut être valablement appréhendée.

- Les actifs courants présentant des insuffisances de provisions totalisent au 31 décembre 2019 la somme de 2 420 380 Dinars et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
Clients locaux et effets	989 486
Chèques en caisse/ impayés	14 144
Débiteurs divers	1 416 750
Total	2 420 380

- Les pertes cumulées de la société « MIME » s'élèvent au 31 décembre 2019 à 4 384 459 Dinars et dépassent le capital social.

Cette situation révèle l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité à poursuivre l'exploitation et, en conséquence, la société peut être dans l'incapacité de recouvrer ses actifs ou de payer ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Aussi, le reliquat du GOOD WILL chez MIP, afférent à cette société et s'élevant à 792 913 Dinars doit être déprécié.

- Les pertes cumulées de la société « MIP PRINT » s'élèvent au 31 décembre 2019 à 2 572 619 Dinars et dépassent le capital social.

Cette situation révèle l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité à poursuivre l'exploitation et, en conséquence, la société peut être dans l'incapacité de recouvrer ses actifs ou de payer ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Aussi, le reliquat du GOOD WILL afférent à cette société et s'élevant à 290 497 Dinars doit être déprécié.

- Les dettes en monnaies étrangères envers les fournisseurs n'ont pas été actualisées à la date du 31 décembre 2019. La perte de change non comptabilisée est estimée à 192 827 Dinars.

- Des pénalités de retard fiscales et sociales n'ont pas été provisionnées. Elles sont estimées à 325 591 Dinars.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- **Test de dépréciation du goodwill**

Question clé de l'audit:

Comme indiqué dans le bilan consolidé, l'actif du Groupe comprend un Goodwill dont la valeur brute s'élève à 1 872 497 DT. La note 3-1 précise les modalités de calcul du point précédent.

La valeur comptable nette de ce Goodwill s'élève au 31 décembre 2019 à 1 214 449 DT

Nous avons considéré que l'évaluation du Goodwill constitue un point clé d'audit dans la mesure où celle-ci est sensible aux estimations et hypothèses retenues par la direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, nos travaux ont notamment consisté à :

- Examiner la régularité et la permanence des méthodes appliquées par la Direction
- Rapprocher les données composant la valeur comptable de l'écart d'acquisition testé avec les comptes consolidés ;
- Analyser les hypothèses retenues pour l'évaluation et l'amortissement du Goodwill
- Conduire notre propre analyse pour l'amortissement du Goodwill
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés.

- **Processus de consolidation**

Question clé de l'audit:

Le périmètre du Groupe MIP comporte six sociétés opérant principalement dans les activités La publicité commerciale, la fabrication des panneaux et des structures métalliques, plastiques et électriques, la fabrication et l'installation des structures photovoltaïques, l'impression numérique et la vente des solutions média numériques.

Compte tenu de la complexité des travaux de préparation des comptes consolidés du groupe et des risques opérationnels qui en découlent, nous avons considéré que le processus de consolidation est une question clé d'audit.

Réponses apportées:

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, nos travaux ont notamment consisté à :

- Revoir le processus de consolidation mis en place par le Groupe MIP (collecte et intégration des données comptables, analyse des données, recensement des opérations intra groupe, homogénéisation, contrôle de cohérence, répartition des capitaux propres) ;
- S'entretenir avec la Direction Générale concernant les principales évolutions constatées et leurs impacts sur les comptes consolidés du Groupe MIP ;
- Analyser la conformité des états financiers de chaque filiale consolidée avec les rapports des commissaires aux comptes y afférents ;
- Revoir et valider le périmètre et les méthodes de consolidation applicables.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises en

vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

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

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

II -Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de MIP et de ses filiales. Nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience

incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans les systèmes de contrôle interne de MIP et de ses filiales susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

- Respect des délais légaux de publication et de tenue de l'assemblée générale :

La société n'a pas respecté les délais légaux de publication et de divulgation des informations financières relatives aux états financiers consolidés au 31 décembre 2019, tel que prévu au niveau de l'article 21 ter de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents.

Tunis, le 20 octobre 2020

Néjib MARRAKCHI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

Siège Social : Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I la Charguia 2, BP 2035, Ariana

La société MIP publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra 19 Novembre 2020. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Néjib MARRAKCHI.

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

<i>ACTIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
ACTIFS NON COURANTS :			
<i>Actifs immobilisés</i>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	3	2 209 922	2 208 244
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		-886 633	-790 822
		1 323 289	1 417 422
 <i>Immobilisations corporelles</i>	 4	 14 792 082	 15 969 050
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-7 579 843	-7 381 757
		7 212 239	8 587 293
 <i>Immobilisations financières</i>	 5	 43 670	 53 830
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		43 670	53 830
 <u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		 <u>8 579 198</u>	 <u>10 058 545</u>
 ACTIFS COURANTS			
 <i>Stocks</i>	 6	 672 546	 733 370
<i>Moins: provisions</i>		-650 506	-710 312
		22 040	23 058
 <i>Clients et comptes rattachés</i>	 7	 3 661 960	 4 315 120
<i>Moins: provisions</i>		-1 300 086	-1 357 586
		2 361 874	2 957 533
 <i>Autres actifs courants</i>	 8	 1 967 442	 1 828 645
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		1 967 442	1 828 645
 <i>Placements et autres actifs financiers</i>	 9	 2 640	 2 640
 <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	 10	 239 409	 728 005
<i>Moins: provisions</i>		-64 301	-64 301
		4 529 105	5 475 581
 <u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		 <u>4 529 105</u>	 <u>5 475 581</u>
 <u>TOTAL DES ACTIFS</u>		 <u>13 108 303</u>	 <u>15 534 127</u>

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

		<i>Exercice clos le 31 décembre</i>	
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	2018	2017
CAPITAUX PROPRES			
	<i>11</i>		
<i>Capital social</i>		4 398 937	4 398 937
<i>Résultats reportés</i>		-11 475 179	-7 148 020
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>		<u>-7 076 242</u>	<u>-2 749 083</u>
<i>Résultat de l'exercice consolidé</i>		-3 485 140	-3 936 944
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>-10 561 381</u>	<u>-6 686 027</u>
INTERETS MINORITAIRES			
<i>Réserves</i>		-51	25 706
<i>Résultat de l'exercice</i>		-5	78 891
<u>TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES</u>	<i>12</i>	<u>-56</u>	<u>104 596</u>
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
	<i>13</i>		
<i>Emprunts à LMT</i>		1 869 294	1 605 670
<i>Provisions pour risques et charges</i>		741 628	741 628
<i>Cautions reçues</i>		1 800	1 800
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>2 612 722</u>	<u>2 349 098</u>
PASSIFS COURANTS			
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	<i>14</i>	5 450 963	5 232 394
<i>Autres passifs courants</i>	<i>15</i>	13 275 752	11 351 869
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	<i>16</i>	2 330 303	3 182 197
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>21 057 018</u>	<u>19 766 459</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>23 669 740</u>	<u>22 115 558</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS</u>		<u>13 108 303</u>	<u>15 534 127</u>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

<i>DESIGNATION</i>	<i>NOTES</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Produits d'exploitation</i>			
<i>Ventes de marchandises et de services</i>		2 848 733	4 631 522
<i>Autres produits d'exploitation</i>		151 120	83 797
<i>Production immobilisée</i>		0	0
<u><i>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</i></u>	<i>17</i>	<u>2 999 853</u>	<u>4 715 320</u>
<i>Charges d'exploitation</i>			
<i>Achats de marchandises consommés</i>	<i>18</i>	1 568 065	2 167 923
<i>Charges de personnel</i>		1 202 943	1 913 474
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>	<i>19</i>	935 305	1 717 587
<i>Autres charges d'exploitation</i>	<i>20</i>	1 018 620	1 383 967
<u><i>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</i></u>		<u>4 724 934</u>	<u>7 182 951</u>
<i>Résultat d'exploitation</i>		<u>-1 725 081</u>	<u>-2 467 631</u>
<i>Charges financières nettes</i>	<i>21</i>	1 771 885	1 212 122
<i>Autres gains ordinaires</i>	<i>22</i>	102 949	195 038
<i>Autres pertes ordinaires</i>	<i>23</i>	80 674	362 321
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		<u>-3 474 691</u>	<u>-3 847 036</u>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>		10 453	11 018
<i>Résultat net de l'ensemble consolidé</i>	<i>24</i>	<u>-3 485 145</u>	<u>-3 858 053</u>
<i>Intérêts minoritaires</i>		-5	78 891
<u><i>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</i></u>		<u>-3 485 140</u>	<u>-3 936 944</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

		<i>Exercice clos le 31 décembre</i>	
<i>DESIGNATION</i>	<i>NOTES</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
RESULTAT NET		<u>-3 485 145</u>	<u>-3 858 053</u>
<i>Ajustements pour:</i>			
- Amortissements et provisions		935 305	1 717 587
- Reprises sur provisions		-117 306	-6 061
<i>- Variations des:</i>			
* Stocks:		60 824	30 791
* Créances:		653 159	-230 745
* Autres actifs:	25	-138 797	36 563
* Fournisseurs & autres dettes:	26	2 187 675	3 752 607
- Plus ou moins values de cession:		-38 564	-144 627
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		57 151	1 298 064
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-163 108	-226 402
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		91 015	164 537
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		75 135	30 742
Décaissements affectés aux actifs non courants		0	0
Ajustement suite entrée et/ou sortie : périmètre de consolidation		-44 753	0
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-41 711	-31 123
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Encaissement suite à l'augmentation du capital		0	0
Variation des réserves		-484 869	-25 026
Ajustement suite entrée et/ou sortie : périmètre de consolidation		614 325	0
Encaissements provenant des emprunts		1 222 000	1 585 000
Remboursements des emprunts		-1 393 885	-2 167 707
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-42 429	-607 732
VARIATION DE TRESORERIE		<u>-26 989</u>	<u>659 208</u>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		<u>-945 856</u>	<u>-1 605 064</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	27	<u>-972 844</u>	<u>-945 856</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1 : DESCRIPTION DU GROUPE

Le groupe « MIP » est composé de cinq sociétés : « MIP », « MIME », « MIP PRINT », « MIME ENERGY », et « DIGIDIS ».

L'activité principale du groupe est :

- La publicité commerciale,
- La fabrication des panneaux et des structures métalliques, plastiques et électriques,
- La fabrication et l'installation des structures photovoltaïques,
- L'impression numérique.
- La vente des solutions média numériques.
- Et plus généralement, toute opération commerciale, industrielle, financière, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.

NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES

2-1/Généralités

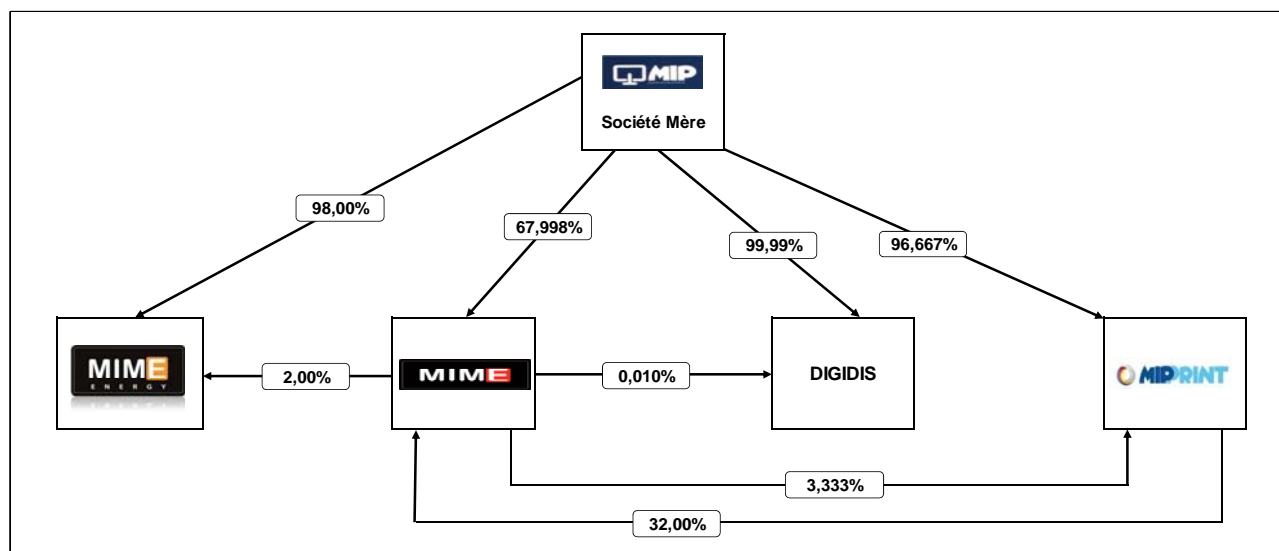
Les états financiers consolidés sont établis en conformité avec les principes comptables et les règles de consolidation fixés par la législation tunisienne, à savoir :

- La NC 35 (Etats financiers consolidés) ;
- La NC 36 (Participations dans les entreprises associées) ;
- La NC 37 (Participations dans des co-entreprises), et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- Le système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation, d'évaluation et de divulgation des opérations.

Ces états sont exprimés en dinar tunisien.

2-2/Périmètre du groupe

L'organigramme du groupe au 31 décembre 2018 est présenté comme suit :



2-3/Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées à chaque société du groupe, sont déterminées en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la société mère « MIP », ainsi que son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	Pourcentage de contrôle	Degré de contrôle	Méthode de consolidation
« MIMÉ »	99,998%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIP PRINT »	96,667%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIMÉ ENERGY »	98,000%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« DIGIDIS »	99,990%	Contrôle exclusif	Intégration globale

2-4/Pourcentages d'intérêt

Les pourcentages d'intérêt expriment la part du capital détenue par la société mère, directement ou indirectement, dans chacune des sociétés constituant le périmètre de consolidation. Ils mesurent la dépendance financière de ces sociétés par rapport au groupe et servent à répartir les réserves et le résultat de chaque société entre le groupe et les intérêts hors groupe.

Les pourcentages d'intérêts du groupe se présentent comme suit :

Société	Pays	% d'intérêt au 31/12/2018	% d'intérêt au 31/12/2017
« MIP »	TUNISIE	100,000%	100,000%
« MIME »	TUNISIE	99,998%	99,998%
« MIP PRINT »	TUNISIE	100,000%	100,000%
« MIME ENERGY »	TUNISIE	100,000%	100,000%
« DIGIDIS »	TUNISIE	99,990%	99,990%

2-5/Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

- La consolidation des sociétés de groupe donne référence à une intégration des sociétés sous contrôle exclusif ;
- Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intergroupes sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer quelles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du groupe ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la société mère.

2-6/Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux actionnaires de la société mère « MIP », la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- **Ecart de première consolidation** : l'excédent du prix d'acquisition des filiales sur la quote-part des capitaux propres correspondante, à la date d'acquisition, est analysé et affecté aux rubriques d'immobilisations corporelles et incorporelles concernées et amorties, le cas échéant sur leur durée de vie. L'excédent éventuel non affecté constitue un écart d'acquisition amortissable linéairement sur une durée qui n'excède pas 20 ans.
- **Résultats inter sociétés** : les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif sont éliminés dans leur intégralité.
- **Présentation des intérêts minoritaires** : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

2- 7/ Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- Convention de la permanence des méthodes,
- Convention de la périodicité,
- Convention de prudence,
- Convention du coût historique,
- et Convention de l'unité monétaire.

Les pertes consolidées au 31 décembre 2018 s'élèvent à 14 960 318 Dinars et dépassent le capital social.

Les produits d'exploitation ont régressé de 36% par rapport à l'année 2017 et la perte de l'exercice dépasse le montant des produits d'exploitation. Les sociétés MIME et MIME ENERGY n'ont pas réalisés de chiffre d'affaires pour l'année 2018.

Aussi, et depuis la date de clôture de l'exercice, la situation financière du groupe ne s'est pas améliorée et le groupe a toujours des difficultés à faire face à ses engagements.

Le groupe ne fait plus face à ses engagements et cette situation est d'autant plus aggravée par la propagation de la pandémie COVID 19.

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 3 avril 2020 a décidé la continuité d'exploitation sans statuer sur la question de réduction ou d'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes cumulés.

A défaut d'injection de fonds, la continuité d'exploitation est compromise.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2018 à 2 209 922 DT contre 2 208 244 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 679 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Marque de fabrique	463	463	0
- Droits d'usage	112 374	112 374	0
- Fonds de Commerce	32 500	32 500	0
- Logiciels	192 088	189 331	2 757
- Good-will	1 872 497	1 873 575	-1 078
Total	2 209 922	2 208 244	1 679

3-1/ Good-Will

La valeur brute du Good-will s'élève au 31 décembre 2018 à 1 872 497 DT représentant l'excédent du prix d'acquisition des filiales sur la quote-part des capitaux propres correspondants, à la date d'acquisition et non affecté aux rubriques d'immobilisations corporelles et incorporelles concernées.

La valeur nette du Good-will s'élève au 31 décembre 2018 à 1 308 074 DT contre 1 402 557 DT au 31 décembre 2017, soit une variation négative de 93 678 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>Valeur brute</i>	<i>Amort. Cumulés</i>	<i>Valeur nette</i>
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2011	665 401	258 959	406 441
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2012	270 046	93 073	176 973
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2013	288 012	78 513	209 499
- Acquisition par « MIP PRINT » des titres « MIME » année 2014	363 869	73 372	290 497
- Acquisition par « MIP » des titres « DIGIDIS » année 2014	173 931	40 457	133 474
- Acquisition par « MIME » des titres « DIGIDIS » année 2014	200	47	153
- Acquisition par « MIP » des titres « DIGIDIS » année 2015	111 039	20 002	91 037
Total	1 872 497	564 423	1 308 074

Les écarts de première consolidation sont amortis sur 20 ans compte tenu de l'intérêt stratégique à long terme que représentent ces prises de contrôle.

3-1-1/ Good-Will « MIP » année 2011

Le Good-will « MIP » s'élève à 665 401 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « MIME », soit 450 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit (215 401) DT.

3-1-2/ Good-Will « MIP » année 2012

Le Good-will « MIP » s'élève à 270 046 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « MIME », soit 300 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 29 954 DT.

3-1-3/ Good-Will « MIP » année 2013

Le Good-will « MIP » s'élève à 288 012 DT et se détaille comme suit :

- Un Good-will s'élevant à 288 012 DT et représente la différence entre la valeur d'acquisition des parts sociales « MIME », soit 350 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 61 988 DT.

3-1-4/ Good-Will « MIP » année 2014

Le Good-will « MIP » s'élève à 173 931 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « DIGIDIS », soit 179 800 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 5 869 DT.

3-1-5/ Good-Will « MIP PRINT » année 2014

Le Good-will « MIP PRINT » s'élève à 363 869 DT et représente la différence entre la valeur d'acquisition des parts sociales « MIME », soit 400 000 DT, et la quote-part de « MIP PRINT » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 36 131 DT.

3-1-6/ Good-Will « MIME » année 2014

Le Good-will « MIME » s'élève à 200 DT et représente la valeur d'acquisition des parts sociales « DIGIDIS », soit 200 DT.

3-1-7/ Good-Will « MIP » année 2015

Le Good-will « MIP » s'élève à 111 039 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « DIGIDIS », soit 182 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 70 961 DT.

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2018 à 14 792 082 DT contre 15 969 050 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une diminution de 1 176 968 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Terrain	2 266	2 266	0
- Aménagement terrain	49 054	49 054	0
- Constructions	3 572 096	3 572 096	0
- Aménagement Constructions	158 890	0	158 890
- Matériel & Outillage Industriel et inst. Tech.	849 190	1 999 791	-1 150 601
- Panneaux publicitaires et Abris bus	3 325 819	3 325 819	0
- Matériel de Transport	272 139	369 899	-97 760
- Matériels Informatiques et mobiliers de bureau	646 201	646 539	-337
- Agencement et aménagement	11 975	11 975	0
- Panneaux et Abris bus à statut juridique particulier	4 532 876	4 532 876	0
- Matériel de transport à statut juridique particulier	240 735	284 313	-43 578
- Matériel industriel à statut juridique particulier	1 014 327	1 014 327	0
- Matériel LED à statut juridique particulier	116 514	116 514	0
- Immobilisations en cours	0	43 582	-43 582
Total	14 792 082	15 969 050	-1 176 968

Les immobilisations sont amorties de manière linéaire aux taux suivants:

<u>Rubriques</u>	<u>Taux</u>
- Terrain	0%
- Aménagement terrain	10%
- Constructions	5%
- Aménagement Constructions	15%
- Matériel & Outillage Industriel et installations techniques	10% - 15%
- Panneaux publicitaires et Abris bus	6,67%
- Matériel de transport	20%
- Matériel Informatique et mobilier de bureau	20%
- Agencement et aménagement	15%
- Panneaux et Abris bus à statut juridique particulier	6,67%
- Matériel de transport à statut juridique particulier	33%
- Matériel industriel à statut juridique particulier	10%
- Matériel LED à statut juridique particulier	25%

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 43 670 DT contre 53 830 DT au 31 décembre 2017.

Ces immobilisations financières se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Dépôts et cautionnements « MIP »	41 378	41 378	0
- Dépôts et cautionnements « MIME »	2 292	2 292	0
- Dépôts et cautionnements « MIP MALI »	0	10 160	-10 160
Total	43 670	53 830	-10 160

NOTE 6 : STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2018 un solde de 672 546 DT contre 733 370 DT au 31 décembre 2017 enregistrant une diminution de 60 824 DT.

Ces stocks se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Stocks « MIME »	529 684	529 684	0
- Stocks « MIP PRINT »	120 822	180 628	-59 806
- Stocks « DIGIDIS »	22 040	23 058	-1 018
Total	672 546	733 370	-60 824

Les stocks sont évalués à leur coût de revient en utilisant la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 7 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 3 661 960 DT contre 4 315 120 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Clients « MIP »	2 045 087	2 550 926	-505 839
- Clients « MIME »	1 148 308	1 025 241	123 067
- Clients « MIP PRINT »	138 854	2 225	136 629
- Clients « MIME ENERGY »	269 128	269 128	0
- Clients « DIGIDIS »	60 584	60 584	0
- Clients « MIP MALI »	0	407 016	-407 016
Total	3 661 960	4 315 120	-653 159

7-1/ Provisions pour créances douteuses

Cette rubrique présente au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 1 300 086 DT. Ces provisions se justifient comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Provisions « MIP »	794 741	852 241	-57 500
- Provisions « DIGIDIS »	33 554	33 554	0
- Provisions « MIME »	448 826	448 826	0
- Provisions « MIP PRINT »	22 966	22 966	0
Total	1 300 086	1 357 586	-57 500

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « Autres actifs courants » présentent au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 1 967 442 DT contre 1 828 645 DT au 31 décembre 2017.

Les « Autres actifs courants » se justifient ainsi :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Autres actifs courants « MIP »	1 269 776	1 124 380	145 397
- Autres actifs courants « MIME »	406 947	407 697	-750
- Autres actifs courants « MIP PRINT »	107 885	109 673	-1 787
- Autres actifs courants « MIME ENERGY »	7 867	6 606	1 261
- Autres actifs courants « DIGIDIS »	174 967	180 290	-5 324
Total	1 967 442	1 828 645	138 797

NOTE 9 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 2 640 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Intérêts courus	2 640	2 640	0
Total	2 640	2 640	0

NOTE 10 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Les liquidités et les équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2018 à 239 409 DT contre 728 005 DT au 31 décembre 2017 et s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Liquidités « MIP »	125 906	611 060	-485 153
- Liquidités « MIME »	103 345	5 553	97 793
- Liquidités « MIP PRINT »	6 150	6 112	39
- Liquidités « MIME ENERGY »	2 546	2 546	0
- Liquidités « DIGIDIS »	1 461	4 611	-3 150
- Liquidités « MIP MALI »	0	98 124	-98 124
Total	239 409	728 005	-488 596

NOTE 11 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2018 à (7 076 242) DT contre (2 749 083) DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Capital social	4 398 937	4 398 937	0
- Résultats reportés	-11 475 179	-7 148 020	-4 327 159
Total	-7 076 242	-2 749 083	-4 327 159

NOTE 12 : INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires représentent la quote-part dans les capitaux propres et dans le résultat net d'une filiale attribuable aux intérêts qui ne sont pas détenus par la société mère « MIP » ni directement ni indirectement par l'intermédiaire de ses filiales.

Les intérêts minoritaires s'élèvent au 31 décembre 2018 à (56) DT contre 104 596 DT au 31 décembre 2017 et se justifient comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Quote-part des minoritaires dans les réserves des sociétés consolidées	-51	25 706	-25 756
- Quote-part des minoritaires dans les résultats des sociétés consolidées	-5	78 891	-78 896
Total	-56	104 596	-104 652

NOTE 13 : PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 2 612 722 DT contre 2 349 098 DT au 31 décembre 2017 et se détaillant comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Emprunt à LMT	1 869 294	1 605 670	263 624
- Provisions pour risques et charges « MIP »	741 628	741 628	0
- Cautions reçues	1 800	1 800	0
Total	2 612 722	2 349 098	263 624

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

Les dettes envers les fournisseurs s'élèvent au 31 décembre 2018 à 5 450 963 DT contre un solde au 31 décembre 2017 de 5 232 394 DT.

Elles se justifient comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Fournisseurs « MIP »	4 570 747	4 029 295	541 453
- Fournisseurs « MIME »	630 094	628 107	1 987
- Fournisseurs « MIP PRINT »	61 750	152 004	-90 253
- Fournisseurs « MIP MALI »	0	232 317	-232 317
- Fournisseurs « MIME ENERGY »	154 237	154 095	142
- Fournisseurs « DIGIDIS »	34 134	36 577	-2 442
Total	5 450 963	5 232 394	218 570

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 13 275 752 DT contre un solde au 31 décembre 2017 de 11 351 869 DT.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Autres passifs courants « MIP »	10 959 242	8 906 881	2 052 361
- Autres passifs courants « MIME »	1 324 741	1 311 308	13 434
- Autres passifs courants « MIP PRINT »	921 243	909 267	11 975
- Autres passifs courants « MIME ENERGY»	49 870	49 670	200
- Autres passifs courants « MIP MALI »	0	149 742	-149 742
- Autres passifs courants « DIGIDIS »	20 656	25 000	-4 344
Total	13 275 752	11 351 869	1 923 883

NOTE 16: CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et les autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2018 à 2 330 303 DT contre 3 182 197 DT au 31 décembre 2017.

Ces soldes se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Concours bancaires « MIP »	1 088 234	1 160 802	-72 567
- Concours bancaires « MIME »	787 831	1 383 615	-595 784
- Concours bancaires « MIP PRINT »	452 468	626 214	-173 746
- Concours bancaires « MIME ENERGY »	457	10 087	-9 629
- Concours bancaires « MIP MALI »	0	418	-418
- Concours bancaires « DIGIDIS »	1 313	1 062	251
Total	2 330 303	3 182 197	-851 894

NOTE 17 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2018 à 2 999 853 DT contre un total au 31 décembre 2017 de 4 715 320 DT et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Ventes et services	2 848 733	4 631 522	-1 782 789
- Autres produits d'exploitation	151 120	83 797	67 322
Total	2 999 853	4 715 320	-1 715 467

17-1/Ventes et services

Cette rubrique présente au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 2 848 733 DT contre un solde au 31 décembre 2017 de 4 631 522 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Ventes « MIP »	2 806 768	3 665 246	-858 478
- Ventes « MIP PRINT »	38 857	88 778	-49 921
- Ventes « MIP MALI »	0	847 635	-847 635
- Ventes « DIGIDIS »	3 109	29 864	-26 755
Total	2 848 733	4 631 522	-1 782 789

NOTE 18 : ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES

Les achats consommés s'élèvent au 31 décembre 2018 à 1 568 065 DT contre 2 167 923 DT au 31 décembre 2017. Ils se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Achats « MIP »	1 354 365	1 693 304	-338 939
- Achats « MIME »	0	1 177	-1 177
- Achats « MIP PRINT »	212 683	409 425	-196 742
- Achats « MIP MALI »	0	41 685	-41 685
- Achats « DIGIDIS »	1 018	22 332	-21 314
Total	1 568 065	2 167 923	-599 858

NOTE 19: DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 935 305 DT contre 1 717 587 DT au 31 décembre 2017.

Elle se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Dotations « MIP »	583 330	880 218	-296 888
- Dotations « MIME »	219 867	462 329	-242 462
- Dotations « MIP PRINT »	37 413	127 705	-90 292
- Dotations « MIP MALI »	0	151 516	-151 516
- Dotations « MIME ENERGY »	851	740	111
- Dotations « DIGIDIS »	219	1 401	-1 182
- Dotations « Good-will »	93 625	93 679	-54
Total	935 305	1 717 587	-782 283

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation présentent au 31 décembre 2018 un solde s'élevant à 1 018 620 DT contre un solde au 31 décembre 2017 de 1 383 967 DT et s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Autres charges d'exploitation « MIP »	924 683	1 009 330	-84 647
- Autres charges d'exploitation « MIME »	38 092	31 229	6 864
- Autres charges d'exploitation « MIP PRINT »	52 754	89 761	-37 007
- Autres charges d'exploitation « MIME ENERGY »	870	6 723	-5 852
- Autres charges d'exploitation « MIP MALI »	0	244 745	-244 745
- Autres charges d'exploitation « DIGIDIS »	2 220	2 179	41
Total	1 018 620	1 383 967	-365 346

NOTE 21 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières totalisent au 31 décembre 2018 un montant s'élevant à 1 771 885 DT contre un montant au 31 décembre 2017 de 1 212 122 DT et se détaillent ainsi :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Charges financières nettes « MIP »	1 665 377	1 131 257	534 120
- Charges financières nettes « MIME »	49 257	58 197	-8 940
- Charges financières nettes « MIP PRINT »	56 823	21 478	35 345
- Charges financières nettes « MIME ENERGY »	391	956	-565
- Charges financières nettes « DIGIDIS »	37	233	-197
Total	1 771 885	1 212 122	559 764

NOTE 22 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent au 31 décembre 2018 un montant s'élevant à 102 949 DT contre un montant au 31 décembre 2017 de 195 038 DT et se détaillent ainsi :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Gains ordinaires « MIP »	100 068	174 224	-74 157
- Gains ordinaires « MIME »	655	43	611
- Gains ordinaires « MIP PRINT »	2 227	20 771	-18 544
Total	102 949	195 038	-92 089

NOTE 23 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31 décembre 2018 un montant de 80 674 DT contre 362 321 DT au 31 décembre 2017.

Ces soldes se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Pertes ordinaires « MIP »	37 797	68 445	-30 648
- Pertes ordinaires « MIME »	109	229 531	-229 422
- Pertes ordinaires « MIP PRINT »	42 569	41 679	890
- Pertes ordinaires « MIME ENERGY »	35	10 321	-10 286
- Pertes ordinaires « DIGIDIS »	165	12 346	-12 181
Total	80 674	362 321	-281 647

NOTE 24 : RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Le résultat net revenant à la société consolidante « MIP » s'élève à (3 485 145) DT résultant des retraitements des résultats des différentes sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation. Il se détaille comme suit :

Société	Résultat 2018	Retraitements	Solde
- MIP	-3 247 838	-538 488	-2 709 349
- MIME	-297 827	9 604	-307 431
- MIP PRINT	-445 974	18 193	-464 168
-MIME ENERGY	-2 897	0	-2 897
- DIGIDIS	-1 299	0	-1 299
Total			-3 485 145
- Résultat du groupe			-3 485 140
- Intérêts minoritaires			-5

NOTE 25 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

La variation des autres actifs courants s'élève à (138 797) DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
- Autres actifs courants « MIP »	1 269 776	1 124 380	-145 397
- Autres actifs courants « MIME »	406 947	407 697	750
- Autres actifs courants « MIP PRINT »	107 885	109 673	1 787
- Autres actifs courants « MIME ENERGY »	7 867	6 606	-1 261
- Autres actifs courants « DIGIDIS »	174 967	180 290	5 324
- Placement et autre actifs financiers « MIME »	860	860	0
- Placement et autre actifs financiers « MIME ENERGY »	1 310	1 310	0
- Placement et autre actifs financiers « MIP PRINT »	3	3	0
- Placement et autre actifs financiers « DIGIDIS »	468	468	0
Total	1 970 083	1 831 286	-138 797

NOTE 26: VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

La variation des fournisseurs et autres dettes s'élève à 2 187 675 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
(+) Fournisseurs et comptes rattachés	5 450 963	5 232 394	218 569
(+) Autres passifs courants	13 275 752	11 351 869	1 923 884
Ajustement pour :			
(+) Intérêts courus	117 668	72 446	45 222
Total	18 844 383	16 656 708	2 187 675

NOTE 27 : NOTE SUR LE RAPPROCHEMENT DES MONTANTS DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La trésorerie est négative de 972 844 DT au 31 décembre 2018 contre un montant négatif de 945 856 DT au 31 décembre 2017.

Elle se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- Liquidités « MIP »	125 906	611 060
- Liquidités « MIME »	103 345	5 553
- Liquidités « MIP PRINT »	6 150	6 112
- Liquidités « MIP MALI »	0	98 124
- Liquidités « MIME ENERGY»	2 546	2 546
- Liquidités « DIGIDIS »	1 461	4 611
- Découverts bancaires « MIP »	-481 546	-509 843
- Découverts bancaires « MIME »	-277 768	-542 532
- Découverts bancaires « MIP PRINT »	-452 468	-611 219
- Découverts bancaires « MIME ENERGY »	-220	-9 849
- Découverts bancaires « MIP MALI »	0	-418
- Découverts bancaires « DIGIDIS »	-251	0
Total	-972 844	-945 856

NOTE 28 : MOUVEMENTS DE CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres sont passés de (6 581 431) DT au 31 décembre 2017 à (10 561 437) DT au 31 décembre 2018.

Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital	Réserves consolidés	Attribuables aux actionnaires de la société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<i>Soldes au 31/12/2017</i>	<i>4 398 937</i>	<i>-11 084 964</i>	<i>-6 686 027</i>	<i>104 596</i>	<i>-6 581 431</i>
Distribution dividendes		0	0	0	0
Variation des réserves		-390 214	-390 214	-104 647	-494 862
Augmentation du capital en 2018		0	0	0	0
Prime d'émission		0	0	0	0
Réaffectation réserves		0	0	0	0
Résultat au 31/12/2018		-3 485 140	-3 485 140	-5	-3 485 145
Total des capitaux propres au 31/12/2018	4 398 937	-14 960 318	-10 561 381	-56	-10 561 437

NOTE 29 : LES SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION AU 31-12-2018

(Exprimé en dinar tunisien)



<i>PRODUITS</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>CHARGES</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>SOLDES</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Revenus	2 848 733	4 631 522	Coût d'achat des services vendus	1 568 065	2 167 923			
Autres produits d'exploitation	151 120	83 797						
Production immobilisée	0	0						
Total...	2 999 853	4 715 320	Total...	1 568 065	2 167 923	Marge commerciale	1 431 788	2 547 397
Marge commerciale	1 431 788	2 547 397	Autres charges externes	975 545	1 317 505			
Total...	1 431 788	2 547 397	Total...	975 545	1 317 505	Valeur ajoutée brute	456 243	1 229 892
Valeur ajoutée brute	456 243	1 229 892	Impôts et taxes	43 076	66 462			
			Charges de personnel	1 202 943	1 913 474			
Total...	456 243	1 229 892	Total...	1 246 019	1 979 935	Excédent brut d'exploitation	-789 776	-750 043
Excédent brut d'exploitation	-789 776	-750 043	Autres charges ordinaires	80 674	362 321			
Autres produits ordinaires	102 949	195 038	Charges financières	1 771 885	1 236 439			
Produits financiers	0	24 317	Dotations aux amortissements et provisions	935 305	1 717 587			
			Impôt sur le résultat ordinaire	10 453	11 018			
Total...	-686 827	-530 688	Total...	2 798 318	3 327 365	Résultat des activités ordinaires	-3 485 145	-3 858 053
Résultat négatif des activités ordinaires	-3 485 145	-3 858 053	Pertes extraordinaires	0	0			
Total...	-3 485 145	-3 858 053	Total...	0	0	Résultat net après modifications	-3 485 145	-3 858 053

NOTE 30 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIP »

30-1/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme d'UN MILLION CINQ CENT QUATRE VINGT CINQ MILLE DINARS (1 585 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 1^{er} rang sur terrain d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot n° 9.

30-2/ Crédits de gestion QNB

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution, ouverture d'accréditif que la société doit ou pourrait devoir à la QNB à hauteur d'un montant de SEPT CENT TRENTÉ CINQ MILLE DINARS (735 000 DT)

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

30-3/ Cautions reçues

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2^{ème} rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- La société a obtenu la caution solidaire de la société « YELLOW SPIRIT » envers l'AMEN BANK à hauteur de la somme d'un million de dinars (1 000 000 DT).
- La société a obtenu la caution solidaire de la société « YELLOW SPIRIT » envers la QNB à hauteur de la somme d'un million cinq cent mille dinars (1 500 000 DT).

30-4/ Cautions données

- La société a donné une caution hypothécaire de 1er rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.

NOTE 31 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIME »

31-1/ Emprunts

AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de QUATRE CENT VINGT TROIS MILLE DINARS (423 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

- Un nantissement de matériel roulant sur les véhicules ci-après désigné :

MARQUE ET NATURE	IMMATRICULATION
- Véhicule Mitsubishi	121 TUNIS 3034
- Véhicule Mitsubishi	121 TUNIS 3035
- Véhicule Mitsubishi	121 TUNIS 3036
- Véhicule Ford	126 TUNIS 7466
- Véhicule Ford	126 TUNIS 7469
- Véhicule Ford	126 TUNIS 8740
- Véhicule Ford	126 TUNIS 8739
- Véhicule Ford	126 TUNIS 7474
- Véhicule Toyota	131 TUNIS 2637
- Véhicule Fiat	135 TUNIS 9769

- En nantissement de matériel de premier rang, sur :

- Une machine d'impression (Hewlet Packard)
- Une machine découpe (Raven)
- Une machine laminoir (Media Presse)

31-2/ Emprunts QNB 1 222 000 DT

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de la TQB, soit la somme de UN MILLION DEUX CENT VINGT DEUX MILLE DINARS (1 222 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de la TQB, qui accepte une hypothèque immobilière de 1er rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m2, sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 27/10/2011 sous le N°00465 quittance N°M007498.

31-2/ Emprunt AMEN BANK 400 000 DT

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de QUATRE CENT MILLE DINARS (400 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités et frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte une hypothèque immobilière de 2eme rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m2, sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 19/12/2011 sous le N°11909941 quittance N°M094766.

31-3/ Cautions données

La société a accordé une caution solidaire et hypothécaire en faveur de la TQB leasing et ce pour garantir un crédit accordé à la société MIP pour l'achat d'un lot de matériel acquis en location financière au prix de 424 200 Dinars.

. La société a accordé une caution hypothécaire de 2^{ème} rang portant sur le lot N°18 de 1 890 m² titre foncier N° 503012 Tunis Z.I.A.F.I. Soliman en faveur de l'AMEN BNK et ce pour garantir un crédit accordé à la société MIP d'un montant de 550 000 Dinars.

31-4/ Cautions reçues

La société « MIP » a donné une caution hypothécaire de 1^{er} rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société. Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE 2018**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE « MIP »**

I- Rapport d'audit des états financiers :

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 3 avril 2020, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un total net du bilan de 13 108 303 Dinars et des capitaux propres négatifs de 10 561 381 Dinars, y compris le résultat déficitaire consolidé de l'exercice qui s'élève à 3 485 140 Dinars

À notre avis, à l'exception des incidences des points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'opinion avec réserves

Les pertes consolidées au 31 décembre 2018 s'élèvent à 14 960 318 Dinars et dépassent le capital social.

Les produits d'exploitation ont régressé de 36% par rapport à l'année 2017 et la perte de l'exercice dépasse le montant des produits d'exploitation.

Aussi, et depuis la date de clôture de l'exercice, la situation financière du groupe ne s'est pas améliorée et le groupe a toujours des difficultés à faire face à ses engagements.

Le groupe n'arrive plus à honorer ses engagements et cette situation est d'autant plus aggravée par la propagation de la pandémie COVID 19.

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 3 avril 2020 a décidé la continuité d'exploitation sans statuer sur la question de réduction ou d'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes cumulés.

Cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Les états financiers ne fournissent pas des informations adéquates sur ce point.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les

responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves :

- Les immobilisations corporelles totalisent des montants brut et net respectivement de 14 792 082 Dinars et 7 212 239 Dinars.

Ces immobilisations n'ont pas été inventoriées à la date de clôture de l'exercice.

L'incidence éventuelle du résultat d'un éventuel inventaire sur les états financiers consolidés ne peut être valablement appréhendée.

- La société « MIP » a fait l'objet au cours de l'exercice 2016 de deux contrôles fiscaux. L'administration fiscale réclame le paiement d'une somme de huit cent soixante-dix-sept mille deux cent trente-huit dinars (877 238) au titre de ces deux redressements. Ce risque fiscal n'a été provisionné que pour un montant de cinq cent quatorze mille quatre cent vingt-cinq dinars (514 425 DT).

- Les actifs courants présentant des insuffisances de provisions totalisent au 31 décembre 2018 la somme de 2 495 704 Dinars et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
Clients locaux et effets	1 068 857
Chèques en caisse/ impayés	14 144
Débiteurs divers	1 412 703
Total	2 495 704

- Les pertes cumulées de la société « MIME » s'élèvent au 31 décembre 2018 à 4 384 459 Dinars et dépassent le capital social. La société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours de l'année 2018.

Cette situation révèle l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité à poursuivre l'exploitation et, en conséquence, la société peut être dans l'incapacité de recouvrer ses actifs ou de payer ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Aussi, le reliquat du GOOD WILL chez MIP, afférent à cette société et s'élevant à 792 913 Dinars doit être déprécié.

- Les pertes cumulées de la société « MIP PRINT » s'élèvent au 31 décembre 2018 à 2 572 619 Dinars et dépassent le capital social.

Cette situation révèle l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité à poursuivre l'exploitation et, en conséquence, la société peut être dans l'incapacité de recouvrer ses actifs ou de payer ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Aussi, le reliquat du GOOD WILL afférent à cette société et s'élevant à 290 497 Dinars doit être

déprécié.

- Les dettes en monnaies étrangères envers les fournisseurs n'ont pas été actualisées à la date du 31 décembre 2018. La perte de change non comptabilisée est estimée à 389 176 Dinars.
- Des pénalités de retard fiscales et sociales n'ont pas été provisionnées. Elles sont estimées à 162 796 Dinars.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- **Test de dépréciation du goodwill**

Question clé de l'audit:

Comme indiqué dans le bilan consolidé, l'actif du Groupe comprend un Goodwill dont la valeur brute s'élève à 1 872 497 DT. La note 3-1 précise les modalités de calcul du point précédent. La valeur comptable nette de ce Goodwill s'élève au 31 décembre 2018 à 1 308 074 DT

Nous avons considéré que l'évaluation du Goodwill constitue un point clé d'audit dans la mesure où celle-ci est sensible aux estimations et hypothèses retenues par la direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, nos travaux ont notamment consisté à :

- Examiner la régularité et la permanence des méthodes appliquées par la Direction
- Rapprocher les données composant la valeur comptable de l'écart d'acquisition testé avec les comptes consolidés ;
- Analyser les hypothèses retenues pour l'évaluation et l'amortissement du Goodwill
- Conduire notre propre analyse pour l'amortissement du Goodwill
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés

- **Processus de consolidation**

Question clé de l'audit:

Le périmètre du Groupe MIP comporte cinq sociétés opérant principalement dans les activités de l'affichage urbain. Compte tenu de la complexité des travaux de préparation des comptes consolidés du groupe et des risques opérationnels qui en découlent, nous avons considéré que le

processus de consolidation est une question clé d'audit.

Réponses apportées:

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, nos travaux ont notamment consisté à : -
Revoir le processus de consolidation mis en place par le Groupe MIP (collecte et intégration des données comptables, analyse des données, recensement des opérations intra groupe, homogénéisation, contrôle de cohérence, répartition des capitaux propres) ;
- S'entretenir avec la Direction Générale concernant les principales évolutions constatées et leurs impacts sur les comptes consolidés du Groupe MIP ;
- Analyser la conformité des états financiers de chaque filiale consolidée avec les rapports des commissaires aux comptes y afférents ;
- Revoir et valider le périmètre et les méthodes de consolidation applicables.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

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

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

II -Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de MIP et de ses filiales. Nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans les systèmes de contrôle interne de MIP et de ses filiales susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018.

- Respect des délais légaux de publication et de tenue de l'assemblée générale :

La société n'a pas respecté les délais légaux de publication et de divulgation des informations financières relatives aux états financiers consolidés au 31 décembre 2018, tel que prévu au niveau de l'article 21 ter de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents.

Tunis, le 20 octobre 2020

Néjib MARRAKCHI