



Bulletin Officiel

N°6471 Jeudi 04 Novembre 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 2

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

ONE TECH HOLDING 3

COMMUNIQUE DE PRESSE

ARAB TUNISIAN LEASE -ATL- 4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 5

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 05/10/2021)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- SRTGN
- STS

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2021

- MAXULA PLACEMENT SICAV
- UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
- SICAV CROISSANCE
- SICAV RENDEMENT

COMMUNIQUÉ DU CMF

**TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDÉS
SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19**

Compte tenu des conséquences économiques de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Dans ce cadre, et en concertation avec le Conseil National de la Comptabilité, le Conseil du Marché Financier, attire l'attention des institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016), sur la nécessité de prise en compte des implications comptables, des décisions de soutien prises par les autorités publiques en faveur des ménages et des entreprises afin de faire face aux conséquences économiques engendrées par la pandémie de COVID 19.

Il est à rappeler que le comité auxiliaire au Conseil National de la comptabilité, créé par le président dudit conseil, saisi sur la question relative au traitement comptable des modifications des flux de trésorerie contractuels des financements accordés par les institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016) et des institutions de micro finance (IMF sous forme de sociétés anonymes régies par le décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 tel que modifié par la loi n°2014-46 du 24 juillet 2014), a émis un avis portant sur le traitement comptable susvisé.

Les institutions financières sus-indiquées sont, de ce fait, appelées à se conformer aux dispositions de l'avis du Conseil National de la Comptabilité n°2020-A du 30 décembre 2020, portant sur le traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie de COVID 19.

AVIS DES SOCIÉTÉS

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

ONE TECH HOLDING (S.A)

Siège social : 16, Rue des entrepreneurs -La Charguia 2- Ariana

La société ONE TECH HOLDING (S.A) porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **27 octobre 2021**, a décidé sur proposition du Conseil d'Administration, d'augmenter le capital social de la société d'un montant de **26 800 000 dinars** tunisiens à prélever sur le résultat reporté et ce, par la création et l'émission de **26 800 000 actions nouvelles nominatives gratuites** d'une valeur nominale de un dinar (1) chacune à répartir entre les anciens actionnaires et les cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour deux (2) actions anciennes**. Suite à cette augmentation, le capital social de la société ONE TECH HOLDING S.A passera de **53 600 000 dinars à 80 400 000 dinars**.

Droits d'attribution :

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse et ce, à partir du **18 novembre 2021**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} janvier 2021**.

Cotation en bourse :

Les actions anciennes de la société ONE TECH HOLDING S.A seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **18 novembre 2021**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **18 novembre 2021** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.

Les droits d'attribution seront détachés et négociables en bourse à partir du **18 novembre 2021**.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à partir du **18 novembre 2021**.

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

ARAB TUNISIAN LEASE -ATL-

Siège social: sis à Immeuble Ennour, Centre Urbain Nord-1082

En date du 20 octobre 2021, l'agence de notation Fitch Ratings a relevé la notation nationale à long terme (LT) de l'Arab Tunisian Lease (ATL) de BBB-(tun) à BBB+(tun), avec une perspective stable.

Malgré l'affaiblissement de la note souveraine de la Tunisie par Fitch Rating à B-, la notation de l'ATL a été relevée de BBB-(tun) à BBB+(tun), qui s'est basée sur sa solidité financière autonome et étayée par le potentiel soutien de son noyau dur : l'ATB, avec 41% du capital et la BNA avec 11%

Cette nouvelle notation reflète, selon FITCH, la capacité de résistance de l'ATL contre la détérioration des conditions d'exploitation sur son profil financier.

Cette tendance est bien confirmée au niveau des chiffres de l'ATL arrêtés au 30/09/2021 faisant ressortir :

- Une augmentation des Produits Nets de Leasing de 38,7% par rapport à la même période de 2020 ;
- Un maintien d'une politique prudente des provisions pour risques ;
- Une nette croissance (+122%) du résultat net par rapport au 30/09/2020.

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
OPCYM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	20/07/92	198,834	207,161	207,180
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	141,842	141,859
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	118,381	118,397
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	127,256	127,273
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	123,691	123,708
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	123,157	123,185
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	118,890	118,906
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	48,110	48,117
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,574	34,578
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	117,382	117,395
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,304	18,307
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	129,660	129,670
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,191	1,191
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	124,294	124,308
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	12,087	12,089
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	174,413	174,440
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	12,016	12,018
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	99,212	99,224
19 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21		101,189	101,205
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,933	1,934
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
21 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	17/05/93	63,361	65,500	65,507
22 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	138,158	138,237
23 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	109,148	109,274
24 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	110,288	110,305
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	138,724	138,866
26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	531,366	531,792
27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	136,851	137,119
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	172,163	172,543
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/09/10	95,444	99,450	99,593
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	09/05/11	125,190	130,750	130,970
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	173,043	173,661
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,279	152,839
33 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	04/06/07	22,000	23,400	23,434
34 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	89,778	89,896
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2231,650	2228,786
36 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	130,721	130,917
37 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	221,067	221,635
38 AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation
39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	3,007	3,018
40 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,694	2,702
41 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	65,523	66,047
42 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,328	1,329
43 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,242	1,248
44 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,217	1,224
45 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	110,021	110,175
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution
47 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1216,647	1209,479
48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,130	13,154
49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,581	10,636
50 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		11,531	11,578
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
51 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,489	89,486
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,314	1,324

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis, 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
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.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111

32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. 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
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
60.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200

69. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
70. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
71. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
72. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
73. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
74. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
75. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
77. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
78. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
79. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

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 Nouira, 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 Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. 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
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla –Sfax El Jadida-	74 401 510
55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
65.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
67.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
71. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
72.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
73.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
74.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
75.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
76.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
77.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
78.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
79.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
80.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
81.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
82.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
83.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
84.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
85.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
86.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
87. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
88.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
89.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
90.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
91.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
92.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
93. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
94. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
95. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
96.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
97 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 (1)	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP (2)	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	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	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
14	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
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 05/10/2021

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 INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	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
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	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
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	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 PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	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
53	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
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	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
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	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
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	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
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	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
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 05/10/2021

86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
96	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
98	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
99	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
101	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
105	TUNISIAN EQUITY FUND (6)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	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
107	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
108	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	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
113	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
114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

115	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
116	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	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 dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
(2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
(3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
(4) FCP en liquidation anticipée
(5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(6) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		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	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	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, 2 ^{ème} 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	5 ^{ème} 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	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

		Gestionnaire	Adresse
1	FONDS DE FONDS ANAVA	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.

* 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.

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

المقر الاجتماعي : 144 شارع الحبيب ثامر - نابل

تنشر الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2019/12/31 والتي عرضت للمصادقة في الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم 21 أكتوبر 2021. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات: محمد جبير.

الموازنة

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2018	2019	إيضاحات	الأصول
			<u>الأصول غير الجارية</u>
			الأصول الثابتة
426 205	449 472		الأصول غير المادية
(176 808)	(336 939)		تطرح: الإستهلاكات
249 398	112 534	1.4	
83 464 769	98 850 958		الأصول الثابتة المادية
(65 984 211)	(72 312 607)		تطرح: الإستهلاكات
17 480 558	26 538 352	2.4	
97 074	97 074		الأصول المالية
(74 000)	(78 324)		تطرح: المذخرات
23 074	18 750	3.4	
17 753 030	26 669 635		مجموع الأصول الثابتة
0	0		أصول غير جارية أخرى
17 753 030	26 669 635		مجموع الأصول غير الجارية
			<u>الأصول الجارية</u>
			المخزونات
1 318 471	1 535 628		تطرح: المذخرات
(76 660)	(76 801)		
1 241 811	1 458 827	4.4	
23 426 296	26 178 328		الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(2 510 260)	(15 617 421)		تطرح: المذخرات
20 916 036	10 560 907	5.4	
3 912 295	5 827 171	6.4	أصول جارية أخرى
(40 053)	(164 671)		تطرح: المذخرات
3 872 242	5 662 499		
0	0		توظيفات و أصول مالية أخرى
1 149 444	790 394	7.4	السيولة و ما يعادل السيولة
27 179 533	18 472 628		مجموع الأصول الجارية
44 932 563	45 142 263		مجموع الأصول

الموازنة

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2018 (*)	2019	إيضاحات	
			الأموال الذاتية و الخصوم
			<u>الأموال الذاتية</u>
3 000 000	3 000 000		رأس المال الإجتماعي
4 485 520	4 502 528		الإحتياطيات
4 723 483	3 510 083		منحة الإستثمار
(44 403 102)	(54 405 687)		النتائج المؤجلة
(343 098)	(10 502 519)		التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة
(32 537 197)	(53 895 595)	8.4	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
(10 002 543)	(16 345 555)		نتيجة السنة المحاسبية
(42 539 740)	(70 241 150)		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			<u>الخصوم</u>
			الخصوم غير الجارية
(*) 7 536 169	16 510 048		القروض
177 323	177 323		مدخرات للمخاطر والأعباء
7 713 492	16 687 371		مجموع الخصوم غير الجارية
			الخصوم الجارية
28 022 557	32 261 265	9.4	المزودون و الحسابات المتصلة بهم
(*) 46 581 945	58 116 609	10.4	الخصوم الجارية الأخرى
(*) 5 154 309	8 318 169	11.4	المساعدات البنكية والخصوم المالية
79 758 811	98 696 042		مجموع الخصوم الجارية
87 472 303	115 383 413		مجموع الخصوم
44 932 563	45 142 263		مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

(*) وقع إعادة معالجتها

قائمة النتائج

ضبط مسموح به

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2018	2019	إيضاحات	
			إيرادات الاستغلال
26 945 876	28 377 055		مداخل نقل المسافرين
2 074 429	2 415 125		إيرادات الإستغلال الأخرى
22 044 000	21 744 000		منحة الاستغلال
51 064 306	52 536 180	1.5	مجموع إيرادات الاستغلال
			أعباء الاستغلال
(12 791 172)	(14 762 534)	2.5	مشتريات التموينات المستهلكة
(36 809 602)	(37 995 312)	3.5	أعباء الأوان
(5 199 341)	(9 623 601)	4.5	مخصصات الإستهلاكات و المخزرات
(3 319 789)	(3 273 220)	5.5	أعباء الاستغلال الأخرى
(58 119 904)	(65 654 668)		مجموع أعباء الاستغلال
(7 055 598)	(13 118 448)		نتيجة الاستغلال
(2 934 115)	(3 183 746)		أعباء مالية صافية
44 018	17 122		إيرادات التوظيفات
-	-		الأرباح العادية الأخرى
-	-		الخسائر العادية الأخرى
(9 945 695)	(16 285 112))		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات
(56 848)	(60 443)		الأداءات على الأرباح
(10 002 543)	(16 345 555)		النتيجة الصافية للمسنة الحسابية
(343 098)	(10 159 421)		انعكاسات التعديلات المحاسبية
(10 345 641)	(26 504 976)		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية

ضبط مسموح به

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2018	2019	
(10 002 543)	(16 345 555)	التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال
		النتيجة الصافية
		: تمويبات بالنسبة لـ
5 199 341	9 623 601	الإستهلاكات و المدخرات
217 720	217 157	تغيرات : - المخزونات
(3 148 199)	(2 752 032)	- المستحقات
(1 073 384)	(1914 876)	أصول أخرى
4 249 505	2 776 203	المزودون وديون أخرى
8 075 951	10 757 242	خصوم أخرى
(851 167)	(1 213 400)	حصص منح الإستثمار المسجلة في حساب
(0)	(0)	الإيرادات
(0)	(0)	الأرباح المتأتية من تقويبات في أصول مادية
		تحويل اعباء
2 667 224	1 148 340	التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال
(6 294 952)	(15 713 257)	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار
0	0	الدفعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة مادية
0	0	المقايض المتأتية من التقويت أصول ثابتة مادية
(6 294 952)	(15 713 257)	المقايض المتأتية من التقويت أصول مالية
		التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستثمار
(3 247 377)	(3 445 120)	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
3 218 000	13 692 697	سداد القروض
3 142 000	0	المقايض المتأتية من القروض
		المقايض المتأتية من منحة الإستثمار
18 654	17 008	صافي الهبات الممنوحة و الفوائد المدمجة
3 131 277	10 264 585	بالصندوق الإجتماعي
(496 451)	(4 300 332)	التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل
		تغير الخزينة
1 645 895	1 149 444	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
1 149 444	(3 150 888)	الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

الأرصدة الوسيطة للتصرف للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

بالدينار

2018	2019	الأرصدة	الأعباء	الإيرادات
14 154 704	13 614 521	الهامش التجاري	14 762 535	تكلفة الشراءات المستهلكة
				28 377 055
				13 614 521
			1 770 051	أعباء خارجية
				1 201 725
				21 744 000
35 573 578	34 790 195	القيمة المضافة الخام	1 770 051	المجموع
			1 182 063	ضرائب و أدايات
			37 995 312	أعباء الأعوان
-2 455 595	-4 387 179	زائد الإستغلال الخام	39 177 374	المجموع
				34 790 195
				-4 387 179
			321 107	أعباء عادية أخرى
			3 183 746	أعباء مالية صافية
			9 623 601	مخصصات الإستهلاكات و المدخرات العادية
-9 945 695	-16 285 112	نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأدايات	13 128 454	المجموع
				-3 156 658
-10 002 543	-16 345 555	النتيجة الصافية	-60 443	الأدايات على الأرباح

1. تقديم الشركة

تأسست الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل بتاريخ 22 جانفي 1961 وهي شركة خفية الإسم يتمثل نشاطها في القيام بعمليات النقل المشترك للأشخاص ويبلغ رأس المال 3.000.000 دينار متكون من 600.000 سهم وتبلغ مساهمة الدولة والجماعات المحلية 53 % في حين تبلغ مساهمة الخواص 47%.

2. مذكرة إيضاحية حول احترام المعايير والطرق المحاسبية

وقع إعداد و ضبط القوائم المالية والإيضاحات للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 وفقا للقواعد والمعايير المحاسبية التونسية و إعتبارا للفرضيات الأساسية المعمول بها (فرضية إستمرارية الإستغلال و محاسبة التعهد) و للاتفاقيات المحاسبية المنصوص عليها في الإطار المرجعي للمحاسبة.

3. الطرق والمبادئ المحاسبية و قواعد القيس المعتمدة

لم تشهد طرق إعداد و ضبط القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 تغيرات مقارنة بتلك المتبعة لإعداد القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2018.

1.3 قواعد القيس

تم تقييم العناصر المسجلة بالدفاتر المحاسبية على أساس الكلفة التاريخية وذلك وفقا للاتفاقيات المحاسبية.

تم إعداد وضبط القوائم المالية لسنة 2019 بالاعتماد على نفس طرق القيس المعتمدة في السنوات السابقة.

2.3 المبادئ المحاسبية المعتمدة و ذات الدلالة

تتلخص أهم النظم المحاسبية المعتمدة لإعداد القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 في ما يلي:

أ- الأصول الثابتة

❖ الأصول الثابتة المادية

يتم تسجيل الأصول الثابتة المادية ضمن الموازنة بحساب كلفتها التاريخية و المتضمنة لجميع المصاريف الناتجة عن إقتناءها أو إنتاجها.

إعتمدت الشركة طريقة الإستهلاك المتساوي الأقساط بالنسبة لجميع الأصول.

حدّدت نسب الإستهلاك المعتمدة حسب المدة المحتملة لإستعمال الأصول وبالتالي لا توجد أي قيمة متبقية عند نهاية إستعمالها. كما يتم الإستهلاك الكلي بالنسبة للقيم التي لا يتجاوز قيمتها 200 دينار.

و تم إتماد النسب التالية لتحديد الإستهلاكات:

الأصول	النسبة
- البناءات	5%
- معدات صناعية	10%
- معدّات نقل	20%
- تجهيزات مكتبية	15%
- إصلاحات كبرى	33.33%
- برامج إعلامية	33.33%

❖ الأصول الثابتة غير المادية

يقع إدراج الأصول الثابتة غير المادية ضمن الموازنة حسب القواعد المعتمدة لتسجيل الأصول الثابتة المادية على أن يتم إستهلاكها خلال ثلاث سنوات.

ب - المخزون

يتم تقييم المخزونات للشركة حسب التكاليف التي تم تحملها لوضع المخزونات في الحالة الموجودة عليها طبقا لمعيار المحاسبة رقم 04 المتعلق بالمخزونات.

و يقع إعتقاد طريقة متوسط التكلفة المرجح لتقييم المخزون النهائي كما يتم تحديده من قبل منظومة تقييم المخزون.

ج- المساعدات العمومية

تحصل الشركة على نوعين من المساعدات العمومية:

❖ مساعدات الإستثمار

يقع إدراج مساعدات الإستثمار ضمن حسابات الموازنة عند الحصول الفعلي على المساعدات. و يتم إستهلاك هذه المساعدات حسب إستهلاك الإستثمارات المنجزة (إقتناء معدات النقل) على أن تسجل إستهلاكاتها كمداخيل أخرى.

❖ مساعدات الإستغلال

يتم تسجيل مساعدات الإستغلال بالمحاسبة عند الحصول الفعلي على هذه المساعدات و تضمّن كليا كمداخيل لسنة الإنتفاع بها.

3-3- تغيير طرق عرض بعض بنود القوائم المالية :

في إطار تحسين طريقة عرض الوضعية المالية للشركة ونتيجة نشاطها وفقا لمبادئ المحاسبة

المتعارف عليها بالبلاد التونسية، قامت الشركة بمراجعة طريقة عرضها للبنود التالية :

- عرض ديون صندوق الضمان الاجتماعي ضمن الخصوم الجارية الأخرى عوضا عن القروض،

- عرض ديون صندوق الضمان الاجتماعي (آجال أقل من سنة) ضمن الخصوم الجارية الأخرى

عوضا عن المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية،

و لم يكن لهذا التغيير انعكاسا على النتيجة المحاسبية و على الأموال الذاتية.

و بالتالي وقعت معالجة القوائم المالية لسنة 2018 طبقا لما ينص عليه المعيار المحاسبي عدد 11 و ذلك

لضمان مقارنة أفضل للقوائم المتلاحقة للشركة و قد شملت البنود التالية :

البند	الرصيد في 2018/12/31		الفارق
	قبل المعالجة	بعد المعالجة	
القروض	13 019 377	7 536 169	5 483 208
الخصوم الجارية الأخرى	38 606 366	46 581 945	-7 975 579
المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية	7 646 680	5 154 309	2 492 371

1. إيضاحات حول الموازنة

1.4 الأصول الثابتة غير المادية

بلغت القيمة الخام للأصول الثابتة غير المادية في موفى سنة 2019 ما قدره 449 472 دينار مقابل 426 205 دينار في موفى سنة 2018.

تقدر قيمة الإستهلاكات ب 336 939 دينار في موفى سنة 2019 مقابل 176 808 دينار في موفى سنة 2018.

2.4 الأصول الثابتة المادية

وتتلخص التغيرات الحاصلة في الأصول الثابتة المادية في الجدول التالي:

جدول الإستهلاكات

البيان	القيمة الخام 2018	شراءات 2019	تفويطات و تخريجات 2019	القيمة الخام 2019	الإستهلاكات المتراكمة 2018	إستهلاكات 2019	تسوية 2019	الإستهلاكات المتراكمة 2019	القيمة الصافية
برامج إعلامية	198 385	45 204		243 589	176 808	35 327		212 135	31 454
أصول غير مادية في طور الإنشاء	227 820		21 937	205 883		124 804		124 804	81 079
جملة الأصول الثابتة غير المادية	426 206	45 204	21 937	449 472	176 808	160 131		336 939	112 534
أراضي	879 037			879 037					879 037
تهيئة الأراضي وتجهيزها	374 741			374 741	369 763	1 390		371 153	3 588
مباني	3 363 516			3 363 516	2 259 646	146 011		2 405 657	957 859
تجهيزات عامة وتهيئة المباني	2 562 686	522 944		3 085 630	1 847 623	174 301		2 021 924	1 063 706
تجهيزات ومعدات	2 038 465	369 953		2 408 418	1 704 112	76 535		1 780 647	627 771
تركيب وتهيئة الأجهزة والمعدات	22 394			22 394	21 906	344		22 250	144
معدات نقل الحافلات	62 785 959	14 053 024	5 540 846	71 298 137	49 717 393	5 497 728	5 540 846	49 674 275	21 623 862
معدات نقل الحافلات زال الإنتفاع	4 582 455			10 123 300	4 582 455	5 540 846		10 123 300	0
تصليحات معدات نقل الحافلات	223 114			223 114	208 990	7 783		216 773	6 341
محرك للحافلات	1 046 446	57 400		1 103 846	948 807	79 528	19 535	1 008 800	95 046
أشغال عامة للمحركات	1 853 414	71 971		1 925 386	1 562 494	816 618	638 009	1 741 103	184 282
قطع غيار خاصة	369 535			369 535	325 151	14 145		339 296	30 239
سيارات	628 957	123 160		752 117	476 836	58 419		535 255	216 862
معدات مكتبية	589 776	14 320		604 096	492 206	19 850		512 056	92 040
معدات اعلامية	819 149	115 399		934 548	663 869	55 686		719 554	214 993
تجهيزات عامة وتهيئة مختلفة	973 569	133 999		1 107 568	799 489	37 601		837 090	270 478
المركز الثقافي	3 471			3 471	3 471			3 471	0
أصول ثابتة في طور الإنشاء	348 084	1 665 248	1 741 229	272 103					272 103
جملة الأصول الثابتة المادية	83 464 769	22 668 264	7 282 075	98 850 957	65 984 211	12 526 785	6 198 390	72 312 604	26 538 352
الجملة	83 890 975	22 713 468	7 304 012	99 300 429	66 161 019	12 686 916	6 198 390	72 649 543	26 650 885

3.4 الأصول المالية

<u>2018</u>	<u>2019</u>	
4 324	4 324	ودائع وكفالات
92 750	92 750	المساهمات
(74 000)	(78 324)	مدخرات على المساهمات
<u>23 074</u>	<u>18 750</u>	<u>الصافي المجموع</u>

4. 4 المخزونات

تقدر قيمة المخزونات ب 1 535 628 دينار في موفى سنة 2019 مقابل 1 318 471 دينار في موفى سنة 2018, أي بإرتفاع قدره 217 016 دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
(80 569)	196 860	116 291	محروقات
13 000	39 414	52 414	زيوت
196 772	740 009	936 781	قطع غيار
16 914	48 775	65 689	عجلات
0	0	0	أدوات
60 966	136 527	197 493	متفرقات
<u>207 083</u>	<u>1 161 585</u>	<u>1 368 668</u>	<u>المجموع</u>
9 933	80 226	90 159	قطع غيار مصلحة
<u>217 016</u>	<u>1 241 811</u>	<u>1 458 827</u>	<u>المجموع</u>
141	76 660	76 801	المخزون غير الصالح
<u>217 157</u>	<u>1 318 471</u>	<u>1 535 628</u>	<u>المخزون الجملي</u>

و تبلغ قيمة المدخرات لإنخفاض قيمة المخزونات 76 801 دينار في موفى سنة 2019 مقابل
76 660 دينار في موفى سنة 2018:

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
(141)	(76 660)	(76 801)	المدّخرات
<u>217 016</u>	<u>1 241 811</u>	<u>1 458 827</u>	<u>القيمة الصافية للمخزونات</u>

4. 5 الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم

يساوي رصيد حساب الحرفاء 26 178 328 دينار في موفى سنة 2019 مقابل 23 426 296 دينار
سنة 2018, أي بزيادة قدرها 2 752 032 و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
(10 341 413)	20 902 320	10 560 907	حرفاء عاديون
13 107 161	2 510 260	15 617 421	حرفاء مشكوك في إيفائهم
-13 716	13 716	0	أوراق تجارية مستحقة
<u>2 752 032</u>	<u>23 426 296</u>	<u>26 178 328</u>	<u>المجموع</u>

وتبلغ قيمة المدخرات على الحرفاء 15 617 421 دينار في موفى سنة 2019 و بذلك يصبح المبلغ
الصافي لحسابات الحرفاء 10 560 907 دينار.

4. 6 أصول جارية أخرى

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
13 753	19 095	32 848	تسبقات للأعوان
99 241	431 296	530 537	قروض للأعوان
88 359	3 624	91 983	خلاصات نهائية
1 733 551	2 292 893	4 026 444	تسبقات علي الأداءات و الضرائب
(85 446)	85 446	0	إيرادات مستحقة
51 376	1 021 384	1 072 760	أعباء مسجلة مسبقا
0	40 053	40 053	دفوعات في إنتظار التخصيص
14 042	18 504	32 546	مزودون - تسبقة
<u>1 914 876</u>	<u>3 912 295</u>	<u>5 827 171</u>	<u>المجموع</u>

و تبلغ قيمة المدخرات على الأصول الجارية الأخرى 164 671 دينار في موفى سنة 2019 و بذلك يصبح المبلغ الصافي لحسابات الأصول 5 662 499 دينار .

4. 7 السيولة و ما يعادل السيولة

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
(439 992)	1 138 193	698 201	حسابات جارية بنكية
440	5 682	6 122	حسابات جارية بريدية
80 502	5 569	86 071	الخبزينة (*)
0	0	0	اوراق تجارية مستحقة
<u>(359 050)</u>	<u>1 149 444</u>	<u>790 394</u>	<u>المجموع</u>

(*)بلغ رصيد هذا الحساب 5 569 دينار في موفى سنة 2018 . بينما بلغ رصيد هذا الحساب ضمن النتائج المؤجلة مجددا 5 527 دينار في بداية سنة 2019 أي بفارق سلبي قدره 42 دينار .

4 . 8 الأموال الذاتية و الخصوم بلغ مجموع الأموال الذاتية قبل تخصيص نتيجة 2019 ما قدره (70 241 150) دينار بعد أن كان (42 539 741) دينار في موفى سنة 2018 أي بإزيادة (27 701 409) دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
0	3 000 000	3 000 000	أس المال
0	181 189	181 189	احتياطيات قانونية
17 008	130 464	147 472	احتياطيات للصندوق الإجتماعي
0	2 840 935	2 840 935	احتياطيات أخرى
0	1 460 064	1 460 064	احتياطيات لأستثمارات أخرى معفاة من الأداءات
0	- 127 132	- 127 132	استهلاكات إستثنائية
-1 213 400	4 723 483	3 510 083	محة الإستثمار
-20 162 005	-44 746 201	-64 908 206	نائج مؤجلة
-6 343 012	- 10 002 543	- 16 345 555	نتيجة السنة المحاسبية
- 27 701 409	-42 539 741	-70 241 150	مجموع

وتتلخص التغيرات الحاصلة في الأموال الذاتية في الجدول التالي:

جدول التغيرات في الأموال الذاتية

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	منحة الإستثمار المسجلة بالنتيجة	منحة الإستثمار	نتائج مؤجلة	إحتياطات أخرى	إستهلاكات إستثنائية	إحتياطات لأستثمارات معفاة من الأدعاءات	إحتياطات للصندوق الإجتماعي	الإحتياطات القانونية	رأس المال الخواص	رأس المال الجماعات المحلية	
-42 539 741	-10 002 585	-8 044 735	12 768 218	-44 746 201	2 840 934	-127 131	1 460 064	130 464	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2018
												منحة الإستثمار
-1 213 400		-1 213 400										منحة الإستثمار المسجلة بالنتيجة
17 008								17 008				هبات و مساعدات الصندوق الإجتماعي
	10 002 585			-10 002 585								تخصيص نتيجة 2018
-10 159 421				-10 159 421								إنعكاسات التعليلات المحاسبية
-16 345 555	-16 345 555											نتيجة السنة المحاسبية
-70 241 150	-13 399 065	- 9 258 135	12768 218	-64 908 206	2 840 934	-127 131	1 460 064	147 472	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2019

4. 9 المزدودون و الحسابات المتصلة بهم

بلغ رصيد الحساب المزدودون و الحسابات المتصلة بهم 32 261 265 دينار في موفى سنة 2019 مقابل 28 022 557 دينار في موفى سنة 2018 أي بزيادة قدرها 4 238 708 دينار و هي مفصلة كآلاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>طبيعة المزدودون</u>
(1 269 565)	2 501 409	1 231 620	مزدودو أصول ثابتة
174 740	200 983	375 722	أوراق تجارية : مزدودو أصول ثابتة
4 163 533	21 217 712	25 381 245	مزدودو الإستغلال
1 170 000	4 102 453	5 272 453	أوراق تجارية : مزدودو الإستغلال
4 238 708	28 022 557	32 261 265	<u>المجموع</u>

4. 10 الخصوم الجارية الأخرى

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
1 724 057	11 140	1 735 197	الأعوان أجور مستحقة
(40 340)	549 036	508 696	الأعوان معارضات
(539 354)	3 103 318	2 563 964	الأعوان أعباء للدفع
4 801 039	23 488 831	28 289 870	الدولة, ضرائب و أداءات المساهمون
0	109 615	109 615	صناديق إجتماعية وتأمين
4 924 874	18 025 429	22 950 303	كفالات على مقاهي المحطات
150	14 414	14 564	حجوزات بعنوان الضمان
0	604	604	أعباء للدفع
561 677	583 848	1 145 255	دفعات في إنتظار التخصيص
0	22 646	22 646	الحرفاء تسبقة
(439)	1 162	723	إيرادات مسجلة مسبقا
103 000	671 901	774 902	<u>المجموع</u>
11 534 664	46 581 945	58 116 609	

4.11 المساعدات البنكية والخصوم المالية

التغيرات	2018	2019	
<u>1 396 658</u>	<u>2 980 229</u>	<u>4 376 887</u>	قروض أقل من سنة :
(788 844)	1 208 189	419 345	الشركة التونسية للبنك
567 023	0	567 023	بنك الزيتونة
1 514 774	1 087 186	2 601 960	البنك الفلاحي
(19 256)	604 854	585 598	البنك التونسي
122 961	80 000	202 961	قوائد جارية
<u>1 767 201</u>	<u>2 174 081</u>	<u>3 941 282</u>	المساعدات البنكية :
1 134 087	2 154 360	3 288 447	الشركة التونسية للبنك
652 835	0	652 835	البنك الفلاحي
(19 721)	19 721	0	بنك الإسكان
3 163 860	5 154 309	8 318 169	المجموع

2. إيضاحات حول قائمة النتائج

1.5 الإيرادات

بلغ مجموع الإيرادات 52 553 302 دينار في موفى سنة 2019 مقابل 51 108 324 دينار في موفى سنة 2018، أي بارتفاع قدره 1 444 978 دينار.

كما تم خلال السنة المحاسبية 2019 تسجيل إيرادات الإستغلال المتأتية من نقل أعوان وزارات الداخلية، العدل والمالية بالإعتماد على إتفاقيات سنة 2013 وذلك لعدم إبرام إتفاقيات جديدة سنة 2019.

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
			إيرادات الإستغلال
			مداخليل نقل المسافرين :
2 071 852	18 609 660	20 681 512	التذاكر
(173 881)	5 043 795	4 869 914	الإشتراكات
(711 396)	2 148 575	1 437 179	الأكرية
244 604	1 143 846	1 388 450	أكرية معفاة من أ ق م
0	0	0	مداخليل مركز التكوين
1 413 179	26 945 876	28 377 055	مجموع مداخليل نقل المسافرين
			إيرادات إستغلال أخرى :
(300 000)	22 044 000	21 744 000	منحة الإستغلال
16 145	306 352	322 496	إسترجاع الأداء على التكوين المهني
(888 850)	1 768 078	2 092 628	مقاييض أخرى
40 695	24 118 430	24 159 125	مجموع إيرادات الإستغلال الأخرى
1 471 874	51 064 306	52 536 180	مجموع إيرادات الإستغلال
(1 903)	4 094	2 191	مداخليل التوضيفات
(24 993)	39 924	14 931	فوائد حسابات بنكية
(26 896)	44 018	17 122	مجموع الإيرادات المالية
0	0	0	إستردادات على المدخرات
0	0	0	مجموع الأرباح العادية الأخرى
1 444 978	51 108 324	52 553 302	مجموع الإيرادات

5. 2 مشتريات التموينات المستهلكة

<u>شراءات مستهلكة</u>	<u>تغير المخزون</u>	<u>شراءات 2019</u>	<u>البيانات</u>
10 210 804	80 569	10 130 235	محروقات
396 471	(13 001)	409 472	زيوت
2 934 928	(206 847)	3 141 775	قطع غيار
398 838	(16 913)	415 751	عجلات
141 487	(26 573)	168 060	أدوات مكتبية ، تذاكر ومطبوعات
12 518	0	12 518	عجلات مصلحة
14 680	0	14 680	لوازم مستهلكة
652 809	(34 392)	687 200	شراءات مستهلكة أخرى
14 762 534	(217 157)	14 979 691	<u>المجموع</u>

5. 3 أعباء الأعوان

تبلغ قيمة أعباء الأعوان 37 995 312 دينار في موفي سنة 2019 مقابل 36 809 602 دينار في موفي سنة 2018, أي بزيادة قدرها 1 185 710 دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
908 806	28 188 036	29 096 842	أجور و رواتب
3 696	184 025	187 721	أعباء ملحقة بالأجور
200 848	5 984 833	6 185 681	أعباء إجتماعية قانونية
72 360	2 452 708	2 525 068	أعباء إجتماعية أخرى
1 185 710	36 809 602	37 995 312	<u>المجموع</u>

و هذه الزيادة ناتجة أساسا عن الترقيات العادية والإختيارية والإستثنائية و الزيادات الخاصة بالمفاوضات الإجتماعية.

4.5 الإستهلاكات و المدخرات

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
1 683 620	4 737 682	6 421 302	الإستهلاكات السنوية
2 740 641	461 659	3 202 300	المدخرات السنوية
<u>4 424 260</u>	<u>5 199 341</u>	<u>9 623 601</u>	<u>المجموع</u>

5.5 أعباء الإستغلال الأخرى

<u>التغيرات</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>(97 295)</u>	<u>1 553 308</u>	<u>1 456 013</u>	خدمات خارجية :
(215 424)	442 356	227 198	منها : اصلاحات وتهيئة
(18 124)	65 850	44 566	حراسة وتنظيف
110 663	994 684	1 106 123	تأمين وسائل النقل
<u>18 952</u>	<u>295 086</u>	<u>314 038</u>	خدمات خارجية أخرى:
(38 500)	119 705	81 205	منها : مصاريف الهاتف
11 969	68 135	80 117	مصاريف الطريق السريعة
6 998	13 192	20 190	مصاريف الإستقبالات
(9 138)	50 375	69 237	مرتبات الوسطاء والأتعاب
<u>69 280</u>	<u>251 827</u>	<u>321 107</u>	أعباء الإستغلال الأخرى:
14 040	143 900	157 940	منها : الهبات والإعانات
2 494	107 022	163 167	أعباء مختلفة
<u>(37 504)</u>	<u>1 219 567</u>	<u>1 182 063</u>	ضرائب وأداءات:
9 418	552 512	554 585	منها : الأداء على التكوين
4 709	276 256	277 026	صندوق النهوض بالمسكن
(87 805))	390 803	302 998	ضرائب على العربات
<u>(44 069)</u>	<u>3 319 789</u>	<u>3 273 220</u>	<u>المجموع</u>

6_ إيضاحات حول التدفقات النقدية :

تشمل قائمة التدفقات النقدية على :

1 149 444	- الخزينة في بداية السنة المحاسبية
1 148 340	- التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال
-15 713 257	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
10 264 585	- التدفقات النقدية المتأتية بأنشطة التمويل
(أ) -3 150 888	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية

(أ) الخزينة في نهاية السنة مفصلة كآلاتي:

790 394	- السيولة وما يعادل السيولة
-3 941 282	- التغطية البنكية
-3 150 888	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية

3. الإستثمارات

<u>الدفعات</u>	<u>تغيير التسبقات</u>	<u>الشراءات</u>	
0	0	0	مباني
499 672	0	499 672	معدات وأثاث
14 505 687	272 103	14 233 584	معدات نقل
656 943	0	656 943	تجهيزات عامة و تهيئة
323 058	0	323 058	استثمارات أخرى
15 985 360	272 103	15 713 257	المجموع الصافي

4. التعهدات خارج الموازنة

القيمة الجملية

3 514 591
2 872 980
1 961 466

التعهدات المقبولة

ضمانات بنكية مقدمة من طرف المزودين
ضمانات نهائية
ضمانات على تسبقات

8 349 038

المجموع

التعهدات المقدمة

مقابل التمتع بقروض لشراء حافلات امتيازات ممنوحة لصالح مؤسسات بنكية :

مدة الإمتياز المبلغ الجملی للشراءات

7 سنوات 5 807 609

7 سنوات 4 122 780

7 سنوات 23 980 311

33 910 700

البنك

البنك التونسي
الشركة التونسية للبنك

البنك القومي الفلاحي
المجموع

النتيجة الجبائية

- 16 345 555 النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

الإدماجات

60 443 الضريبة على الشركات

9 623 601 الإستهلاكات السنوية

1 631 354 خطايا التأخير

138 130 أعباء تجاوزت الحد المسموح به

17 000 استردادات على المدخرات

الطروحات

-9 623 601 الإستهلاكات السنوية

-67 855 946 الإستهلاكات المؤجلة

-82 354 574 النتيجة الجبائية

تونس في 04 أكتوبر 2021

الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

التقرير العام لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

السادة مساهمي الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل .

إتقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت لنا من طرف جلستكم العامة العادية المنعقدة في 25 جوان 2020، قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل المختومة في 31 ديسمبر 2019، والتي تتكون من الموازنة وقائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية وإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للمبادئ و القواعد المحاسبية الهامة.

إن القوائم المالية لسنة 2019 تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمبلغ 45.142.263 دينار وخسارة بمبلغ 16.345.555 دينار.

برأينا وباستثناء التأثيرات الناتجة عن التحفظات المذكورة بالفقرات 1.2 إلى 7.2 أسفله، فإن القوائم المالية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل المرفقة بهذا التقرير صحيحة وصادقة وتعبّر بصفة وافية من كافة الجوانب الجوهرية عن مركزها المالي وعن نتيجة نشاطها وعن تدفقاتها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

2- أساس الرأي بتحفظ

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية".

نحن مستقلين عن الشركة وفقاً لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات.

في اعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

أيسفرت أعمالنا على التحفظات التالية:

1.2 خلافاً لمقتضيات القانون المحاسبي عدد 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996، لم تقم الشركة في 31 ديسمبر 2019 بعملية جرد مادي للأصول الثابتة ومقارنته مع المعطيات المحاسبية. لهذا فإنه لا يمكننا إبداء رأي حول مدى تأثير الفوارق المحتملة على القوائم المالية بين الأصول المسجلة بالمحاسبة والأصول التي يتعين جردها مادياً.

2.2- لم نتمكن من معاينة أعمال الجرد المادي للمخزونات في 31 ديسمبر 2019 وذلك باعتبار أن تعييننا لمراقبة حسابات الشركة الجبوية للنقل لولاية نابل تم بعد هذا التاريخ مما يحد من أعمال المراجعة المتعلقة بهاته الحسابات. كما لاحظنا أن تقرير جرد المخزون لسنة 2019 بتاريخ 22 جويلية 2021 يتضمن فوارق إيجابية وسلبية بين القيمة النظرية للمخزون وقيمة الجرد المادي للمخزون بقيمة عملية قدرت ب 17.875 دينار، أي بنسبة 1.16% من قيمة المخزون المحاسبي، تتطلب العمل على معالجة أسبابها واتخاذ الإجراءات الضرورية في الغرض.

3.2 بلغت مستحقات الشركة لدى وزارة الداخلية ووزارة الدفاع الوطني ووزارة العدل ووزارة المالية والديوان الوطني للحماية المدنية المعروضة في حساب الحرفاء مبلغ 22.870.833 دينار في 31 ديسمبر 2019 قامت الشركة بتكوين مدخرات بخصوص هذه المتخلدات التي تعود لسنوات 2016 وما قبلها بمبلغ قدر ب 13.107.161 دينار. عدم استخلاص هذه المستحقات في آجال معقولة وتزايدها من سنة إلى أخرى وعدم ادراجها في محاضر اتفاق سنوية ممضاة من الطرفين من شأنه أن يؤدي إلى صعوبات في استخلاص هذه المستحقات مما له التأثير على الوضعية المالية للشركة.

4.2 لم نتمكن من معاينة أعمال الجرد المادي للخزينة في 31 ديسمبر 2019 وذلك باعتبار أن تعييننا لمراقبة حسابات الشركة الجبوية للنقل لولاية نابل تم بعد هذا التاريخ مما يحد من أعمال المراجعة المتعلقة بهاته الحسابات. كما أفرزت أعمال مقارنة الرصيد المحاسبي للخزينة مع المبلغ المدون بمحضر جرد الخزينة بعد التعديل في موفى سنة 2019 فارقا جملي قدر ب 471 دينار كما هو مبين بالجدول التالي :

رقم الحساب	الحساب	الرصيد المحاسبي في 2019/12/31	المبلغ المضمن بمحضر جرد الخزينة بعد التعديل (*)	الفرق
541000	خزينة المقر الإجتماعي	1 440	2 000	560
542030	خزينة مركز قرية	2 335	2 165	-170
542040	خزينة مركز منزل تميم	5 105	5 108	3
542050	خزينة مركز قليبية	300	287	-13
542100	خزينة مركز سليمان	7 238	7 332	94
542350	شباك تونس	14 959	14 956	-3
	المجموع	31 377	31 848	471

كذلك لم يقع تقديم محضر جرد لخزينة مركز منزل تميم وتجدر الإشارة أن الرصيد المحاسبي لهذه الخزينة يبلغ 85 دينار في 31 ديسمبر 2019.

(*) المبلغ المضمن بمحضر جرد الخزينة بعد التعديل : هذا المبلغ يساوي المبلغ الذي وقع جرده في 31 ديسمبر 2019 مع الأخذ بعين الإعتبار لعمليات الخزينة التي تمت بعد ساعة الجرد وقبل ختم السنة المحاسبية (المحاصيل التي وقع إيداعها في البنك بعد عملية الجرد وقبل الساعة منتصف الليل من يوم 31 ديسمبر 2019، صكوك تمويل الخزينة التي قيدت في المحاسبة في سنة 2019 ووقع تنزيلها في الخزينة سنة 2020...).

5.2 بعض الحسابات تحتوي على أرصدة قديمة او غير مبررة و تتطلب عملية مراجعة معمقة للوقوف على مدى صحتها وللنظر في إمكانية تصفيها مثلما هو مبين بالمذكرة التكميلية المرفقة لهذا التقرير وبالتالي فإنه لا يمكن لنا إبداء رأي حول هذه الحسابات التي هي مفصلة كالآتي :

بنود الموازنة	المبلغ بالدينار
أرصدة مدينة :	
الأصول المالية	78 324
الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	2 821 328
أصول جارية أخرى	727 967
المجموع	3 627 618
(-) مدخرات	-2 753 255
أرصدة مدينة صافية	874 363
أرصدة دائنة :	
مدخرات المخاطر و الأعباء	177 323
المزودون والحسابات مرتبطة بهم	937 748
الخصوم الجارية الأخرى	1 726 565
المجموع	2 841 636

6.2 قامت الشركة بمسك المحاسبة و إعداد القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 بالإعتماد على المنظومة الجديدة للتصرف المندمج دون أن يقع إعداد وتقديم محضر إستلام في الغرض.

7.2 في غياب تحصلنا على كافة الردود لإستفسارتنا الكتابية الموجهة إلى البنوك، المزودين، الحرفاء و غيرهم فإن أعمال التدقيق لم تشمل عملية المقارنة بين المعطيات المحاسبية للشركة مع المعطيات الممكن التحصل عليها من طرف الهياكل المذكورة الموجهة إليها الإستفسارات الكتابية طبقا لمعايير التدقيق. وبالتالي لا يمكن لنا تحديد مدى تأثير الفوارق المحتملة، الناتجة عن عملية المقارنة، على الأموال الذاتية للشركة.

3- ملاحظات ما بعد الرأي

بدون التأثير على رأينا المبين أعلاه، نريد الإشارة إلى ما يلي:

1.3- تم تقييد مبلغ 10.159.421 دينار في الجانب المدين لحساب التعديلات المحاسبية ضمن الأموال الذاتية (المذكورة التوضيحية عدد 8.4)، إلا أنه خلافا للمعيار المحاسبي عدد 11 لم تقم الشركة بإعادة معالجة القوائم المالية لسنة 2018 وذلك لغاية المقارنة.

2.3- قامت الشركة بتقديم شكوى إلى السيد وكيل الجمهورية بالمحكمة الابتدائية بناهال بتاريخ 27 ماي 2019 مضمن تحت عدد 2019/13305 ضد عون الشركة، الذي كان يشرف على مصلحة الشؤون الاجتماعية و التكوين، لوجود نقص في وصولات الأكل و لشبهة تحيل و تدليس و وثائق إدارية لإتهام الغير بمناظرة لإنتدابهم بالشركة و تلقي رشاي مقابل ذلك .

3.3- خلافا لأحكام الفصل 208 من مجلة الشركات التجارية فان الرئيس المدير العام ليس مساهما في الشركة.

4- تقرير التصرف السنوي

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير التصرف السنوي
إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل المعلومات المعروضة في هذا التقرير وإنما لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها.
طبقاً للفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التأكد من مدى تطابق المعلومات حول الوضعية
المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مع المعلومات المذكورة
ضمن القوائم المالية. وأنه ليس لنا ملاحظات حول ذلك.

5- مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لمعايير المحاسبة التونسية، وعن الرقابة
الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن
غش أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال والإفصاح، عندما
ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق باستمرارية الاستغلال واستخدام أساس إستمرارية الاستغلال المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة
تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلاً واقعياً غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

6- مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت
ناشئة عن غش أو خطأ، وإصدار تقريرنا الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقاً للمعايير الدولية
للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية سيكشف دائماً أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل
معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستعملي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية، نقوم بممارسة الإجهاد المهني
والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.

- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية الاستغلال، بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم ثيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود ثيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الإنتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا.
- إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا، ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.
- لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

II-تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

1-بيعاعة نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية والفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد. وتجدر الإشارة إلى أن فحصنا لنظام الرقابة الداخلية الخاص بمعالجة المعلومات المحاسبية وبإعداد وعرض القوائم المالية لم يبرز نقائص جوهريّة من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

2- مسك حسابات الأوراق المالية

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الإعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

3- احترام الحد الأدنى للأموال الذاتية

إن الأموال الذاتية للشركة أصبحت في نهاية سنة 2019 دون نصف رأس مالها نتيجة الخسائر وبالتالي طبقاً لما نص عليه الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية، يتعين على مجلس الإدارة دعوة الجلسة العامة الخارقة للعادة للإنعقاد لتقرير ما إذا كان يتعين حل الشركة أو القيام بتسوية هذا الوضع.

مراقب الحسابات

محمد جبير



تونس في 04 أكتوبر 2021

الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

التقرير الخاص لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

السادة مساهمي الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل ،

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل ، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ- الإتفاقيات والالتزامات المبرمة خلال سنة 2019

القروض البنكية:

البيانات	سنة التحرير	نسبة القروض	قيمة القروض	الاستخلاصات الى غاية 2019	الرصيد المتبقي
البنك القومي الفلاحي	2019	TMM + 2 %	1 322 000	141 643	1 180 357
البنك القومي الفلاحي	2019	TMM + 2 %	731 024	78 324	652 700
البنك القومي الفلاحي	2019	TMM + 2 %	3 151 337	112 548	3 038 789
البنك القومي الفلاحي	2019	TMM + 2 %	2 700 000	96 429	2 603 571
البنك القومي الفلاحي	2019	TMM + 2 %	2 700 000	0	2 700 000
البنك القومي الفلاحي	2019	TMM + 2 %	900 382	32 157	868 226
البنك القومي الفلاحي	2019	TMM + 2 %	1 060 931	37 890	1 023 041

514 098	45 902	560 000	TMM + 2 %	2019	البنك التونسي
567 022	0	567 022	TMM + 2,75 %	2019	بنك الزيتونة
13 147 805	544 892	13 692 696			المجموع

ب - إلتفاقيات والالتزامات المترتبة المتعلقة بسنوات فارطة

القروض البنكية:

الرصيد المتبقي	الاستخلاصات الى غاية 2019	قيمة القروض	نسبة القروض	سنة التحرير	البيانات
409 286	545 714	955 000	TMM + 3 %	2015	الشركة التونسية للبنك
353 571	471 429	825 000	TMM + 3 %	2016	الشركة التونسية للبنك
345 000	460 000	805 000	TMM + 3 %	2016	الشركة التونسية للبنك
150 178	150 178	300 356	TMM + 3 %	2017	الشركة التونسية للبنك
125 071	80 929	206 000	TMM + 2 %	2017	البنك القومي الفلاحي
394 002	254 943	648 945	TMM + 2 %	2017	البنك، القومي الفلاحي
787 821	437 679	1 225 500	TMM + 2 %	2017	البنك القومي الفلاحي
532 543	252 257	784 800	TMM + 2 %	2017	البنك القومي الفلاحي
532 543	252 257	784 800	TMM + 2 %	2017	البنك القومي الفلاحي
175 500	58 500	234 000	TMM + 2 %	2018	البنك القومي الفلاحي
1 512 000	252 000	1 764 000	TMM + 2 %	2018	البنك القومي الفلاحي
1 295 409	624 591	1 920 000	TMM + 2 %	2017	البنك التونسي
923 243	296 757	1 220 000	TMM + 2 %	2018	البنك التونسي
7 536 168	4 137 233	11 673 401			المجموع

ت - إلتزامات و تعهدات الشركة نحو المسيرين

1- وقع ضبط المرتب الشهري للرئيس المدير العام السابق للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل حسب قرار السيد رئيس الحكومة عدد 114/31 المؤرخ في 12 نوفمبر 2018.

أما بالنسبة للرئيس المدير العام الحالي للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل فيتم احتساب و صرف مرتبه الشهري حسب قرار السيد رئيس الحكومة عدد 1634/31 المؤرخ في 29 نوفمبر 2019.

وحسب القرارات المذكورة فإن الأجور والامتيازات العينية التي وقع منحها مفصلة كالآتي :

- أجر خام قدره 31.384 دينار بالنسبة للرئيس المدير العام السابق (من 01 جانفي 2019 إلى غاية 31 جويلية 2019)
- وأجر خام قدره 17.647 دينار بالنسبة للرئيس المدير العام الحالي (من 30 جويلية 2019 إلى غاية 31 ديسمبر 2019)
- سيارة وظيفية
- 500 لير من الوقود شهريا
- 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاثة أشهر يتم إسنادها في شكل بطاقات شحن.

2- قررت الجلسة العامة العادية المنعقدة في 25 جوان 2020 تحديد قيمة منحة الحضور بـ 1.250 دينار سنويا لكل عضو بمجلس الإدارة، وقد بلغت أعباء الشركة المدونة بالمحاسبة ضمن حساب مكافآت الحضور بعنوان سنة 2019 مبلغا خاما قدره 13.750 دينار.

عدا الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه لم تتعرض إلى وجود إتفاقيات أخرى تدخل تحت طائلة الفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

مراقب الحسابات

محمد جبير



مذكرة تكميلية لرأي مراقب الحسابات

بعض الحسابات تحتوي على أرصدة قديمة او غير مبررة وتتطلب عملية مراجعة معمقة للوقوف على مدى صحتها وللنظر في إمكانية تصفيتها. وهي مفصلة كالاتي :

رقم الحساب	الحساب	بنود الموازنة	الرصيد في 2019/12/31	الرصيد القديم او الغير مبرر
251100	ACTIONS	الأصول المالية (**)	92 750,000	74 000,000
265500	CAUTIONNEMENTS	الأصول المالية (*)	4 323,800	4 323,800
78 323,800	المجموع			
411101	T R A M C A	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	99,002	0,402
411105	S R T G GABES	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	1 434,600	1 434,600
411107	S N T R I	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	89 569,759	87 920,079
411114	SRTG MEDENINE	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	2 151,400	2 151,400
411118	S R T G KAIROUAN	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	288,982	288,982
411121	S R T G BEJA	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	150,300	150,300
411155	COMMUNE TAZARKA	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	0,220	0,220
411159	MINISTERE DU TRANSPORT	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	4 527,900	4 527,900
411162	MINISTERE DE L'EQUIPEMENT	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	1 355,580	1 355,580
411169	MINISTERE EDUCATION NATIONALE	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	737,486	737,486
411176	HOPITAL DE GROMBALIA	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	10,200	10,200
411219	COMITE REGIONAL DE SOLID SC ZA	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	1 263,904	1 263,904
411221	BUREAU COLON VACANC NABEUL	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	389,400	389,400
411223	STADE NABEULIEN	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	17 924,719	16 767,799
411229	CLIENTS DE PASSAGE	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	80 375,423	52 302,576
411232	INSTITUT SUPE FORMA MAIT KORBA	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	0,300	0,300
411257	STE SOUISSI CUIRE	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	729,600	729,600
411258	STE P E C	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	392,084	392,084
411260	ZODIAC EQUIP TUNISIE	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	134 417,692	134 417,692
411264	T A TUNISIE	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	2,200	2,200
411267	STE ALMERIA GROMBALIA	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	4 988,133	4 988,133
411272	MINIS AFFAIRE RELIGIEUSE	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	1 236,920	1 236,920
416000	CLIENTS DOUTEUX	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم (*)	15 617 420,920	2 510 260,200
2 821 327,957	المجموع			
401118	G I F 6874X/A/M/000	أصول جارية أخرى (*)	2 965,879	2 965,879
401125	PROMOFREINS GROMBALIA	أصول جارية أخرى (*)	9 210,938	9 210,938
401126	EQUIPEMENT MODERNE	أصول جارية أخرى (*)	332,375	332,375
404102	S E T C A R	أصول جارية أخرى (*)	164,630	164,630
404104	BOUSSETTA KHEMAIES	أصول جارية أخرى (*)	59,003	59,003
401158	S O N E DE	أصول جارية أخرى (*)	140,755	140,755
401177	SERINCOM	أصول جارية أخرى (*)	19 672,330	19 672,330
421100	AVANCES SUR SALAIRES	أصول جارية أخرى	1 436,863	1 436,863
421101	AUTRES AVANCES	أصول جارية أخرى	2 395,969	2 395,969
423100	PRETS ORDINAIRES	أصول جارية أخرى	122 793,680	122 793,680

23 431,516	23 431,516	أصول جارية أخرى		ASS MALADIE/PRET	423150
13 268,152	13 268,152	أصول جارية أخرى		PRETS CONSTRUCTIONS	423200
370 953,669	370 953,669	أصول جارية أخرى		PRETS MOUTONS	423400
89,850	89,820	أصول جارية أخرى (*)		AUTRES PRETS	423600
91 982,550	91 982,550	أصول جارية أخرى (*)		REMUNERATIONS DUES AUX REDEVAB	425200
29 015,240	29 015,240	أصول جارية أخرى		PERSONNEL DEPOTS RETRAITE	426100
29 139,512	29 139,512	أصول جارية أخرى (*)		VERS EN INST AFFEC REC ABONNEM	461001
1 999,836	1 999,836	أصول جارية أخرى (*)		V I AFFECT PRET ELEC MENAG	461002
2 048,670	2 048,670	أصول جارية أخرى (*)		V I AFFECT PRET OMRA	461003
6 865,162	6 865,162	أصول جارية أخرى (*)		V I AFFECT AUTRES PRETS	461004
727 966,579	المجموع				
9 656,887	9 656,887	مخدرات المخاطر و الأعباء		PROVISIONS POUR RISQUES	151000
56 600,000	56 600,000	مخدرات المخاطر و الأعباء		PROVISIONS POUR AMENDES ET PEN	151400
111 066,482	111 066,482	مخدرات المخاطر و الأعباء		PROVIS POUR PENALITE CNSS	155000
177 323,369	المجموع				
2 085,614	3 335,524	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		SOCIETE LE MOTEUR 2167H/A/M/00	401101
460,500	460,500	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		T S S	401102
37 542,797	70 377,827	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		SEMINAIRES DE FORMATION	401103
-0,326	12 554,174	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		TURBO TUNISIE 437719H/A/M/000	401106
0,138	629,039	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		STE S A M 002784D/A/M/000	401110
10 086,588	84 787,686	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		EL ASSAD	401111
18 916,400	18 916,400	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		STE NATIONALE DE TRANSPORT	401112
82,215	17 789,691	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		MAGRIMEX-SAYARA 11877J/A/M/000	401113
506,215	12 402,115	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		TUNISIE TAMBOUR 409907CAM/000	401116
-205,197	114 363,319	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		ALPHA 397962T/A/M/000	401117
61 649,263	678 099,780	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		DIVERS FOURNISSEURS	401120
5,921	28 956,201	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		IMPRIMERIE FANNIA	401122
1 282,889	1 282,889	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		MECANICA 046036L/B/M/000	401124
7 740,732	71 958,704	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FREINS SERVICES 181595W/A/C 00	401127
-0,008	2 902,739	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		CHERIF NABIL	401128
100,300	100,300	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		RENOVCAR	401129
16,000	16,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		CAP-BON AUTOMOBILE	401131
4 032,499	25 455,499	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		SLIM PRODATA	401134
141,581	141,581	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		SRTG SFAX	401138
141,426	77 249,289	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		ELECTRO DIESEL 053558Q/A/M/000	401139
327,600	327,600	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		STS SOUSSE	401141
505,000	1 318,800	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		LAREX	401150
0,498	0,498	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		LIBRAIRIE MON PLAISIR	401153
63 115,815	105 374,896	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		HABILLEMENT	401154
12 307,823	12 307,823	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		S T E G	401157
259,609	5 239,080	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		IMPRI OFFIC TU 011841W/P/M/000	401160
-0,008	731,847	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		BAKHA RAFIKHA 196900L/A/C/000	401162
2 230,669	2 230,669	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		ITUREP	401165
785,942	785,942	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		STE DE GARDIENNAGE	401166
4 034,492	4 034,492	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		STE DE NETTOYAGE	401167

2 956,646	7 252,430	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	SOTRADIES 02471 N/B/M000	401168
16 989,920	16 989,919	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	ATTT ET SOMEN SOUK LAHAD	401169
4 817,213	4 817,213	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	AVOCATS	401170
240 145,985	286 910,565	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	SNTRI 014191 X/A/M/000	401171
-10,987	1 041 081,057	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	SOCIETE D'ASSURANCE BCHIR	401172
12 035,873	14 535,115	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	AGENC TUNI COMMUN EXTERIEURES	401174
6,445	21 444 289,567	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	S N D P AGIL 002264H/A/M/000	401175
2 948,191	2 948,191	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	G N S	401178
90,144	90,144	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	VIVO ENERGY TUNISIE	401186
28 122,800	28 122,800	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	MINISTERE DE TRANSPORT	401210
-2 277,946	23 256,404	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	ITALCAR 937892D/A/M/000	401101/1
3 024,335	3 024,335	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	STPCI 710611 Z/A/M/000	401115/1
3 776,094	254 631,263	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	MECANICA DIVISION GROS	401124/1
-946,169	13 007,105	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	EQUIP MOD AUTO1011410H/B/M/000	401126/1
1,785	4 149,315	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	EQUIP MOD HARD 1011399/G/B/M/0	401126/2
251 207,581	1 085 137,366	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	FOURNISSEURS ACHATS D'IMMOBI	404100
146 706,679	146 706,679	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	FOURNIS D'IMMOB RETENUES DE GA	404700
937 747,576		المجموع		
0,300	0,300	الخصوم الجارية الأخرى	S E R G A Z	411103
0,392	0,392	الخصوم الجارية الأخرى	COMIT REG SOLIDAR SOCI NABEUL	411222
0,158	0,158	الخصوم الجارية الأخرى	EL MAWASSIR B MCHERGUA	411243
133,796	133,796	الخصوم الجارية الأخرى	LACROIX	411256
86,600	86,600	الخصوم الجارية الأخرى	STE KEMA	411269
1,199	1,199	الخصوم الجارية الأخرى	I S I E	411271
406,200	406,200	الخصوم الجارية الأخرى	NASCO INTERNATIONAL	411274
94,600	94,600	الخصوم الجارية الأخرى	SAOUTH WINDS	411275
1 750,925	1 750,925	الخصوم الجارية الأخرى	REMUNERATIONS REGLEMENT DEFINI	425100
76 720,611	1 733 445,657	الخصوم الجارية الأخرى	AUTRES REMUNERAT DUES AUX PERS	425300
88 386,500	88 386,500	الخصوم الجارية الأخرى	AMICALE SRTGN	426200
54 015,285	54 015,285	الخصوم الجارية الأخرى	SYNDICAT	427100
1 496,940	1 496,940	الخصوم الجارية الأخرى	U T T	427150
-719,814	-719,814	الخصوم الجارية الأخرى	PRETS C N S S	427600
100,000	1 050,000	الخصوم الجارية الأخرى	OPPOSITIONS BANCAIRES	427800
65 320,499	65 320,499	الخصوم الجارية الأخرى	AUTRES DIVERSES OPPOSITIONS	427900
259 282,287	259 282,287	الخصوم الجارية الأخرى	TICKETS RESTAURANT	427930
23 137,075	23 137,075	الخصوم الجارية الأخرى	OPPOSITION ORANGE	427940
16 693,568	16 693,568	الخصوم الجارية الأخرى	OPPOSIT TUNISIANA	427950
33,855	33,855	الخصوم الجارية الأخرى	CONTRIBUTION SOCIALE SOLIDAIRE	427960
109 615,345	109 615,345	الخصوم الجارية الأخرى	ACTIONNAIRES DIVIDENDES A PAYE	447100
188,778	188,778	الخصوم الجارية الأخرى	AUTRES ORGANISME SOCIAUX	453180
-328,586	-328,586	الخصوم الجارية الأخرى	ASSURANCE GROUPE	453182
559,000	559,000	الخصوم الجارية الأخرى	ASS-GROUP PERSONNEL ASSAINISS	453183
1 714,404	1 714,404	الخصوم الجارية الأخرى	ASS-GROUP PERS RETRAITE	453184
875 438,889	875 438,889	الخصوم الجارية الأخرى	REMBOURSEMENTS ASS-GROUPE	457100
114 621,080	114 621,080	الخصوم الجارية الأخرى	ASS-GROUPE RETRAITE	457150

604,306	604,306	الخصوم الجارية الأخرى		RETENUES DE GARANTIE	457200
1 364,950	1 364,950	الخصوم الجارية الأخرى		CAUTIONS CAFES GARES	457300
13 199,246	13 199,246	الخصوم الجارية الأخرى		CAUTIONS SURENCHERES	457400
22 646,192	22 646,192	الخصوم الجارية الأخرى		VERSE EN INSTANCE AFFECTATION	461000
1 726 564,580	المجموع				

- (*) قامت الشركة بتكوين مدخرات بصفة كلية على الأرصدة القديمة والغير مبررة لهذه الحسابات.
- (**) قامت الشركة بتكوين مدخرات بصفة جزئية على الأرصدة القديمة والغير مبررة لهذه الحسابات.

بلاغ الشركات

القوائم المالية

شركة النقل بالساحل

مقرّها الاجتماعي : شارع سانغور 4000 سوسة

تنشر شركة النقل بالساحل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2019/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 11 نوفمبر 2021. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات محمد جبير.

الموازنة

في 31 ديسمبر 2019

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		التوضيحات	الأصول
2018	2019		
		I	<u>الأصول غير الجارية</u> <u>الأصول الثابتة</u>
478 351	498 318	1-I	الأصول غير المادية (-) الإستهلاكات
-226 541	-324 851		
251 810	173 467		
161 478 587	167 629 887	2-I	الأصول الثابتة المادية (-) الإستهلاكات
-106 053 315	-118 973 271		
55 425 272	48 656 616		
262 294	262 294	3-I	الأصول المالية (-) المدخرات
-228 413	-227 005		
33 881	35 289		
55 710 964	48 865 372		مجموع الأصول الثابتة
0	0		أصول غير جارية أخرى
55 710 964	48 865 372		مجموع الأصول غير الجارية
		II	<u>الأصول الجارية</u>
3 524 993	3 114 495	1-II	المخزونات (-) مدخرات
-397 668	-695 213		
3 127 324	2 419 282		
19 481 892	22 206 660	2-II	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم (-) مدخرات
-15 910 520	-19 748 846		
3 571 372	2 457 814		
14 047 681	17 980 870	3-II	أصول جارية أخرى (-) مدخرات
-34 019	-100 490		
14 013 662	17 880 380		
13 224	19 965	4-II	توظيفات و أصول مالية أخرى
684 171	437 310	5-II	السيولة وما يعادل السيولة
21 409 753	23 214 751		مجموع الأصول الجارية
77 120 717	72 080 124		مجموع الأصول

الموازنة
في 31 ديسمبر 2019

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		التوضيحات	الأموال الذاتية والخصوم
2018 (*)	2019		
		1-III	<u>الأموال الذاتية</u>
400 000	400 000		رأس المال الإجتماعي
583 528	583 528		الإحتياطيات
-18 496 536	-27 837 195		نتائج مؤجلة
9 138 035	7 076 212		منحة الإستثمار
-8 374 973	-19 777 455		مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية
-9 340 658	-18 555 713		نتيجة السنة المحاسبية
-17 715 632	-38 333 168		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
		2-III	<u>الخصوم</u>
			<u>الخصوم غير الجارية</u>
(*) 32 384 708	28 436 796		القروض
1 127 267	1 127 267		مدخرات للمخاطر و الأعباء
33 511 975	29 564 063		مجموع الخصوم غير الجارية
		3-III	<u>الخصوم الجارية</u>
(*) 27 926 396	38 620 587	1-3-III	مزدون وحسابات مرتبطة بهم
(*) 25 003 341	32 959 195	2-3-III	الخصوم الجارية الأخرى
(*) 8 394 636	9 269 447	3-3-III	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
61 324 374	80 849 229		مجموع الخصوم الجارية
94 836 349	110 413 292		مجموع الخصوم
77 120 717	72 080 124		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

(*) وقعت إعادة معالجتها

قائمة النتائج

لسنة 2019

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		التوضيحات	البيانات
2018 (*)	2019		
		IV	إيرادات الإستغلال
(*) 21 412 922	27 718 388	1-IV	مداخل
45 856 000	46 022 000	2-IV	منحة الإستغلال
(*) 1 548 333	3 012 487	3-IV	إيرادات الإستغلال الأخرى
0	0		إنتاج ثابت
68 817 .256	76 752 875		مجموع إيرادات الإستغلال
		V	أعباء الإستغلال
15 225 477	20 421 979	1-V	- مشتريات التموينات المستهلكة
41 715 561	46 514 941	2-V	- أعباء الأعوان
12 624 857	19 373 131	3-V	- مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
5 343 466	5 607 274	4-V	- أعباء الإستغلال الأخرى
74 909 361	91 917 326		مجموع أعباء الاستغلال
-6 092 105	-15 164 451		نتيجة الاستغلال
(*) 3 325 807	3 563 269	VI	أعباء مالية صافية
(*) 6 750	18 570	VII	إيرادات التوظيفات
145 236	237 462	VIII	الأرباح العادية الأخرى
29 049	25 098	VIII	الخسائر العادية الأخرى
-9 294 976	-18 496 785		نتيجة الأنشطة العادية قبل إحتساب الأداء
45 682	58 928	IX	ضرائب على المربح
-9 340 658	-18 555 713		نتيجة الأنشطة العادية بعد إحتساب الأداء
0	0		العناصر الطارئة (مربح وخسائر)
-9 340 658	-18 555 713		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
0	0		إنعكاسات التعديلات المحاسبية
-9 340 658	-18 555 713		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية

(*) وقعت إعادة معالجتها

جدول التدفقات النقدية لسنة 2019

(ضبط مسموح به)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		البيانات
2018	2019	
-9 340 658	-18 555 713	II X النتيجة الصافية
0	0	تسوية بالنسبة لـ
12 624 857	19 373 131	تأثيرات التعديلات المحاسبية على المداخل
0	-896 591	الإستهلاكات والمدخرات
-54 765	410 498	إستردادات على المدخرات
-3 355 206	-2 724 768	تغيرات
-3 452 995	-3 933 189	المخزونات
0	-6 741	العرفاء
18 847 728	17 612 508	أصول أخرى
-1 521 536	-2 061 823	توظيفات و أصول مالية أخرى
0	0	المزودون وديون أخرى
13 745 425	9 217 312	حصص منح الاستثمار المسجلة في حساب الإيرادات
		إنتاج ثابت
		التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستغلال
		التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار
-35 219 461	- 6 171 267	الدفعات الناتجة عن إقتناء أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية
0	97 403	المقايض المتأتية من التوقيت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية
0	0	الدفعات المتأتية من إقتناء أصول مالية
0	0	المقايض المتأتية من التوقيت في أصول مالية
-35 219 461	-6 073 864	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار
		التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
-11 144	0	توظيفات مالية
21 801 722	-7 606 573	تسديد القروض
0 000	3 200 000	المقايض المتأتية من القروض
0 000	0	المقايض المتأتية من منح الإستثمار
21 790 578	-4 406 573	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
318 543	-1 263 125	تغير الخزينة
74 900	393 443	الخبزينة في بداية السنة المحاسبية
393 443	-869 682	الخبزينة عند ختم السنة المحاسبية

1. تقديم الشركة

شركة النقل بالساحل مؤسسة عمومية ذات صبغة صناعية وتجارية لها شخصية مدنية وذاتية مالية. ترجع الشركة بالنظر لإشراف وزارة النقل. يتمثل النشاط الأساسي للشركة في النقل العمومي للأشخاص.

لا تتصوي الشركة تحت نظام جبائي خاص، بل إنها تخضع للنظام المشترك في مادة الأداء المباشر وكذلك في مادة الأداء غير المباشر. حيث إن جميع أنشطتها خاضعة للأداء على القيمة المضافة.

2. احترام المعايير المحاسبية التونسية

تم إعداد وتقديم القوائم المالية لشركة النقل بالساحل المختومة بتاريخ 31 ديسمبر سنة 2019 باعتماد الطرق المحاسبية المنصوص عليها بالمعايير المحاسبية التونسية مع احترام الفرضيات الأساسية (الاستمرارية ومحاسبية التعهد) والاتفاقيات المحاسبية المنصوص عليها بالإطار المرجعي للمحاسبة. وذلك في ما عدى طرق احتساب الاستهلاكات التي تتم حسب نسبة السقف الأقصى المسموح به جبايا.

و قد اختارت الشركة تقديم قائمة نتائجها وكذلك تقديم جدول تدفقاتها النقدية حسب الضبط المسموح به.

3. الاتفاقيات والطرق المحاسبية المعتمدة

تتلخص الاتفاقيات والطرق المحاسبية المعتمدة لإعداد حسابات الشركة فيما يلي:

1.3 الاتفاقيات المحاسبية الأساسية

- الوحدة المحاسبية
- الوحدة النقدية
- تماثل الطرق المحاسبية
- الموضوعية
- الدورية
- مقابلة الأعباء والإيرادات
- الأهمية النسبية
- الحذر
- تحقيق الدخل
- عدم التعويض
- التكلفة التاريخية

2.3 الوحدة النقدية

تضبط حسابات الشركة بالدينار التونسي. يقع تقييد العمليات بالعملة الأجنبية على أساس سعر الصرف الجاري به العمل في تاريخ العملية (أو معدل سعر شهري) و يتم تقييد فارق الصرف في تاريخ تسوية العملية في حسابات "خسائر أو مرائب الصرف"

3.3 الأصول الغير المادية

تتم الأصول الغير مادية البرمجيات الإعلامية و التي يتم استهلاكها بنسبة 33 % في السنة.

4.3 الأصول المادية

يتم تقييد الأصول في المحاسبة بتكلفتها التاريخية بدون اعتبار الأديات و يتم استهلاكها استهلاكاً قاراً حسب الترتيب الجبائية الجاري بها العمل.

وتستعمل الشركة نسب الاستهلاكات التالية :

- بناءات 5 %
- تجهيزات و معدات 10%
- معدات نقل 20%
- إصلاحات كبرى 33%
- آلات إصدار التذاكر 15%
- تجهيزات و معدات مكتبية 10%
- معدات إعلامية 15%
- تجهيزات عامة، عمليات تركيب و تهيئة 10%

و تقدم مخصصات الاستهلاكات في قائمة النتائج صافية من استهلاك السنة ومن منحة الاستثمار.

5.3 المخزونات

تتركب المخزونات من قطع غيار، محروقات، زيوت، عجلات مطاطية ومواد مكتبية. يتم تقييد المخزونات في المحاسبة حسب تكلفتها المعدلة طبقاً لطريقة الجرد الدائم. يتم إحصاء المخزونات عن طريق الجرد المادي عند ختم السنة المحاسبية.

6.3 الحرفاء و المدخرات على حسابات الحرفاء المشكوك فيهم

يتم تحليل حسابات الحرفاء كل حساب وحده. كما يتم احتساب وتسجيل المدخرات على حسابات الحرفاء الغير خالصة بعد ترتيبها بالتقادم.

7.3 منح الاستثمار

تخصّص منح الاستثمار لتمكن المؤسسات من إنشاء أو اقتناء أصول مادية ثابتة أو أصول أخرى. تحمل منح الاستثمار لنتائج السنوات المالية التي يقع خلالها تسجيل أعباء استهلاك الأصول و تدرج نسبيا مع أعباء استهلاكها.

8.3 الإيرادات

يتم قياس المداخل بحسب القيمة الصحيحة للمقابل الذي تم خلاصه أو الذي سيتم خلاصه من الخدمات المنجزة من قبل الشركة. يتم تقييد الإيرادات في المحاسبة صافية من كل تخفيضات تجارية، ومن الأداءات على رقم المعاملات، وبصفة عامة من كل مبلغ مستخلص على حساب الحرفاء.

9.3 تغيير طرق عرض بعض بنود القوائم المالية

في إطار تحسين طريقة عرض الوضعية المالية للشركة ونتيجة نشاطها وفقا لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها بالبلاد التونسية، قامت الشركة بمراجعة طريقة عرضها للبنود التالية :

- عرض ديون القباضة المالية العفو الجبائي ضمن الخصوم الجارية الأخرى عوضا عن القروض،
 - عرض ديون الفوائد المالية التي قامت بفوترتها "الشركة الوطنية لتوزيع البترول" ضمن المزودون والحسابات مرتبطة بهم عوضا عن المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية،
 - عرض ديون القباضة المالية العفو الجبائي و ديون صندوق الضمان الاجتماعي (آجال أقل من سنة) ضمن الخصوم الجارية الأخرى عوضا عن المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية ،
 - عرض إيرادات الورشة والإشهار والأنشطة الأخرى ومبيعات المنتجات المتبقية ضمن إيرادات الإستغلال الأخرى عوضا عن المداخل
 - عرض إيرادات فائض الحساب البنكي الجاري ضمن الأعباء المالية الصافية عوضا عن إيرادات التوظيفات.
- و لم يكن لهذا التغيير انعكاسا على النتيجة المحاسبية و على الأموال الذاتية.

و بالتالي وقعت معالجة القوائم المالية لسنة 2019 طبقا لما ينص عليه المعيار المحاسبي عدد 11 و ذلك لضمان مقارنة أفضل للقوائم المتلاحقة للشركة و قد شملت البنود التالية :

البند	الرصيد في 2019/12/31 قبل المعالجة	الرصيد في 2019/12/31 بعد المعالجة	الفارق
القروض	33 222 696	32 384 708	-837 988
مزدون وحسابات مرتبطة بهم	27 609 189	27 926 396	317 208
الخصوم الجارية الأخرى	23 375 773	25 003 341	1 627 569
المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	9 501 425	8 394 636	-1 106 788
مداخيل	21 425 709	21 412 922	-12 787
إيرادات الإستغلال الأخرى	1 535 546	1 548 333	12 787
أعباء مالية صافية	3 381 647	3 325 807	-55 839
إيرادات توظيفات	62 589	6 750	55 839

إيضاحات حول الموازنة

I- الأصول غير الجارية :

يبلغ مجموع الأصول غير الجارية بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 168 390 499 د وذلك مقارنة بـ 162 219 232 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2018 وبالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للأصول غير الجارية في الجداول التالية:

الرصيد بتاريخ 31-12-2018	الرصيد بتاريخ 31-12-2019	البيان
478 351	318498	1 - 1 الأصول الثابتة غير المادية
161 478 587	167 629 887	2 - 1 الأصول الثابتة المادية
262 294	262 294	3 - 1 الأصول الثابتة المالية
162 219 232	168 390 499	المجموع

I - 1 - الأصول الثابتة غير المادية :

الرصيد بتاريخ 31-12-2018	الرصيد بتاريخ 31-12-2019	البيان
478 351	479 968	برمجيات إعلامية
0	18 350	برمجيات إعلامية في طور الإنجاز
478 351	498 318	المجموع

I - 2 - 1 - الأصول الثابتة المادية :

الرصيد بتاريخ 31-12-2018	الرصيد بتاريخ 31-12-2019	البيان
332 903	5424 59	أراضي
12 292 414	12 757 089	بنايات
129 790 181	7130 832 39	معدات نقل الاستغلال
96 517 86	9 980 013	معدات نقل الاستغلال خارج الاستعمال
976 384	1 254 112	معدات نقل خدمات
1 745 828	1 588 578	إصلاحات كبرى
163 052	320 302	إصلاحات كبرى - حافلات خارج الاستعمال
2 697 073	2 828 898	تجهيزات فنية مختلفة
4401 92	412 128	أدوات ومعدات مكتبية
1 046 040	1 101 283	معدات إعلامية
1 228 688	1 228 688	آلات قطع التذاكر
40 136	54 737	آلات مراقبة السرعة
2 336 876	2 336 761	تجهيزات تهيئة وتركيب
880 479	880 479	واقيات وأعمدة الشركة
430 185	430 185	واقيات ذات صبغة قانونية خاصة
598 555	1 199 642	2 - 2 - 1 الأصول الثابتة في طور الإنجاز
161 478 587	167 629 887	المجموع

1-2-2 - الأصول الثابتة في طور الإنجاز

الرصيد بتاريخ 31-12-2018	الرصيد بتاريخ 31-12-2019	البيان
6 331	0	بنايات في طور الإنجاز - المقر الاجتماعي
56 698	62 598	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - مستودع المنستير
4 001	0	بنايات في طور الإنجاز - المنستير
30 532	30 532	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - الورشة
39 821	40 721	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - المهديّة
0	330 659	بنايات في طور الإنجاز - المهديّة
0	1 960	أتعاب-بنايات في طور الإنجاز-شريان
3 500	0	أتعاب-بنايات في طور الإنجاز-الجم
0	204 525	بنايات في طور الإنجاز شريان
457 673	0	بنايات في طور الإنجاز -الجم
0	528 648	تسبقات واقساط مدفوعة على الطلبات على الأصول
598 555 د	1 199 642 د	المجموع

1-3- الأصول الثابتة المالية

الرصيد بتاريخ 31-12-2018	الرصيد بتاريخ 31-12-2019	البيان
259 952	259 952	سندات مساهمة
2 342	2 342	ودائع و كفالات
262 294	262 294	المجموع

وبالإمكان دراسة عناصر الأصول غير الجارية كما يلي:

- **برمجيات إعلامية:** عرف حساب برمجيات الإعلامية ارتفاعا خلال سنة 2019 لينتقل رصيده بالتالي من 478 351 د مع نهاية السنة المحاسبية 2018 إلى 498 318 د في ختام السنة المحاسبية الحالية مسجلا بالتالي تطورا بقيمة 19 967 د ويمثل هذا المبلغ :

المبلغ	البيان
1 617	Mise en place la plateforme applicative AVERROES
18 350	برمجيات إعلامية في طور الإنجاز (تطبيقه للمراقبين)
19 967	المجموع

- **الأراضي:** شهد حساب " الأراضي ارتفاعا خلال سنة 2019 بـ 91 692 د لتبلغ قيمته الجميلة 424 595 د ويعود هذا الارتفاع لقيام الشركة بشراء قطعة ارض موضوع الرسم العقاري عدد 102208 الكائنة بعمادة خير الدين من معتمدية المكنين ولاية المنستير ومساحتها 10 أرا و80 صنتيار بمقتضى العقد المبرم مع السيد عبد الكريم بن محسن بوعبّانة وحرمه ايمان بنت محمد صالح شبييل المسجل

بالقباضة المالية بالمكنيين تحت عدد 19100706 بتاريخ 2019/04/03.

- **البناءات:** عرف حساب البناءات ارتفاعا خلال سنة 2019 لينتقل رصيده بالتالي من 12 292 414 د مع نهاية السنة المحاسبية 2018 إلى 12 757 089 د في ختام السنة المحاسبية الحالية مسجلا بالتالي تطورا بقيمة 464 675 د و يمثل هذا المبلغ تكاليف اشغال تهيئة مستودع الشركة بالجم.
- **معدات نقل:** يبلغ أسطول نقل الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 143 975 401 د مقارنة بـ 139 193 314 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة وبالإمكان تقسيم رصيد هذا الحساب على النحو التالي:

130 832 397 د	- معدات نقل الاستغلال (حافلات)
9 980 013 د	- معدات نقل الاستغلال خارج دائرة الاستعمال
1 254 112 د	- معدات نقل إداري
1 588 578 د	- إصلاحات كبرى (تغيير المحركات وتجديد الحافلات)
<u>320 302 د</u>	- إصلاحات كبرى على حافلات خارج الاستعمال
143 975 401 د	المجموع

ويعود هذا الارتفاع المسجل في رصيد هذا العنصر والمقدر بـ 4 782 088 إلى قيام الشركة بشراء 10 حافلات مزدوجة جديدة من نوع مان من الشركة "Alpha Bus Tunisie" والتي بلغت قيمتها 4 504 360 د و شاحنة لجر الحافلات من نوع RENAULT TRUCKS من المزود الوكيل لعربات الصناعية بقيمة 179 800 د الى جانب ثلاثة سيارات إدارية من نوع DACIA DOKKER LUX 2PL من المزود ARTES SA بقيمة 97 928 د.

- **تجهيزات فنية:** شهد حساب " تجهيزات فنية " خلال السنة المحاسبية 2019 ارتفاعا ليصبح بالتالي رصيده 2 828 898 د بتاريخ 31 ديسمبر 2019 مقابل 2 697 073 د في ختام السنة المحاسبية 2018.
- **أثاث ومعدات مكتبية:** ارتفعت قيمة "الأثاث والمعدات المكتبية" من 401 924 د في ختام السنة المحاسبية 2018 إلى 412 128 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الحالية مسجلة بالتالي ارتفاعا بقيمة 10 206 د وذلك على إثر الاقتناءات التي قامت بها الشركة خلال سنة 2019 التي شملت اقتناء اثاث مكثبي (طاوولات ومكاتب وكراسي...).

- **معدات إعلامية:** بلغ حساب "معدات إعلامية" بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 1 101 283 د وذلك مقارنة بـ 1 046 040 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2018 مسجلا بالتالي ارتفاعا بـ 55 244 د.

- تجهيز و تهيئة و تركيب: عرف هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية رصيدا بـ 2 336 761 د مسجلا بذلك انخفاضا بـ 115 د عما كان عليه في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2018.
- واقبات و أعمدة الشركة: بلغ هذا الحساب في ختام السنة الحالية 880 479 د.
- واقبات ذات صبغة قانونية خاصة: يتكوّن رصيد هذا الحساب من إجمالي الواقبات و علامات المحطات و التي قامت شركة "Vision +" بتركيبها في محطات الشركة خلال سنوات 2006 و 2007 و 2008 و 2009 و 2010 و 2011 حسب الاتفاقية الممضاة بين الطرفين بتاريخ 27 أفريل 2006 و اعتمادا على البرنامج التالي :

السنة المالية	عدد الواقبات	المبلغ بالدينار	عدد العلامات	المبلغ بالدينار	المجموع العام
2006	25	75.000	25	19.125	94.125
2007	25	75.000	25	14.500	89.500
2008	25	75.000	25	14.500	89.500
2009	13	39.000	07	4.060	43.060
2010	21	63.000	0	0	63.000
2011	17	51.000	0	0	51.000
المجموع	126	378.000 د	82	52.185 د	430.185 د

- أصول ثابتة في طور الإنجاز: يضمّ هذا العنصر التكاليف التي دفعت في إطار الإعداد لتشييد عدد من البنايات الجديدة على أراضي تابعة للشركة أو على أنقاض بنايات قديمة على ملكية الشركة. وبلغ رصيد هذا العنصر في موقى ديسمبر 2019 قيمة 1 199 642 د وذلك مقارنة بـ 598 555 د في نفس الفترة من السنة المنقضية.
 - أصول مالية: لم يشهد رصيد هذا الحساب خلال سنة 2019 أي تغيير وبقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 262 294 د ويمكن توزيع هذا العنصر على النحو التالي:
- (1) سندات مساهمة: لم يشهد رصيد هذا الحساب خلال سنة 2019 أي تغيير و بقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 259.952 د و يمكن توزيع هذه السندات على النحو التالي:

سندات مساهمة	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية
الشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل (SRTMS)	204 020	204 020	0
شركة النزول و السياحة والاستحمام - مرحبا (MARHABA)	27 000	0	27 000
الشركة التونسية للبنك (STB)	16 632	10 043	6 589
الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين (STAR)	1 200	0	1 200

0	3 500	3 500	شركة التنمية بالمنستير (Société de développement de Monastir)
0	2 000	2 000	الشركة السياحية بالساحل (Sahel Tourisme)
0	2 000	2 000	الشركة السياحية بشط مريم (Chott Maria – Plage)
500	0	500	الشركة التونسية للمشروبات بالوسط (STBC)
0	100	100	شركة الخياطة بسوسة (Société de Confection de Sousse)
0	2 000	2 000	شركة التنمية بقصيبة المديوني (Société El Mediouni)
0	1 000	1 000	شركة التنمية بالساحل (Société de développement du Sahel)
35 289	224 663	259 952	المجموع

هذا وتبلغ قيمة المدخرات التي قامت الشركة بتخصيصها على الانخفاض في قيمة سندات المساهمات 224 663 د ويعود تاريخ إنشاء الجزء الأكبر من هذه المخصصات إلى سنة 2004، ولا تزال بالتالي مساهمة الشركة " بالشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل " تستحوذ على النصيب الأوفر من هذه المخصصات: 204.020د (وهو ما يمثل 100 % من قيمة الأسهم نظرا للصعوبات المالية المتراكمة لهذه الشركة).

(2) الضمانات: تشمل الضمانات و الودائع العمليات الخاصة بالأموال المسبقة كضمان و لم يشهد رصيد هذا الحساب خلال سنة 2019 أي تغيير و بقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 2 342 د و قد تم تخصيص مدخرات على كامل المبلغ سنة 2007.

القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	الضمانات
0	2 342	2 342	

• **استهلاك الأصول الثابتة:** يبلغ إجمالي مخصصات استهلاك الأصول الثابتة بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة **119 298 121 د** مفصلة على النحو التالي:

مخصصات استهلاك الأصول الثابتة غير المادية خلال سنة 2019 : 98 310 د مقابل 34 790 د خلال السنة المحاسبية 2018.

مخصصات استهلاك الأصول الثابتة المادية خلال سنة 2019: 12 919 956 د مقابل 8 727 150 د خلال السنة المحاسبية 2018.

وفيما يخص مجموع الاستهلاكات المتراكمة فقد انتقل من 106 279 856 د بتاريخ 31 ديسمبر 2018 إلى 119 298 121 د مع نهاية السنة المحاسبية الحالية.

الاصول	مخصصات الاستهلاكات المتراكمة في 31 ديسمبر 2019	مخصصات الاستهلاكات المتراكمة في 31 ديسمبر 2018	الفارق
برمجيات إعلامية	324 851	226 541	98 310
بنايات	6 616 322	6 014 889	601 433
معدات نقل الاستغلال	93 200 486	85 000 926	8 199 560

3 462 153	6 517 866	9 980 011	معدات نقل الاستغلال خارج الاستعمال
77 037	809 321	886 358	معدات نقل خدمات
-85 250	1 673 829	1 588 578	إصلاحات كبرى
157 250	163 052	320 302	إصلاحات كبرى - حافلات خارج الاستعمال
137 124	1 976 040	2 113 164	تجهيزات فنية مختلفة
27 007	306 684	333 692	أدوات ومعدات مكتبية
68 644	727 988	796 632	معدات إعلامية
21 250	1 127 058	1 148 308	آلات قطع التذاكر
4 695	37 923	42 618	آلات مراقبة السرعة
161 644	1 114 928	1 276 572	تجهيزات تهيئة وتركيب
87 418	152 625	240 043	واقبات وأعمدة الشركة
0	430 185	430 185	واقبات ذات صبغة قانونية خاصة
13 018 265	106 279 856	119 298 121	المجموع

II - الأصول الجارية :

II-1 - المخزونات :

القيمة الصافية في 2018/12/31	القيمة في 2019/12/31			البيانات
	القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	
2 581 350	1 911 588	0	1 911 588	مخزون قطع الغيار
0	15 361	0	15 361	مخزون قطع غيار مستعملة
0	0	681 808	681 808	مخزون قطع غيار غير متحرك
150 435	221 393	0	221 393	مخزون المحروقات
170 790	67 132	0	67 132	مخزون الزيوت
0	0	292	292	مخزون الزيوت غير متحرك
103 084	77 880	0	77 880	مخزون العجلات المطاطية
0	0	3 897	3 897	مخزون اطارات مطاطية غير متحرك
42 893	51 132	0	51 132	مخزون الأدوات المكتبية
0	0	9 216	9 216	مخزون ادوات مكتبية غير متحرك
78 772	74 795	0	74 795	مخزون الملابس
3 127 324	2 419 282	695 213	3 114 495	المجموع

II-2 - الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم :

يتكوّن هذا العنصر من حسابات الحرفاء والحسابات المتصلة بهم مباشرة أو غير مباشرة ويبلغ في نهاية السنة المحاسبية الحالية قيمة 22 206 660 د مسجلاً بالتالي ارتفاعاً بـ 2 724 768 د عما كان عليه في ختام السنة المحاسبية الفارطة.

ويمكن تجزئة هذا العنصر على النحو التالي:

القيمة الصافية في 2018/12/31	القيمة في 2019/12/31			البيانات
	القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	
2 331 147	2 457 476	0	2 457 476	الحرفاء
0	0	11 542	11 542	حرفاء أوراق للدفع غير خالصة
1 240 225	0	19 735 936	19 735 936	حرفاء مشكوك في إيفائهم
0	338	1 368	1 706	صكوك غير خالصة
3 571 372	2 457 814	19 748 846	22 206 660	المجموع

و يعود النصيب الأوفر في حساب "حرفاء" إلى :

د 705 138	◆ الإدارة العامة للديوانة
د 401 858	◆ وزارة الدفاع الوطني
د 226 869	◆ وزارة الداخلية
د 204 110	◆ شركة " METZ "
د 110 882	◆ شركة HUTCHINSON
د 102 942	◆ مصنع نظام تقنيّة السيّارات بالجمّ
د 93 657	◆ شركة ليون
د 86 172	◆ شركة " Tunisie Plastique Système "
د 65 542	◆ المندوبية الجهوية للشباب والرياضة والتربية البدنية سوسة
د 47 964	◆ شركة سارتاكس
د 46 575	◆ الاتحاد العام التونسي للشغل بسوسة
د 39 102	◆ شركة " Injection Plastique Système "
د 33 321	◆ الشركة الخطوط التونسية للخدمات الأرضية
د 32 314	◆ ولاية المنستير
د 29 351	◆ ولاية المهدية
د 28 700	◆ الشركة الجهوية للنقل جندوبة

وفيما يخصّ حساب "حرفاء مشكوك في إيفائهم" البالغ رصيده في ختام السنة المحاسبية قيمة

19 735 936 د فإنّ النصيب الأوفر من رصيده يمكن توزيعه على النحو التالي:

د 13 295 658	◆ وزارة الداخلية =
د 1 956 684	◆ وزارة الدفاع الوطني =
د 646 898	◆ ولاية سوسة =
د 584.482	◆ حزب التجمّع الدستوري الديمقراطي بالمهدية =
د 539 419	◆ حزب التجمّع الدستوري الديمقراطي بسوسة =
د 445 822	◆ ولاية المهدية =

ولاية المنستير =	429 693 د
حزب التجمّع الدستوري الديمقراطي بالمنستير =	387 977 د
الإدارة العامة للسجون والإصلاح	520 756 د
وزارة النقل =	113 165 د
وزارة الشباب و الطفولة =	94 528 د
شركة "ستار تور" (STAR TOUR) =	68 306 د
الوكالة الفنية للنقل البري =	19 433 د
الشركة الجهوية للنقل بولاية قفصة "القوافل" =	32 584 د

هذا وقد ارتفعت من ناحيتها قيمة المدّخرات المكوّنة لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء المشكوك في إيفائهم ليصبح إجماليها 19 748 846 بتاريخ 31 ديسمبر 2019 وذلك مقارنة بـ 15 910 520 د في نفس الفترة من سنة 2018.

II - 3 - الأصول الجارية الأخرى :

شهد مجموع " الأصول الجارية الأخرى" ارتفاعا خلال سنة 2019 ليصبح رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 7 980 870 د و ذلك مقارنة بـ 14 047 681 د في نفس الفترة من سنة 2018 و يمكن تفصيله كالآتي:

القيمة الصافية في 2018/12/31	القيمة في 2019/12/31			البيانات
	القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	
566 308	668 048	17 549	685 597	الأعوان - تسبقات وأقساط
909	909	0	909	مزودو أصول ثابتة (شركة "ستكار")
463 280	8 297	59 105	67 402	مزودون_ تسبقات و أقساط مدفوعة على الطلبات
12 479 794	14 674 203	0	14 674 203	الدولة - آداءات
0	2 494 129	0	2 494 129	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين - أوراق للدفع
488 066	9 795	216	10 011	إيرادات مستحقة
0	0	12 130	12 130	مدينون متنوعون
11490	0	11 490	11 490	حساب مرتقب
3 816	25 000	0	25 000	أعباء مسجلة مسبقا
14 013 662	17 880 380	100 490	17 980 870	المجموع

ويمكن توضيح أرصدة أهمّ الحسابات المكوّنة لهذا العنصر على النحو التالي:

- **الأعوان - تسبقات و أقساط:** يحتوي هذا الحساب على تسبقات لفائدة أعوان الشركة بما في ذلك تسبقات بمناسبة الأعياد الدينية وتسبقات على إجازات الولادة ... وتبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 685 597 د مقابل 583 656 د في نهاية سنة 2018.

• مزودون - تسبيقات و أقساط مدفوعة على الطلبات: يحتوي هذا الحساب على التسبيقات المسندة الى

المزودين في اطار شراءات بالحاضر

السنة	المستفيد	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية في 2019/12/31
1991	تسبقة على شراء آلات مراقبة السرعة	2 604	2 604	0
2003	خبير طوبوغرافيا محمد جباس	500	500	0
2004	خبير طوبوغرافيا محمد جباس	50	50	0
2004	العدل المنفذ الأستاذ (محاولة خلاص صك نهضة جمال)	100	100	0
2004	الخبير المحاسب لدى المحاكم الهاشمي بشير (فضية منجية فتح الله)	80	80	0
2010	التامين العشريالجزء الخاص بالمزود « SOTRUPEC »	15	15	0
2011	مبلغ فحص الاقمشة الذي و جب طرحه من خلاص المزود ANACC	124	124	0
2016	الشركة الوطنية لاستغلال و توزيع الماء (تسبقة على أعباء ربط الماء بمستودع الجم)	34 549	34 549	0
2016	الخصم من المورد الموظف على خلاص الفاتورة عدد 2077253 للمزود MJ ELASTOMERES و لم يقع طرحه من مبلغ الخلاص	76	76	0
2016	الخصم من المورد الموظف على خلاص الفاتورة عدد 2077253 للمزود نبيل بالرجب و لم يقع طرحه من مبلغ الخلاص	370	370	0
2018	المزود صالح الغمراسي	275	275	0
2018	نزل ROYAL THALASSA MONASTIR	320	320	0
2018	نزل ROYAL THALASSA MONASTIR	243	243	0
2018	شركة ELECTRO NEBLI	1 562	1 562	0
2018	شركة الهياشي لقطع الغيار	3 000	3 000	0
2018	المعهد العربي لرؤساء المؤسسات	2 083	2 083	0
2018	شركة L'EVOLUTION	1 555	1 555	0
2018	ديار النندلس HYBEROSTAR	4 257	4 257	0
2018	شركة MAHDIA AUTO	1 062	1 062	0
2018	شركة BOUSSLEMA AUTO	411	411	0
2018	شركة MELCO	1 665	1 665	0
2018	ديار النندلس HYBEROSTAR	4 204	4 204	0
2019	شركة BUREAU DECO	525	0	525
2018	الفة الغربي	830	0	830
2018	شركة LA MAISON DE FLEXIBLE	890	0	890
2017	شركة REMOSA	469	0	469
2017	نزل القيصر	980	0	980
2017	شركة BUREAU DECO	500	0	500
2018	شركة ALPHA FORD	478	0	478
2017	شركة SAKKA PIECES AUTO	701	0	701
2019	نزل RIADH PALM	192	0	192
2019	نزل RIADH PALM	800	0	800
2019	شركة JOMAA PNEUS	1 932	0	1 932
	المجموع	67 402	59 104	8 297

- **إيرادات مستحقة:** يقدر رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2018 بقيمة 10 011 د مقابل 488 282 د في نفس الفترة من السنة الفارطة .
- **مدينون متنوعون:** يبلغ إجمالي هذه المستحقات بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 12.130 د و تتمثل في معالم تسجيل مستودع المكنين و نظرا لعدم تمكّن الشركة من استخلاصها منذ مدة طويلة فقد قامت الشركة في سنة 2004 بتخصيص مدّخرات على كامل المبلغ.
- **حساب مرتقب:** يقدر رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2019 بقيمة 11 490 د و يعود الجزء الأكبر منه إلى معالم استخراج البطاقات الرمادية لـ 14 حافلة مزدوجة من نوع "فولفو" بقيمة جمالية تقدر بـ 6.720 د لم يقع تسديدها من طرف المزود "ستكار" في مخالفة لفصول العقد الذي يربط الطرفين المتعاقدين.
- **أعباء مسجلة مسبقا:** بلغ رصيد هذا الحساب خلال السنة المحاسبية 2019 مبلغ 25 000 د الذي يمثل أعباء كراء ارض النفيضة.
- **الدولة - آداءات:** بلغ رصيد هذا العنصر خلال السنة المحاسبية 2019 مبلغ 14 674 203 د و يعود النصيب الاوفر الى حساب فائض الأداء على القيمة المضافة الذي بلغ في أواخر سنة 2019 مبلغ 14 339 480 د. و يمكن توزيع هذا العنصر كالآتي:

الرصيد بتاريخ 31-12-2018	الرصيد بتاريخ 31-12-2019	البيان
285 913	320 407	اداءات مؤجلة
12 157 750	14 339 480	فائض الأداء على القيمة المضافة القابلة للطرح
35 962	14 218	أداء على القيمة المضافة للتسوية-دائن
168	97	الدولة - طابع جباي
12 479 794	14 674 203	المجموع

II-4- _توظيفات و أصول مالية أخرى :

يبليغ رصيد هذا العنصر في ختام السنة المحاسبية 2019 قيمة 19 965 د مقابل 13 224 د في موفى شهر ديسمبر 2018 و يمثل هذا العنصر رصيد أموال الشركة بحسابها المفتوح لدى الخزينة العامة للبلاد التونسية و فوائد مطلوبة بعنوان فوائد الحسابات الجارية بالبنوك الخاصة بالثلاثية الرابعة لسنة 2019.

الرصيد بتاريخ 31-12-2018	الرصيد بتاريخ 31-12-2019	البيان
11 144	17 885	فوائد مطلوبة على الحسابات الجارية للبنوك
2 080	2 080	الخزينة العامة للبلاد التونسية
13 224	19 965	المجموع

II-5- السيولة و ما يعادل السيولة :

يبلغ مجموع أموال الشركة المودعة لدى البنوك وخزائن الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة **437 310** د مقارنة بـ **684 171** د في ختام السنة المحاسبية 2018. وبالإمكان توزيع هذا الرصيد على النحو التالي:

2 695 د	= التجاري بنك
117 822 د	= بنك الأمان
3 819 د	= البنك التونسي
99 256 د	= الاتحاد الدولي للبنوك
99 117 د	= الحساب الجاري بالبريد
693 د	= البنك الوطني القطري
46 241 د	= بنك الإسكان
1 717 د	= صناديق دفعوات الشركة
64 249 د	= صناديق مقابيض الشركة
1 700 د	= وكالات تسبقات واعتمادات = (لفائدة دائرة التزود و مصلحة التحكم في الطاقة)
437 310 د	المجموع

III- الأموال الذاتية و الخصوم :

III-1- الأموال الذاتية :

تتقسم الأموال الذاتية إلى العناصر التالية :

400 000	رأس مال اجتماعي
583 528	الاحتياطيات
7 076 212	أموال ذاتية أخرى
-27 837 195	نتائج مؤجلة
-19 777 455	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب التعديلات المحاسبية
0	التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة
-19 777 455	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
-18 555 713	نتيجة السنة المحاسبية 2019
-38 333 168	مجموع الأموال الذاتية

- **الرأس مال الاجتماعي** : لم يتغير الرأس مال الاجتماعي لشركة النقل بالساحل خلال السنة المحاسبية 2019 و بقي بالتالي في حدود 400 000 د.
- **الاحتياطيات** : لم تشهد الاحتياطيات من ناحيتها تغييرا خلال سنة 2019 و بقيت في حدود 583 528 د و هي مقسمة كما يلي :

34 591	احتياطات قانونية
90 000	احتياطات عادية
69 937	احتياطات لتجديد الأصول الثابتة المادية
389 000	احتياطات قانونية معفاة
583 528	المجموع

• **النتائج المؤجلة:** يتكوّن هذا العنصر من حساب "نتائج مؤجلة" ومن حساب "استهلاكات مؤجلة" وقد بلغ رصيده في موفى شهر ديسمبر 2019 قيمة 27 837 195 د وذلك مقارنة بـ 18 496 536 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية. ويعود هذا الفرق والمقدّر بـ 9 340 659 د. وهو يمثل النتيجة المحاسبية لسنة 2018 التي تم ادراجها ضمن النتائج المؤجلة لسنة 2019 وذلك وفقا لمحضر اجتماع الجلسة العامة العادية المنعقد بتاريخ 23 جويلية 2020.

• **أموال ذاتية أخرى:** عرف رصيد هذا العنصر انخفاضا خلال سنة 2019 ليلبغ مع نهاية السنة المحاسبية الحالية قيمة 7 076 212 د بعد أن كان يقدر بـ 9 138 035 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2018. ويتمثل هذا الرصيد في المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على البناءات وعلى وسائل نقل الاستغلال وعلى معدّات الإصلاح والصيانة وعلى المعدّات الإعلامية والذي لم يسجل بعد في قائمة النتائج والذي ستقع جدولته على السنوات المحاسبية اللاحقة اعتمادا على الكسب المتأتّي من هذه المنح وبالإمكان

• تفصيل رصيد هذا العنصر على النحو التالي:

5 720 000	المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على وسائل نقل الاستغلال والذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2019
4 958 672	المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لبناء مستودع الصيانة الجديد بسوسة والذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2019
63 499	المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لاقتناء معدّات إعلامية والذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2019
9 140 000	منحة الاستثمار المخصصة لتمويل اقتناء 158 حافلة جديدة.
1 104 833	المبلغ الصافي لمنحة استثمار معدّات صناعية للورشة والذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2019
-13 910 792	منح الاستثمار - الأقساط المدرجة في قائمة النتائج لسنة 2019
د 7 076 212	رصيد الأموال الذاتية الأخرى

III-2 - الخصوم غير الجارية :

بلغ رصيد هذا العنصر 29 564 063 د في ختام سنة 2019 مقارنة بـ 33 511 975 د في نهاية سنة 2018 ويتكوّن هذا العنصر أساسا من:

• **القروض:** تبلغ الأجل طويلة المدى على قروض المزوّدين والقروض البنكية والتي لم تحن بعد آجال تسديدها بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 28 436 796 د وبالإمكان توزيع الأجل طويلة المدى على النحو التالي:

المدينون	مبالغ القروض التي لم تحن آجال تسديدها
قرض الشركة التونسية للبنك	14 554 462
قرض البنك الوطني الفلاحي	6 654 821
قرض بنك الامان	7 227 513
المجموع	د 28 436 796

- **مدخرات للمخاطر و الأعباء:** بقي رصيد حساب " مدخرات على المخاطر و الأعباء " على حاله في موفى شهر ديسمبر 2019 حيث بلغ قيمة 1 127 267 د. وبالإمكان توزيع هذا العنصر على النحو التالي:

البيان	القيمة
مدخرات المنشأة على أعباء الشركة المنجزة على إحالة الاعوان على التقاعد	956 551
مدخرات المنشأة على المخاطر الجبائية المنجزة على عدم احتساب الخصم من المورد على الجزء المتكفل به من الشركة في قيمة وصولات الكل الممنوحة للاعوان	139 442
مدخرات منشأة على فوائد التأخير في خلاص ديون الصندوق القومي للضمان الاجتماعي (أعباء المشغل)	31 274
المجموع	1 127 267

III-3- الخصوم الجارية :

III-3-1- المزودون و الحسابات المتصلة بهم :

يبلغ إجمالي هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 38 620 587 د مقارنة بـ 27 926 396 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2018 وينقسم كالآتي :

15 884 810 د	- مزودو الاستغلال
22 245 457 د	- مزودو الاستغلال - أوراق للدفع
173 112 د	- مزودون فواتير لم تصل بعد
317 208 د	- مزودون _ فوائد مستحقة
38 620 587 د	المجموع

✓ **مزودو الاستغلال:** يبلغ رصيد حساب " مزودو الاستغلال " بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 15 884 810 د مقابل 24 978 591 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية و يعود النصيب الأوفر فيه إلى :

11 643 594 د	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (بيع محروقات)
1 218 725 د	- شركة " Alpha Bus Tunisie "
386 349 د	- شركة " ICAR "
387 191 د	- شركة " BONUS "
234 387 د	- إتصالات تونس

158 236 د	- مؤسسات الغمراسي لطفي (ملابس)
145 202 د	- شركة التجهيز العصري
122 126 د	- شركة قاسم و أبنائه
113 279 د	- ميكانيكا بيع بالجملة
118 706 د	- الوكالة الفنية للنقل البري
99 534 د	- الشركة القومية للنقل " S N T "
79 849 د	- شركة " L'Accumulateur Assad "
54 447 د	- شركة " Univers Des Suspensions "
47 694 د	- شركة " Revue Transport Magazine "
31 176 د	- شركة " S.T.A TAMBOUR "
21 476 د	- شركة " Alpha International Tunisie "

✓ مزودو الاستغلال - أوراق للدفع : يمثل هذا الحساب جملة الأوراق المتخلّدة بزمّة الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2019 و التي سيقع خلاصها خلال سنة 2020 وقد بلغ رصيده في ختام سنة 2019 ما قدره 22 245 457 د.

المستفيد	الرصيد بتاريخ 31-12-2019
الشركة الوطنية لتوزيع البترول	18 994 283
الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين	2 494 129
الوكالة الفنية للنقل البري	506 745
شركة "EQUIPEMENT MODERNE AUTOMOTIVE"	114 894
شركة " MECANICA DIVISION GROS "	71 112
شركة " L'Accumulateur Assad "	41 010
شركة قاسم و أبنائه	23 283
المجموع	22 245 457

✓ مزودون - فواتير لم تصل بعد : بلغ إجمالي هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية 2019 قيمة 173 112 د مقارنة بـ 369 881 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و يعود هذا الانخفاض الملحوظ بالأساس إلى تسوية فاتورة الشركة الوطنية لتوزيع البترول لشهر جويلية 2013 و التي بلغت 200 087 د و خلاصها ضمن الرزنامة المبرمة مع الشركة الوطنية لتوزيع البترول خلال سنة 2019.

✓ مزودون _ فوائد مستحقة : فوائد مالية قامت بفوترتها "الشركة الوطنية لتوزيع البترول" على فواتير التزود بالمحروقات التي وقع خلاصها بعد الآجال التعاقدية و على الديون التي تمت جدولتها اعتمادا على الاتفاقية الأولى الممضاة بتاريخ 24 نوفمبر 2008 و الاتفاقية الثانية الممضاة بتاريخ 29 سبتمبر 2010 بقيمة 317 208 د.

III - 3 - 2 - الخصوم الجارية الأخرى :

يقدّر مبلغ "الخصوم الجارية الأخرى" في ختام السنة المحاسبية الحالية بـ 32 959 195 د مقابل 25 003 341 د في نفس الفترة من سنة 2018 و يحتوي رصيد هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2019 على الحسابات التالية :

الرصيد بتاريخ 31-12-2018	الرصيد بتاريخ 31-12-2019	البيان
9 011 492	7 067 349	الاعوان
919 216	967 420	ايرادات مسجلة مسبقا
0	549	حرفاء _ تسبقات و اقساط مستلمة على الطلبات
13 967 831	22 647 317	دائنون متنوعون
607 621	607 621	مدخرات عادية لمخاطر و أعباء الاستغلال
397 181	1 668 940	مدخرات لمخاطر جبائية
25 003 341	32 959 195	المجموع

• **الأعوان :** بلغ رصيد هذا العنصر في ختام سنة 2019 قيمة 7 067 349 د مقابل 9 111 492 د بتاريخ 31 ديسمبر 2018 و يتكوّن رصيد هذا العنصر أساسا من أعباء الأعوان- إجازات للخلاص والتي بلغت لوحدها في موقى السنة المحاسبية 2019، قيمة 7 022 084 د.

• **دائنون متنوعون :** بلغ رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2019 قيمة 22 647 317 د و ذلك مقارنة بـ 13 967 831 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و يرجع الرصيد الأوفر إلى كل من :

6 148 860	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (CNSS)
4 267 841	ديون الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (*)
9 597 023	ديون القباضة المالية بعنوان التصاريح الجبائية الشهرية لسنة 2019
837 988	ديون القباضة المالية العفو الجبائي
9 162	الصندوق الوطني للحيطة الاجتماعية
234 904	النظام التكميلي للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
476 896	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين (STAR)
501 271	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين - النتيجة السنوية
122 508	حساب مرتقب (التأمين الجماعي)
16 157	فارق ايجابي في تعديل التسبقات و القروض المسداة للأعوان
80 043	فارق ايجابي في تعديل استرجاع مصاريف التأمين الجماعي من الشركة التونسية للتأمين و اعادة التأمين
12 743	"Compte d'attente "B
115 439	الإتحاد العام التونسي للشغل (U G T T)
207 541	أعباء للدفع
18 940	مدينون متنوعون
22 647 317	المجموع

(*) بالنسبة للعنصر ديون الصندوق القومي للضمان الاجتماعي فهو عبارة عن المبالغ المتبقي من التصاريح الاجتماعية الغير الخالصة بداية من الثلاثي الرابع لسنة 2014 و الى غاية الثلاثي الرابع لسنة 2018 حسب جدولة الديون المبرمة بين الشركة و الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي بتاريخ 06 ماي 2019.

• إيرادات مسجلة مسبقا: يبلغ مجموع هذا الحساب في ختام سنة 2019 قيمة 967 420 د و ذلك مقارنة بـ 919 216 د في نفس الفترة من السنة المنقضية. ويتكوّن رصيد هذا الحساب من مداخيل بيع الاشتراكات التي قبضتها الشركة خلال الأشهر الأخيرة من سنة 2019 و المتعلقة بمعاليم تنقل المشتركين خلال سنة 2020.

• مدّخرات عادية لمخاطر و أعباء الاستغلال : يبلغ إجمالي هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 607 621 د و يمكن تجزئة هذا العنصر على النحو التالي :

الرصيد بتاريخ 2018-12-31	الرصيد بتاريخ 2019-12-31	البيان
316 303	316 303	مدّخرات على مصاريف قانونية متوقعة إثر بعض النزاعات القضائية
111 236	111 236	مدّخرات على مخاطر جبائيه ناتجة عن عدم احتساب الخصم من المورد على مساهمة المؤجر في ثمن وصولات الاكل لفائدة الاعوان
58 503	58 503	مدّخرات على عدد 12 بطاقة جبر الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
48 895	48 895	مدّخرات على الأداء المجمع على القيمة المضافة لم يتمّ توظيفه على فواتير بعض الحرفاء المتمتعين بامتياز توقيف العمل بالأداء على القيمة المضافة دون حصول الشركة على أذن طلبية في الغرض مؤشر عليها من طرف مصالح الجباية المعني
44 860	44 860	مدّخرات على فوائض التأخير في خلاص تصاريح الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
27 824	27 824	مدّخرات على عقلات توقيفية على الحسابات الجارية للشركة
607 621	607 621	المجموع

• مدّخرات لمخاطر جبائية : بلغ رصيد هذه العنصر في ختام السنة الحالية قيمة 1 668 940 د و يتكوّن أساسا من المدّخرات المنشأة على خطايا المراقبة و التأخير المرتبطة بالتصاريح الجبائية لسنوات 2018-2019.

III - 3 - 3 - مساعدات بنكية و خصوم مالية أخرى :

بلغ إجمالي المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية إلى غاية 31 ديسمبر 2019 ما قيمته 9 269 447 د و ذلك مقارنة بـ 8 394 636 د في نفس الفترة من سنة 2018. وبالإمكان تجزئة هذه الخصوم على النحو التالي:

الرصيد بتاريخ 2018-12-31	الرصيد بتاريخ 2019-12-31	البيان
4 197 949	3 918 282	اجال اقل من سنة قرض الشركة التونسية للبنك
1 428 571	1 428 571	اجال اقل من سنة قرض البنك الوطني الفلاحي
971 429	1 445 503	اجال اقل من سنة قرض بنك الامان

1 142 208	675 000	آجال حان أجلها و لم تسدد بعد
363 752	495 099	فوائد مطلوبة
290 721	962 096	الشركة التونسية للبنك
0	344 889	البنك القومي الفلاحي
7	7	البنك التونسي العربي
8 394 636	9 269 447	المجموع

- **آجال أقلّ من سنة-القروض:** يمثّل هذا العنصر جملة الآجال التي يحلّ أجل تسديدها خلال السنة المحاسبية 2019 و يبلغ رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 6 792 356 د و ذلك مقارنة بـ 7 387 529 د في نفس الفترة من سنة 2018 و يمكن تقسيم هذا الحساب كما يلي :
 - آجال أقلّ من سنة - قرض الشركة التونسية للبنك 3 918 282 د
 - آجال اقل من سنة قرض بنك الأمان 1 445 503 د
 - آجال اقل من سنة قرض البنك القومي الفلاحي 1 428 571 د
- **فوائد مطلوبة :** يشمل هذا الحساب مجموع الفوائد لفائدة الشركة التونسية للبنك و بنك الأمان و البنك القومي الفلاحي التي أصبحت مع نهاية السنة المحاسبية 2019 بذمة شركة النقل بالساحل و التي تحلّ آجال خلاصها خلال الثلاثية الأولى من السنة المحاسبية 2020. ويقدر إجمالي هذه الفوائد المطلوبة في ختام سنة 2019 بـ 495 098 د مقابل 363 752 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية.
- **آجال للخلاص لم تسدد بعد :** يبلغ إجمالي هذا الحساب في موفى شهر ديسمبر 2019 قيمة 675 000 د و هو يمثّل :
 - عمولات بنسبة 1.5% بعنوان منح ضمان الدولة قصد الحصول على قروض بنكية في اطار تمويل صفقة اقتناء 158 حافلة جديدة = 675 000 د
- **حسابات جارية بنكية سلبية(حساب مدين):** بلغت قيمة هذه الحسابات السلبية في موفى سنة 2019 قيمة 1 306 992 د و يمكن تجزئتها كالآتي :

962 096 د	- الشركة التونسية للبنك
7 د	- البنك التونسي العربي
344 889 د	- البنك القومي الفلاحي
1 306 992 د	المجموع

إيضاحات حول قائمة النتائج 2019

شهدت السنة المحاسبية 2019 نتيجة صافية سلبية (خسارة) بقيمة 18 555 713 د و ذلك مقارنة بنتيجة صافية سلبية (خسارة) بقيمة 9 340 658 د في نهاية السنة المحاسبية المنقضية. وبالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكوّنة للنتيجة المحاسبية لسنة 2019 كما يلي :

IV - إيرادات الاستغلال:

IV - 1 - مداخيل الاستغلال:

يبلغ إجمالي مداخيل الاستغلال بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 27 718 388 د مقابل 21 425 709 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة وتتوزع إيرادات الاستغلال كالتالي :

الفارق	2018	2019	
4 541 425	د 12 231 944	د 16 773 370	مبيعات التذاكر
50 840	د 2 270 583	د 2 321 423	اشتراكات مدرسية
301 573	د 1 460 052	د 1 761 626	اشتراكات عمومية
1 368 245	د 2 238 824	د 3 607 069	النقل العرضي
49 908	د 3 211 518	د 3 261 426	التساخير
-6 526	-	د - 6 526	مبيعات متصلة بتعديل محاسبي(*)
د 6 305 465	د 21 412 922	د 27 718 388	المجموع

IV - 2 - منحة الاستغلال :

ارتفعت منحة الاستغلال الممنوحة من طرف الدولة لتعويض النقص الحاصل في إيرادات الاشتراكات المدرسية والجامعية مقارنة بسنة 2018.

حيث بلغ رصيدها 46 022 000 د في ختام سنة 2019 وبالإمكان حوصلة طريقة تطوّر هذا الحساب خلال السنوات الماضية اعتمادا على الجدول التالي:

السنة المحاسبية	2014	2015	2016	2017	2018	2019
منحة الاستغلال	د 40 035 000	د 40 857 000	د 43 356 000	د 45 856 000	د 45 856 000	د 46 022 000

3-IV - إيرادات الاستغلال الأخرى :

بلغ رصيدها في موفى سنة 2019 مبلغ 3 012 487 د مسجلا بالتالي ارتفاعا بـ 1 535 546 د مقارنة بسنة 2018 و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة لـ «إيرادات الاستغلال الأخرى» بالاعتماد على الجدول التالي :

الفارق	2018	2019	
500 793	1 312 292	1 813 085	منح الاستثمار الخاصة باقتناء الحافلات - الجزء المدرج في حسابات النتيجة
-4 443	4 711	268	منحة الاستثمار الخاصة بالإعلامية- الجزء المدرج في حسابات النتيجة
43 937	-43 401	536	منحة الاستثمار الخاصة بمعدات الورشات- الجزء المسجل في حساب النتيجة
0	247 934	247 934	منحة الاستثمار الخاصة بالبناءات- الجزء المسجل في حساب النتيجة
27 393	542	27 935	مبيعات منتجات متبقية
-4 582	7 805	3 222	إيرادات الإشهار والأنشطة الأخرى
970	4 440	5 410	إيرادات الورشة
3 496	14 011	17 507	إيرادات الكراءات بعض المحلات الراجعة للشركة لأشخاص طبيعيين
1 408	0	1 408	استردادات على المدخرات المنشأة على المساهمات
397 668	0	397 668	استردادات على المدخرات المنشأة على المخزونات المستعملة
497 515	0	497 515	استردادات على المدخرات المنشأة على الديون الحرفاء
1 464 154	1 535 546	3 012 487	المجموع

V- أعباء الاستغلال :

V-1 - مشتريات التموينات المستهلكة :

شهدت مشتريات التموينات المستهلكة ارتفاعا بـ 34 % خلال السنة المحاسبية الحالية ليبلغ إجماليها بتاريخ 31 ديسمبر 2019 قيمة 20 421 979 د بعد أن كان 15 225 477 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2018. ويفصل رصيد هذا العنصر كالتالي:

الفارق	2018	2019	
-575 731	3 247 341 د	2 671 609 د	مشتريات قطع غيار
408 028	465 117 د	873 146 د	مشتريات الإطارات المطاطية
4 298 681	10 465 421 د	14 764 102 د	مشتريات المحروقات
-145 198	622 258 د	477 060 د	مشتريات الزيوت
82 397	113 093 د	195 490 د	مشتريات الأدوات المكتنية
450 750	36 971 د	487 721 د	مشتريات ملابس الأعوان
465 263	-54 765	410 498 د	تغيير المخزونات
2 496	287 096 د	289 592 د	استهلاكات الماء و الكهرباء و الغاز
64 194	42 946 د	107 140 د	مشتريات أخرى غير مخزنة
145 621	-	145 621 د	مشتريات مرتبطة بتعديل محاسبي
5 196 502 د	15 225 477 د	20 421 979 د	المجموع

وتجدر الإشارة الى ان هذا الارتفاع الكبير في عنصر مشتريات التموينيات المستهلكة يعود في الأساس الى ارتفاع كلفة مشتريات المحركات حيث بلغ هذا الارتفاع 4 298 681 د والذي يعود للأسباب التالية :

- ارتفاع أسعار المحركات.
- استعمال محركات من صنف قازوال 50 عوضا عن القازوال العادي العملية التي ساهمت بنسبة كبيرة في ارتفاع الكلفة باعتبار الفارق الكبير في الثمن والكمية المستهلكة حيث ان القازوال 50 سريع الاحتراق مقارنة بالقازوال العادي.
- ارتفاع عدد الحافلات المكونة للاسطول بعد الاقتناءات التي قامت بها شركة خاصة في أواخر سنة 2018 وبداية سنة 2019 في إطار صفقة اقتناء 158 حافلة جديدة.
- احداث خطوط جديدة في إطار سعي الشركة لمزيد تحسين خدماتها.

V - 2 - أعباء الأعوان :

شهد عنصر "أعباء الأعوان" خلال السنة المحاسبية 2019 ارتفاعا بـ 11.5 % ليبلغ في ختام السنة المحاسبية الحالية 46 514 941 د بعد أن كان يعدّ بـ 41 715 561 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2018.

الفارق	2018	2019	
4 036 719	31 668 759	35 705 478	أجور
1 075 495	6 769 425	7 844 920	أعباء اجتماعية
-68 250	2 379 607	2 311 357	أعباء التأمين
100 237	839 507	939 744	إجازات خالصة
-344 820	58 263	-286 577	أعباء الأعوان المرتبطة بتغيير محاسبي
4 799 381	41 715 561	46 514 941	المجموع

ويعود هذا الارتفاع بالأساس للأسباب التالية:

- تطبيق الاتفاق الحاصل بين وزارة الاشراف والاتحاد العام التونسي للشغل المبرم بتاريخ 22 أكتوبر 2018 والمتعلق بإدراج القسط الثاني والثالث من الزيادة العامة في الأجور. حيث ارتفع الاجر الأساسي للأعوان بقيمة 2 196 086 د بعد ارتفاعه من 20 057 947 د في سنة 2018 الى 22 254 033 د في سنة 2019 و تجدر الإشارة الى ان ارتفاع الاجر الأساسي سينجر عنه الارتفاع في عناصر التأجير الأخرى باعتباره قاعدة أو جزء من قاعدة احتساب بقية العناصر على غرار الأعباء الاجتماعية و التأمين و المنح و غيرها.
- تحفيز عدد 176 عون عملا بما جاء به محضر الاتفاق المبرم بين الشركة والأطراف النقابية وسلطة الاشراف.

- انتداب عدد 230 عون استغلال في أواخر سنة 2018.

V - 3 مخصصات الاستهلاكات و المذخرات :

سجلت مخصصات الاستهلاكات والمذخرات ارتفاعا خلال السنة المحاسبية الحالية بـ 53 % لتبلغ بالتالي قيمة 19 373 131 د مع نهاية السنة المحاسبية و ذلك مقارنة بـ 12 624 857 د بتاريخ 31 ديسمبر 2018. و يمكن تجزئة هذا العنصر كالآتي :

الفارق	2018	2019	
4 200 513	8 727 150	12 927 662	مخصصات استهلاك الأصول الثابتة المادية
63 520	34 790	98 310	مخصصات استهلاك أصول ثابتة غير مادية
797 776	473 982	1 271 758	مخصصات لمذخرات المخاطر و اعباء الاستغلال
465 919	229 295	695 213	مخصصات لمذخرات الانخفاض في قيمة المخزونات
1 242 980	3 159 331	4 402 311	مخصصات لمذخرات الانخفاض في قيمة الديون
-310	310	0	مخصصات لمذخرات الانخفاض في قيمة الاصول المالية
-22 124	0	-22 124	مخصصات استهلاكات متصل بتعديل محاسبي
6 748 274	12 624 857	19 373 131	المجموع

V - 4 - أعباء الاستغلال الأخرى :

عرف من ناحيته هذا العنصر ارتفاعا خلال سنة 2019 بـ 5 % مقارنة بسنة 2018 لينتقل بالتالي رصيده من 5 343 466 د في سنة 2018 الى 5 607 274 د مع نهاية السنة المحاسبية الحالية موزع كما يلي:

الفارق	2018	2019	البيان
22 595	12 277	34 872	كراتات
25 180	149 071	174 251	متابعة و إصلاح
-6 548	25 975	19 427	تنظيف
-91 510	334 242	242 732	متابعة و إصلاح الاستغلال
-74 449	88 870	14 421	اصلاح العجلات المطاطية
-13 205	13 996	792	متابعة و تجديد و تجهيز
-1 647	18 276	16 629	تأمين على وسائل النقل عام
208 072	2 350 726	2 558 798	تأمين على وسائل النقل الاستغلال
2 367	45 361	47 728	تأمينات مختلفة
-7 751	7 751	0	دراسات و بحوث
129 777	282 650	412 426	أعباء التكوين و الرسكلة
23 357	97 916	121 272	خدمات خارجية أخرى
12 643	0	12 643	خدمات خارجية مرتبطة بتغيير محاسبي
-3 814	68 451	64 637	أعوان من خارج المؤسسة
-36 218	153 239	117 021	مرتبات الوسطاء و أتعاب
-13 868	97 645	83 777	اشهار و نشریات و علاقات عامة

هبات و مساعدات مالية	6 500	37 050	-30 550
أعباء النقل و السفرات	7 152	1 697	5 455
مهمات	12 311	19 352	-7 041
أعباء الاستقبال	6 216	20 579	-14 363
أعباء الهاتف	120 285	82 969	37 316
نفقات بريدية	2 537	16 047	-13 510
نفقات مجالس الإدارة و الاجتماعات العامة	5 802	6 493	-690
أعباء و عمولات بنكية	34 897	109 335	-74 438
خدمات خارجية أخرى مرتبطة بتغيير محاسبي	245 282	0	245 282
مكافآت الحضور	27 413	20 175	7 238
ضرائب و أداءات	1 477 180	1 429 550	47 630
استردادات الأداء على التكوين المهني	-259 727	-146 227	-113 501
المجموع	5 607 274	5 343 466	263 808

VI - أعباء مالية صافية :

بلغت الأعباء المالية الصافية 3 563 269 د في سنة 2019 مقابل 3 381 647 د في سنة 2018 مسجلة بالتالي ارتفاعا قدره 181 622 د.

الفارق	2018	2019	
فوائد القروض و الديون	3 134 053	3 754 829	620 775
فوائد الحسابات الجارية المدينة	241 968	38 225	-203 713
فوائد الحسابات التأخير امان بنك	5 625	0	-5 625
ايرادات مادية	-55 839	-79 815	-23 976
ايرادات مالية متصلة بتعديلات محاسبية(*)	0	-150 000	-150 000
المجموع	3 381 647	3 563 269	237 461

(**) كما ان رصيد الحساب إيرادات مالية متصلة بتعديلات محاسبية البالغ 150 000 د هو نتيجة تصحيح لمبلغ العمولات بنسبة 1.5% بعنوان منح ضمان الدولة قصد الحصول على قروض بنكية في إطار تمويل صفقة اقتناء 158 حافلة جديدة تم تسجيلها عن طريق الخطأ في سنة 2018.

VII - إيرادات التوظيفات :

عرفت إيرادات التوظيفات خلال السنة المحاسبية الحالية ارتفاعا ملحوظا في حساب إيرادات المساهمات بقيمة 11 820 د عما كانت عليه خلال السنة المنقضية ليصبح بالتالي إجماليها مع نهاية السنة الحالية 18 570 د.

VIII - الخسائر العادية الأخرى :

عرفت الخسائر العادية الأخرى خلال سنة 2019 انخفاضا ملحوظا حيث بلغ رصيدها 25 098 د مقابل 29 049 د في آخر سنة 2018. وتتمثل هذه الخسائر العادية في:

الفارق	2018	2019	
-1 820	26 583	24 763	خسائر استثنائية
-2 132	2 466	334	خطايا و غرامات مالية
-3 952	29 049	25 098	المجموع

VIII - الأرباح العادية الأخرى:

عرفت الأرباح العادية الأخرى ارتفاعا هاما خلال سنة 2019 بـ 92 227 د حيث بلغ رصيدها 237 462 د مقابل 145 236 د في اخر سنة 2018 وتتمثل هذه الأرباح في :

الفارق	2018	2019	
70 285	27 118	97 403	إيرادات صافية على التقويت في اصول ثابتة مادية
18 463	116 937	135 400	إيرادات استثنائية
3 479	1 181	4 660	استردادات من شركة التامين
92 227	145 236	237 462	المجموع

IX - الضرائب على المربح

ان عملية احتساب الضريبة على الشركات تخضع لقاعدة الحد الأدنى من الضريبة وهي 0.2 بالمائة مبلغ رقم المعاملات الخام الذي يمكن تفصيله كالآتي:

رقم المعاملات باعتبار الأداء على القيمة المضافة	الأداء على القيمة المضافة	رقم المعاملات خالي من الأداء على القيمة المضافة	المداخل
17 945 506	1 174 136	16 773 370	مبيعات التذاكر
883 993	57 831	826 161	النقل العرضي
2780 908	0	2 780 908	النقل العرضي مع توقيف العمل بالأداء على القيمة المضافة
1 884 939	123 314	1 761 626	اشتراكات عمومية
2 483 923	162 500	2 361 427	اشتراكات مدرسية
3 489 726	228 300	3 261 427	التراخيص
-6 983	-457	-6 527	مبيعات متصلة بتعديل محاسبي
29 464 011	1 745 624	27 718 388	المجموع

وتحتسب الضريبة على الشركات لسنة 2019 على النحو التالي:

الضريبة على الشركات لسنة 2019 (الحد الأدنى)	النبة المئوية للحد الأدنى للضريبة	قاعدة احتساب الضريبة (رقم المعاملات الخام)
58 928	0.2%	29 464 011

IIX إيضاحات حول التدفقات النقدية :

تشمل قائمة التدفقات النقدية على :

393 443	- الخزينة في بداية السنة المحاسبية
9 217 311	- التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال
-6 073 864	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
-4 406 573	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
(أ) -869 682	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية

(أ) الخزينة في نهاية السنة مفصلة كآلاتي :

437 310	- السيولة وما يعادل السيولة
-1 306 992	- التغطية البنكية
-869 682	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية

تعهدات خارج الموازنة

تتمثل التعهدات خارج الموازنة لشركة النقل بالساحل بتاريخ 31 ديسمبر 2019 أساسا في مجموع الفوائض على القروض البنكية التي تحل آجال خلاصها في السنوات القادمة و يبلغ إجمالي هذه الفوائض في ختام السنة المحاسبية 8 094 334 د. و هي مقسمة كما يلي :

◆ بنك الأمان :

513 871 د	2020	فائض يدفع في سنة
421 330 د	2021	فائض يدفع في سنة
330 225 د	2022	فائض يدفع في سنة
239 120 د	2023	فائض يدفع في سنة
148 451 د	2024	فائض يدفع في سنة
56 910 د	2025	فائض يدفع في سنة
1 709 907 د		المجموع :

◆ البنك الوطني الفلاحي :

689 509 د	2020	فائض يدفع في سنة
557 452 د	2021	فائض يدفع في سنة
427 404 د	2022	فائض يدفع في سنة
297 356 د	2023	فائض يدفع في سنة
167 891 د	2024	فائض يدفع في سنة
41 447 د	2025	فائض يدفع في سنة
2 181 059 د		المجموع :

◆ الشركة التونسية للبنك :

1 468 859 د	2020	فائض يدفع في سنة
1 144 121 د	2021	فائض يدفع في سنة
833 869 د	2022	فائض يدفع في سنة
523 617 د	2023	فائض يدفع في سنة
232 902 د	2024	فائض يدفع في سنة
4 203 368 د		المجموع :

8 094 334 د : **المجموع العام :**

الضمانات الممنوحة و التأمينات المكتتبه من طرف الشركة وفقا لعقود الاقتراض بعنوان تمويل عمليات المكشوف البنكي و تجديد أسطول نقل الشركة :

اعتمادا على برنامج التجهيزات المصادق عليه من طرف وزارة النقل و في بداية كل سنة تقوم شركة النقل بالساحل باقتناء عدد من وسائل نقل الاستغلال لتوسيع أسطولها من الحافلات و تعويض العتاد الذي وقع إقصاؤه.

و نظرا للكلفة الباهظة لهذه الاقتناءات و لمحدودية مواردها الذاتية قامت الشركة في السنوات الماضية باكتتاب عقود لقروض متوسطة الأجل و موثقة بضمانات مع كل من :

◆ الشركة التونسية للبنك

◆ بنك الأمان

و تتمثل هذه الضمانات في :

- ترسيم رهن من الدرجة الأولى على البطاقات الرمادية للحافلات موضوع عقد البيع و التي وقع تمويل إقتنائها من طرف المؤسسات البنكية. وقد بلغت قيمة الحافلات المرهونة في 31 ديسمبر 2019 60.709.820 دينار.

- اكتتاب تأمينات ضد مخاطر استغلال هذه الحافلات يتمكن البنك على إثره من استرجاع المبالغ المتخلدة بذمة الشركة من استردادات التأمين في صورة تعرض الحافلات المرهونة إلى أي حادث.

هذا و تجدر الإشارة أن شركة النقل بالساحل، و حرصا منها على الإيفاء بالتزاماتها المالية تجاه الأعوان و المزودين و الصناديق الاجتماعية... قامت بإعداد ملف للتمتع بتسهيلات بنكية مكنها من الحصول على مكشوف بنكي بمبلغ :

- 500.000 د بحسابها لدى الشركة التونسية للبنك.

- 300.000 د بحسابها لدى بنك الأمان.

و قامت بالتالي بترسيم رهن من الدرجة الأولى على ممتلكاتها التالية:

- رهن على الإدارة الجديدة الكائنة بشارع ليوبلد سنغور - سوسة لفائدة بنك الأمان.

- رهن على الأرض الكائنة بشارع ابن خلدون طريق المنستير - سوسة لفائدة الشركة التونسية للبنك.

- رهن على مستودع الشركة بجمال لفائدة الشركة التونسية للبنك.

تونس في 20 أكتوبر 2021

شركة النقل بالساحل

التقرير العام لمراقب الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

السادة مساهمي شركة النقل بالساحل ،

إ-تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت لنا من طرف جلستكم العامة العادية المنعقدة في 23 جويلية 2020، قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة الجهوية للنقل بمدنين المختومة في 31 ديسمبر 2019، والتي تتكون من الموازنة وقائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للمبادئ و القواعد المحاسبية الهامة.

إن القوائم المالية لسنة 2019 تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمبلغ 72.080.124 دينار وخسارة بمبلغ 18.555.713 دينار.

برأينا وباستثناء التأثيرات الناتجة عن التحفظات المذكورة بالفقرات 1.2 إلى 4.2 أسفله، فإن القوائم المالية لشركة النقل بالساحل المرفقة بهذا التقرير صحيحة وصادقة وتعبر بصفة وفيه من كافة الجوانب الجوهرية عن مركزها المالي وعن نتيجة نشاطها وعن تدفقاتها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

2- أساس الرأي بتحفظ

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية".

نحن مستقلين عن الشركة وفقاً لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات.

في اعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

أسفرت أعمالنا على التحفظات التالية:

1.2 خلافا لمقتضيات القانون المحاسبي عدد 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996، لم تقم الشركة في 31 ديسمبر 2019 بعملية جرد مادي للأصول الثابتة ومقارنته مع المعطيات المحاسبية. لهذا فإنه لا يمكننا إبداء رأي حول مدى تأثير الفوارق المحتملة على القوائم المالية بين الأصول المسجلة بالمحاسبة والأصول التي يتعين جردها ماديا.

2.2 لم تتمكن من معاينة أعمال الجرد المادي للمخزونات في 31 ديسمبر 2019 وذلك باعتبار أن تعييننا لمراقبة حسابات شركة النقل بالساحل تم بعد هذا التاريخ مما يحد من أعمال المراجعة المتعلقة بهاته الحسابات. كذلك تضمن كل من تقرير جرد المخزون لسنة 2019، الذي وقع إعداده من طرف لجنة الجرد لسنة 2019 بتاريخ 1 ديسمبر 2020، وتقرير المساعدة في عملية الجرد المادي للمخزون لسنة 2019، الذي وقع إعداده من طرف مكتب خارجي بتاريخ 20 ديسمبر 2020، فوارق سلبية بين القيمة النظرية للمخزون وقيمة الجرد المادي للمخزون بقيمة جمالية قدرت ب 521.492 دينار، أي بنسبة 16.74% من القيمة المحاسبية للمخزون ، تتطلب العمل على معالجة أسبابها واتخاذ الإجراءات الضرورية في الغرض.

3.2 بعض الحسابات تحتوي على أرصدة قديمة او غير مبررة و تتطلب عملية مراجعة معمقة للوقوف على مدى صحتها وللنظر في إمكانية تصفيتهما مثلما هو مبين بالمذكرة التكميلية المرفقة لهذا التقرير وبالتالي فإنه لا يمكن لنا إبداء رأي حول هذه الحسابات التي هي مفصلة كالاتي :

بنود الموازنة	المبلغ بالدينار
أرصدة مدينة :	
الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	45 113
أصول جارية أخرى	429 723
المجموع	474 836
(-) مدخرات	-89 140
أرصدة مدينة صافية	385 696
أرصدة دائنة :	
مزودون وحسابات مرتبطة بهم	890 235
الخصوم الجارية الأخرى	248 229
المجموع	1 138 465

4.2 لم تتمكن من معاينة أعمال الجرد المادي للخزينة في 31 ديسمبر 2019 وذلك باعتبار أن تعييننا لمراقبة حسابات شركة النقل بالساحل تم بعد هذا التاريخ مما يحد من أعمال المراجعة المتعلقة بهاته الحسابات. كما أفرزت أعمال مقارنة الرصيد المحاسبي للخزينة مع المبلغ المدون بمحضر جرد خزينة صندوق المقايض سوسة المقر الاجتماعي في موفى سنة 2019 فارقا قدر ب 4.436 دينار كما هو مبين بالجدول التالي :

رقم الحساب	الحساب	الرصيد المحاسبي في 2019/12/31	المبلغ الذي وقع جرده	الفارق
542360	صندوق المقايض سوسة المقر الاجتماعي	4 436,238	0,000	4 436,238

كما لم تقم الشركة بجرد الإعتمادات المودعة لدا كل من دائرة التزود و مصلحة البحوث والتحكم في الطاقة في موفى سنة 2019 و البالغة قيمتها 1.700 دينار.

3- ملاحظات ما بعد الرأي

بدون التأثير على رأينا المبين أعلاه، نريد الإشارة إلى ما يلي:

1.3 بلغت مستحقات الشركة لدى وزارة الداخلية ووزارة الدفاع الوطني ووزارة العدل ووزارة المالية والديوان الوطني للحماية المدنية المعروضة في حساب الحرفاء مبلغ 17.628.834 دينار في 31 ديسمبر 2019 قامت الشركة بتكوين مدخرات بخصوص هذه المتخلدات بقيمة 16.277.511 دينار. عدم استخلاص هذه المستحقات في آجال معقولة و تزايدها من سنة الى أخرى وعدم ادراجها في محاضر اتفاق سنوية ممضاة من الطرفين من شأنه أن يؤدي الى صعوبات في استخلاص هذه المستحقات مما له التأثير على الوضعية المالية للشركة.

2.3 لم نتحصل على المرقاربة البنكية للبنك العربي لتونس و الذي يبرز رصيذا محاسبيا محاسبيا دائنا بقيمة 7 دينار في موفى سنة 2019 الذي يعود لسنوات 2004 وما قبلها.

3.3 تعرضت الشركة إلى عملية سرقة لعجلات مطاطية وكميات من الزيوت من قبل أعوان لديها، وقد حدد تقرير الخبير العدلي قيمة الخسائر التي تكبدتها الشركة بمليون وسبعون ألفا وخمسمائة واثنتان وخمسون دينار و 371 مليما. هذا و نعلمكم أن عملية السرقة هي محل تتبع قضائي لدى الدائرة الجنائية بالمحكمة الابتدائية بسوسة قضية عدد 11821.

4.3 في غياب تحصلنا على كافة الردود لإستفسارتنا الكتابية الموجهة إلى البنوك، المزودين، الحرفاء و غيرهم فإن أعمال التدقيق لم تشمل عملية المقاربة بين المعطيات المحاسبية للشركة مع المعطيات الممكن التحصل عليها من طرف الهياكل المذكورة الموجهة إليها الإستفسارات الكتابية طبقا لمعايير التدقيق. و بالتالي لا يمكن لنا تحديد مدى تأثير الفوارق المحتملة، الناتجة عن عملية المقاربة، على الأموال الذاتية للشركة.

4- تقرير التصرف السنوي

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير التصرف السنوي إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل المعلومات المعروضة في هذا التقرير وإننا لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها. طبقا للفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التأكد من مدى تطابق المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مع المعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية. وانه ليس لنا ملاحظات حول ذلك.

5- مسؤوليات الإدارة و الأشخاص المسؤولين عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لمعايير المحاسبة التونسية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكّنها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق باستمرارية الاستغلال واستخدام أساس إستمرارية الاستغلال المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلاً واقعياً غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

6- مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وإصدار تقريرنا الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية سيكشف دائماً أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستعملي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية، نقوم بممارسة الإجهاد المهني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفير أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشتمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية الاستغلال، بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الإنتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا.

إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.
- لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

II-تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

1-نجاحة نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية والفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد. وتجدر الإشارة إلى أن فحصنا لنظام الرقابة الداخلية الخاص بمعالجة المعلومات المحاسبية وبإعداد وعرض القوائم المالية لم يبرز نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

2- مسك حسابات الأوراق المالية

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، نشير إلى أن الشركة لم تقم بعد بمسك حسابات للمساهمين في رأس مالها طبقاً لأحكام مجلة الشركات التجارية في فصلها عدد 315 والقانون عدد 35 لسنة 2000 المؤرخ في 21 مارس 2000 وحسب الطرق المنصوص عليها بقرار وزير المالية المؤرخ في 28 أوت 2006.

3- احترام الحد الأدنى للأموال الذاتية

إن الأموال الذاتية للشركة أصبحت في نهاية سنة 2019 دون نصف رأس مالها نتيجة الخسائر وبالتالي طبقاً لما نص عليه الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية، يتعين على مجلس الإدارة دعوة الجلسة العامة الخارقة للعادة للإنعقاد لتقرير ما إذا كان يتعين حل الشركة أو القيام بتسوية هذا الوضع.

مراقب الحسابات

محمد جبير

محمد جبير
مخبر محاسب
الهاتف: 25 278 722

تونس في 20 أكتوبر 2021

شركة النقل بالساحل

التقرير الخاص لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

السادة مساهمي شركة النقل بالساحل ،

في إطار مهمة مراقبة حسابات شركة النقل بالساحل ، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ- القروض البنكية:

عقدت شركة النقل بالساحل لتمويل اقتناء حافلات القروض التالية :

-قرض لدى الشركة التونسية للبنك بتاريخ 19 مارس 2013، بمبلغ قدره 3.356.000 دينار و فائض قدره نسبة السوق المالية زائد 2,5 بالمائة. يتم إسترجاعه على مدة 7 سنوات.

-قرض لدى الشركة التونسية للبنك بتاريخ 24 جوان 2017، بمبلغ قدره 25.000.000 دينار و فائض قدره نسبة السوق المالية زائد 1,75 بالمائة. يتم إسترجاعه على مدة 7 سنوات.

-قرض لدى البنك الوطني الفلاحي بتاريخ 4 افريل 2018، بمبلغ قدره 10.000.000 دينار و فائض قدره نسبة السوق المالية زائد 2 بالمائة. يتم إسترجاعه على مدة 7 سنوات.

-قرض لدى بنك الأمان بتاريخ 30 جويلية 2018، بمبلغ قدره 10.000.000 دينار و فائض قدره نسبة السوق المالية زائد 2 بالمائة. يتم إسترجاعه على مدة 7 سنوات.

أ-1 القروض آجال طويلة المدى:

بلغت قيمة القروض البنكية طويلة المدى، والتي لم تحن بعد آجال سدادها في موفى سنة 2019، مبلغا قدره 28.436.796 دينار وهو مفصل كالتالي:

البيانات	الرصيد في 2019/12/31 بالدينار
قرض بنك الأمان	7 227 513
قرض البنك الوطني الفلاحي	6 654 821
قرض الشركة التونسية للبنك	14 554 462
المجموع	28 436 796

أ- القروض آجال قصيرة المدى:

بلغت قيمة القروض البنكية قصيرة المدى، والتي لم تحن بعد آجال سدادها في موفى سنة 2019، مبلغا قدره 6.792.356 دينار وهو مفصل كالتالي:

البيانات	الرصيد في 2019/12/31 بالدينار
قرض بنك الأمان	1 445 503
قرض البنك الوطني الفلاحي	1 428 571
قرض الشركة التونسية للبنك	3 918 282
المجموع	6 792 356

ب- التزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين

1- ان الأجر والمنح والإمتيازات التي تحصلوا عليها الرؤساء المديرين العامين لشركة النقل بالساحل بعنوان سنة 2019 طبقا للنصوص القانونية المتعلقة بنظام تأجير رؤساء المنشآت العمومية مفصلة كالاتي :

- أجر خام قدره 24.655 دينار بالنسبة للرئيس المدير العام الأول (من 01 جانفي 2019 إلى غاية 30 جويلية 2019)، أجر خام قدره 13.626 دينار بالنسبة للرئيس المدير العام الثاني (من 30 جويلية 2019 إلى غاية 30 سبتمبر 2019) وأجر خام قدره 9.356 دينار بالنسبة للرئيس المدير العام الحالي (من 30 سبتمبر 2019 إلى غاية 31 ديسمبر 2019)

- سيارة وظيفية

- 500 لتر من الوقود شهريا

- 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاثة أشهر يتم إسنادها في شكل بطاقات شحن.

2- يتحصل أعضاء مجلس الإدارة و أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق على منحة مكافأة الحضور. وقد تم صرف مبلغ 25.600 دينار في سنة 2019 بعنوان منحة مكافأة الحضور. كما بلغت أعباء الشركة المقيدة بالمحاسبة ضمن حساب مكافآت الحضور بعنوان سنة 2019 مبلغا خاما قدره 31.413 دينار.

عدا الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه لم تتعرض إلى وجود إتفاقيات أخرى تدخل تحت طائلة الفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

مراقب الحسابات

محمد جبير

محمد جبير
خبير محاسب
الهاتف: 25 278 722

مذكرة تكميلية لرأي مراقب الحسابات

بعض الحسابات تحتوي على أرصدة قديمة او غير مبررة وتتطلب عملية مراجعة معمقة للوقوف على مدى صحتها وللنظر في إمكانية تصفيتها. وهي مفصلة كالاتي :

رقم الحساب	الحساب	بنود الموازنة	الرصيد في 2019/12/31	الرصيد القديم او الغير مبرر
411000/0143	حرفاء مختلفون	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	32 202,599	32 202,599
413500	للدفع غير خالصة حرفاء أوراق	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	11 542,000	11 542,000
416100	خالصة صكوك غير	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	1 705,970	1 368,320
45 112,919	المجموع			
404000	ثبئة مزودو اصول	أصول جارية أخرى	908,585	908,585
409100	تسبقات و اقساط مدفوعة على الطلبات _ مزودون	أصول جارية أخرى	67 401,522	59 104,296
421100	تسبقات و اقساط _ الاعوان	أصول جارية أخرى	351 055,445	11 548,489
421110	تسبقات على عيد الفطر _ الاعوان	أصول جارية أخرى	72 084,998	72 084,998
421120	تسبقات على عيد الإضحى _ الاعوان	أصول جارية أخرى	228 035,000	228 035,000
421200	على اجازة ولادة الاعوان-تسبقة	أصول جارية أخرى	28 205,103	28 205,103
421300	قروض _ الاعوان	أصول جارية أخرى	216,000	216,000
421400	تسبقة على خصوم صندوق الضمان الاجتماعي _ الاعوان	أصول جارية أخرى	6 000,395	6 000,395
457700	متنوعون مينيون	أصول جارية أخرى	12 130,000	12 130,000
461200	Compte d'attente "A"	أصول جارية أخرى	11 490,374	11 490,374
429 723,240	المجموع			
401100/0009	BEST CONSULTING	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	787,919	787,919
401100/0026	EQUIPEMENT MODERNE	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	258,612	258,612
401100/0040	Société Les Industries de Carrossage Automobiles - ICAR	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	386 348,645	386 348,645
401100/0062	SNT	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	99 533,923	99 533,923
401100/0072	EXCELLENCE DISTRIBUTION	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	2 243,444	2 243,444
401100/0079	ETS EL OUNI	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	722,660	722,660
401100/0086	قارين متعاملون غير	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	20 344,921	20 344,921
401100/0101	STE ELECTRICA AUTO	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	4 446,648	4 446,648
401100/0110	ARTCHITECTE MOHAMED ALI BEN REJEB	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	3 605,176	3 605,176
401100/0132	SRTG	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	5 359,657	5 359,657
401100/0133	SORETRAS	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	233,839	233,839
401100/0134	SRTN	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	205,725	205,725
401100/0135	SRTK	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	12 437,088	12 437,088
401100/0136	SRTBEJA	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	2 026,435	2 026,435
401100/0151	Moez MRABET - Arcitecte Urbaniste	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	7 014,964	7 014,964
401100/0162	SRTBIZERT	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	6 373,077	6 373,077
401100/0174	ENTREPRISE CHAABOUNI MUSTAPHA	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	2 454,400	2 454,400
401100/0175	CIS EVERYWHERE	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	2 363,700	2 363,700
401100/0185	للطباعة شركة المشعل	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	2 522,250	2 522,250
401100/0187	SRTKEF	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	2 816,428	2 816,428
401100/0190	SRT KASSERINE	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	1 999,002	1 999,002
401100/0200	SRT MEDNINE	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	11 288,839	11 288,839

2 216,051	2 216,051	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	SRT JANDOUBA	401100/0235
1 239,000	1 239,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	FORTEX	401100/0246
49,720	49,720	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	INGENIEUR CONSEIL ELECTRICITE : BOUGUEZZI NACEUR	401100/0252
1 503,380	1 503,380	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	ARCHITECTE ANIS EL HADJ AMOR	401100/0274
129,210	129,210	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Groupe d'Édition et de Presse U,T,I,C,A - G,E,P,U	401100/0298
239,752	239,752	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	SNTRI	401100/0310
765,083	765,083	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Best Clean	401100/0313
4 009,757	4 009,757	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	EURO PNEU	401100/0315
291,460	291,460	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	A,T,C,E	401100/0333
867,224	867,224	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	ITUREP	401100/0341
792,934	792,934	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	TOP SERVICE	401100/0344
5 454,611	5 454,611	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Noureddine Abdessmad SGHAIER	401100/0357
876,176	876,176	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	MEDIA SCIENCES & TECHNIQUE	401100/0534
317,947	317,947	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Sté Maraoui Frères	401100/0567
400,600	400,600	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Conseil du Marché Financier	401100/0612
589,552	589,552	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Entreprises SAHRAOUI Habib	401100/0618
210,000	210,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	D A R E L A M A L	401100/0619
13 437,503	13 437,503	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	FABRICATION ARTICLES EN POLYESTER	401100/0626
148,750	148,750	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Société GENERALE INFORMATIQUE SGI	401100/0637
242,327	242,327	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	I, B, S INFORMATIQUE	401100/0641
1 100,000	1 100,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Institut Arabe des Chefs d'Entreprises	401100/0642
1 748,752	1 748,752	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	STE TUNISIA CLEAN	401100/0665
226,134	226,134	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	REVOLON S,A	401100/0673
47 694,100	47 694,100	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Revue Transport Magazine	401100/0674
1 345,280	1 345,280	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	S Y N A P S E	401100/0682
224,300	224,300	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	SO,TU,PRE,C ; Sté Tun de la Prévention et du Contrôle Tech	401100/0683
793,005	793,005	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	T, D, A ; Tunisie Distribution Accessoires	401100/0686
254,018	254,018	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	TUNISIE CARDAN	401100/0690
350,000	350,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Association de l' Université de Sousse	401100/0700
1 488,100	1 488,100	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	C E T T E X ; Centre Technique du Textile	401100/0719
8 549,198	8 549,198	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	LOGHMARI NAOUFEL	401100/0747
77,000	77,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	PEARTECH ; Pièces Electriques Autos Rénovées Technologie	401100/0763
25 357,710	25 357,710	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Royal Mode Moderne : R,M,M	401100/0771
1 457,160	1 457,160	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	R 2 K METAL	401100/0774
191,992	191,992	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	S O T A S ; Société Taoufik des Services	401100/0795
424,800	424,800	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	BUREAU D'ETUDES SOCIALES	401100/0809
4 873,685	4 873,685	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Société CLIMAT du CENTRE	401100/0812
1 212,354	1 212,354	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Société Horizon De Commerce Et De Service	401100/0833
58,268	58,268	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Société Progrès	401100/0854
59,118	59,118	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	SAMI JEDAY	401100/0857
1 310,600	1 310,600	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	SCIENCES- CULTURE ; Sté éditrice de "Sciences Plus	401100/0865
45,214	45,214	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	Sté TRANSMESCA PLUS	401100/0888
1 228,555	1 228,555	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	TOUT POUR AUTOS ; BEN AYED & Fils	401100/0889
1 370,000	1 370,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم	BELGACEM JAMEL - Concessionnaire de la	401100/0909

				gare de Kairouan	
679,626	679,626	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		S,D,A ALU ; Société de Décoration Aluminium	401100/0922
1 898,789	1 898,789	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		Société Automatismes Du Centre	401100/0962
318,873	318,873	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FD ASSISTAS	401100/FD 319
2 138,786	2 138,786	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FD CABINET D'ETUDES DES EQUIPT DES BATIMENT	401100/FD 320
254,880	254,880	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FD SOCIETE CREATION DALY	401100/FD 321
925,000	925,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FD JEDDA ZOUHAIER	401100/FD 323
300,000	300,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FD PRESTIGE RENT A CAR	401100/FD 324
173 111,796	173 111,796	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		فواتير لم تصل _ مزودون	408100
890 235,482	المجموع				
400,000	400,000	الخصوم الجارية الأخرى		تسبقات على الزيادة في الأجور _ الاعوان	421101
0,080	0,080	الخصوم الجارية الأخرى		تسبقات على الأتاوة _ الاعوان	421130
3 664,492	3 664,492	الخصوم الجارية الأخرى		منح مكافأة الحياة المهنية - المتقاعدون	425100
6 516,575	6 516,575	الخصوم الجارية الأخرى		المعارضت _ الاعوان	427000
18 939,951	18 939,951	الخصوم الجارية الأخرى		متنوعون مدينون	457000
122 507,905	122 507,905	الخصوم الجارية الأخرى		(التأمين الجماعي) حساب مرتقب	461100
16 157,118	16 157,118	الخصوم الجارية الأخرى		في تعديل التسبقات و القروض الممندة للأعوان فارق ايجابي	461110
80 042,994	80 042,994	الخصوم الجارية الأخرى		في تعديل استرجاع مصاريف التأمين الجماعي فارق ايجابي التأمين من الشركة التونسية للتأمين و اعادة	461120
248 229,115	المجموع				

- (*) قامت الشركة بتكوين مدخرات بصفة كلية على الأرصدة القديمة والغير مبررة لهذه الحسابات .
- (**) قامت الشركة بتكوين مدخرات بصفة جزئية على الأرصدة القديمة والغير مبررة لهذه الحسابات .

MAXULA PLACEMENT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

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 « Maxula Placement SICAV » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 10.269.230, un actif net de D : 10.245.330 et un bénéfice de la période de D : 101.975.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « Maxula Placement SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, 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.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « Maxula Placement SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 83,91% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 15,97% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « MAXULA PLACEMENT SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 27 Octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2021	30/09/2020	Année 2020
Portefeuille-titres	4	8 617 088	11 375 172	10 130 795
Obligations et valeurs assimilées		8 617 088	11 334 389	10 089 671
Tires des Organismes de Placement Collectif		-	40 783	41 124
Placements monétaires et disponibilités		1 639 802	2 659 544	2 372 800
Placements monétaires	5	1 639 779	2 659 534	2 372 790
Disponibilités		23	10	10
Créances d'exploitation	6	12 340	104	630
TOTAL ACTIF		10 269 230	14 034 820	12 504 225
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	22 987	30 607	30 221
Autres créditeurs divers	8	913	11 454	1 256
TOTAL PASSIF		23 900	42 061	31 477
ACTIF NET				
Capital	9	9 961 582	13 615 276	12 037 330
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		83	24	22
Sommes distribuables de la période		283 665	377 459	435 396
ACTIF NET		10 245 330	13 992 759	12 472 748
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		10 269 230	14 034 820	12 504 225

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i>	<i>Année 2020</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	110 761	337 292	144 399	444 192	575 641
Revenus des obligations et valeurs assimilées		110 761	337 292	144 399	442 723	574 172
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	-	-	1 469	1 469
Revenus des placements monétaires	11	12 544	24 166	8 792	39 318	51 675
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		123 305	361 458	153 191	483 510	627 316
Charges de gestion des placements	12	-22 987	-69 199	-30 607	-94 547	-124 768
REVENU NET DES PLACEMENTS		100 318	292 259	122 584	388 963	502 548
Autres charges	13	(2 870)	(8 676)	(3 795)	(11 759)	(15 562)
Contribution Sociale de Solidarité		-	(200)	-	(200)	(200)
RESULTAT D'EXPLOITATION		97 448	283 383	118 789	377 004	486 786
Régularisation du résultat d'exploitation		(7 137)	282	1 237	455	(51 390)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		90 311	283 665	120 026	377 459	435 396
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		7 137	(282)	(1 237)	(455)	51 390
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		4 327	(16 310)	7 943	15 993	(16 153)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		200	30 170	200	9 350	47 913
RESULTAT NET DE LA PERIODE		101 975	297 243	126 932	402 347	518 546

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i>	<i>Année 2020</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	101 975	297 243	126 932	402 347	518 546
Résultat d'exploitation	97 448	283 383	118 789	377 004	486 786
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	4 327	(16 310)	7 943	15 993	(16 153)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	200	30 170	200	9 350	47 913
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(331 636)	-	(531 605)	(531 605)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(411 712)	(2 193 025)	(111 151)	(55 964)	(1 692 174)
Souscriptions					
- Capital	3 116 737	19 650 644	4 033 200	18 565 885	23 873 179
- Régularisation des sommes non distribuables	3 726	14 507	6 098	19 938	31 889
- Régularisation des sommes distribuables	75 702	616 141	90 539	628 991	810 134
Rachats					
- Capital	(3 520 953)	(21 740 242)	(4 145 677)	(18 627 576)	(25 515 799)
- Régularisation des sommes non distribuables	(4 082)	(14 517)	(6 008)	(19 770)	(35 155)
- Régularisation des sommes distribuables	(82 842)	(719 558)	(89 303)	(623 432)	(856 422)
- Droits de sortie					
VARIATION DE L'ACTIF NET	(309 737)	(2 227 418)	15 781	(185 222)	(1 705 233)
ACTIF NET					
En début de période	10 555 067	12 472 748	13 976 978	14 177 981	14 177 981
En fin de période	10 245 330	10 245 330	13 992 759	13 992 759	12 472 748
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	102 286	118 939	135 711	135 208	135 208
En fin de période	98 292	98 292	134 597	134 597	118 939
VALEUR LIQUIDATIVE	104,234	104,234	103,960	103,960	104,867
TAUX DE RENDEMENT	1,01%	2,89%	1,02%	2,91%	3,72%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA PLACEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution, régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 décembre 2009 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 30 décembre 2008.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, MAXULA PLACEMENT 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%.

La gestion de MAXULA PLACEMENT SICAV est confiée à la société « MAXULA BOURSE », le dépositaire étant la « BNA ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers intermédiaires sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 Septembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « MAXULA PLACEMENT SICAV » 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 de 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 « MAXULA PLACEMENT SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de « BTA JUILLET 2032 ».

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée

directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que 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.

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2021, à D : 8.617.088 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net
Obligations & valeurs assimilées		8 302 322	8 617 088	84,11%
<u>Obligations des sociétés</u>		1 357 222	1 396 953	13,64%
Obligations AMEN BANK 2010 au taux de TMM+0,85%	2 000	52 462	52 736	0,51%
Obligations ATB SUBORDONNE 2017 CAT A au taux de TMM+2,05%	7 000	560 000	580 421	5,67%
Obligations ATTIJARI LEASING 2016-1 au taux de 7,75 %	3 000	120 000	121 406	1,18%
Obligations BTE 2011 au taux de 6,25 %	500	27 500	28 382	0,28%
Obligations HL 2015-2 CAT B au taux de 7,85%	2 000	80 000	82 574	0,81%
Obligations STB 2010-1 au taux de 5,3%	2 000	53 260	54 448	0,53%
Obligations TUNISIE LEASING 2014-2 CAT B au taux de 7,8%	3 000	60 000	62 975	0,61%
Obligations TUNISIE LEASING SUB 2015-1 CAT B au taux de 7,9%	1 500	30 000	30 488	0,30%
Obligations TUNISIE LEASING 2015-1 CAT B au taux de 7,85%	2 000	40 000	40 957	0,40%
Obligations TUNISIE LEASING 2015-2 CAT B au taux de 7,75%	2 000	80 000	82 867	0,81%
Obligations TUNISIE LEASING 2016-1 CAT B au taux de 7,75%	2 000	80 000	82 432	0,80%
Obligations UIB 2011-1 au taux de 6,3 %	2 000	100 000	100 497	0,98%

Obligations WIFAK ISLAMIQ 2019-1 CAT B au taux de 10,5 %	200	12 000	12 257	0,12%
Obligations CIL 2018-1 TF au taux de 10,6 %	200	12 000	12 717	0,12%
Obligations TLF 2021-1 TF au taux de 9,7 %	500	50 000	51 796	0,51%

Note 4 : Portefeuille- titres (suite)

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net
Emprunt National		87 500	88 385	0,86%
Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT B au taux de 8,8%	500	50 000	50 347	0,49%
Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT C au taux de 6,35%	1 000	37 500	38 038	0,37%
Bons du trésor assimilables		6 857 600	7 131 750	69,61%
-				
BTA 02-2022 - 6%	400	388 450	411 461	4,02%
BTA 05-2022 - 6,9%	700	769 500	719 291	7,02%
BTA 08-2022 - 5,6%	500	478 400	500 772	4,89%
BTA 04-2023 - 6%	1 000	968 550	1 015 908	9,92%
BTA 01-2024 - 6%	500	478 300	510 802	4,99%
BTA 04-2024 - 6%	900	866 050	910 757	8,89%
BTA 03-2026 - 6,3%	700	678 400	709 832	6,93%
BTA 10-2026 - 6,3%	1 300	1 259 250	1 343 958	13,12%
BTA 04-2028 - 6,7%	1 000	970 700	1 008 969	9,85%
Total		8 302 322	8 617 088	84,11%
Pourcentage par rapport au total des Actifs				83,91%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2021 à D : 1.639.779 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/09/2021</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		2 650 743	1 139 851	11,13%
Banque Nationale Agricole		2 650 743	1 139 851	11,13%
Certificats de dépôt		500 000	499 928	4,88%
Certificat de dépôt BNA au 01/10/2021 au taux de 6,51% (10 jours)		500 000	499 928	4,88%
Total général		3 150 743	1 639 779	16,01%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			15,97%	

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30 septembre 2021 à D : 12.340 , contre D : 104 au 30 septembre 2020 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Solde des souscriptions et rachats	12 194	-	-
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	-	-	452
Autres	146	104	178
Total	12 340	104	630

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30 septembre 2021 à D : 22.987, contre D : 30.607 au 30 septembre 2020 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Maxula Bourse	15 359	20 450	20 193
Banque Nationale Agricole (dépôt)	4 577	6 093	6 017
Banque Nationale Agricole (distribution)	3 051	4 064	4 011
Total	22 987	30 607	30 221

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2021 à D : 913, contre D : 11.454 au 30 septembre 2020 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Solde des souscriptions et rachats	-	6 965	-
Redevance du CMF	815	1 091	1 137
TCL	98	124	119
Retenu à la source à payer	-	3 274	-
Total	913	11 454	1 256

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2021, se détaillent comme suit :

Capital 31-12-2020

Montant	12 037 330
Nombre de titres	118 939
Nombre d'actionnaires	823

Souscriptions réalisées

Montant	19 650 644
Nombre de titres émis	194 165
Nombre d'actionnaires nouveaux	521

Rachats effectués

Montant	(21 740 242)
Nombre de titres rachetés	(214 812)
Nombre d'actionnaires sortants	(565)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(16 310)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	30 170
Régularisation des sommes non distribuables	(10)

Capital au 30-09-2021

Montant	9 961 582
Nombre de titres	98 292
Nombre d'actionnaires	779

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 110.761 pour la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2021, contre D : 144.399 à l'issue de la même période close le 30 septembre 2020, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	22 575	73 377	30 121	107 049	137 245
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	88 186	263 915	114 278	335 674	436 927
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>					
<i>Revenus des titres OPCVM</i>					
- Dividendes	-	-	-	1 469	1 469
TOTAL	110 761	337 292	144 399	444 192	575 641

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Juillet au 30 septembre 2021 à D : 12.544, contre D : 8.792 à l'issue de la même période close le 30 septembre 2020, il représente le montant des intérêts courus sur les dépôts à vue et se détaille comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Intérêts des dépôts à vue	3 716	14 833	8 792	24 931	37 288
Intérêts des certificats de dépôt	8 828	9 333	-	14 387	14 387
TOTAL	12 544	24 166	8 792	39 318	51 675

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2021 à D : 22.987, contre D : 30.607 à l'issue de la même période close le 30 septembre 2020, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	<u>du 01/07 au 30/09/2021</u>	<u>du 01/01 au 30/09/2021</u>	<u>du 01/07 au 30/09/2020</u>	<u>du 01/01 au 30/09/2020</u>	<u>Année 2020</u>
Commission de gestion	15 359	46 235	20 450	63 171	83 364
Commission de dépôt	4 577	13 779	6 093	18 825	24 842
Commission de distribution	3 051	9 185	4 064	12 551	16 562
Total	22 987	69 199	30 607	94 547	124 768

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2021 à D : 2.870, contre D : 3.795 à l'issue de la même période close le 30 septembre 2020, et se détaille comme suit :

	<u>du 01/07 au 30/09/2021</u>	<u>du 01/01 au 30/09/2021</u>	<u>du 01/07 au 30/09/2020</u>	<u>du 01/01 au 30/09/2020</u>	<u>Année 2020</u>
Redevance du CMF	2 560	7 706	3 409	10 529	13 894
TCL	309	964	384	1 227	1 663
Autres	1	6	2	3	5
Total	2 870	8 676	3 795	11 759	15 562

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, des distributeurs et du dépositaire

La gestion et la distribution de la MAXULA PLACEMENT-SICAV est confiée à la Société "MAXULA BOURSE". Celle - ci est chargée des choix des placements, de la gestion administrative et comptable de la société et la commercialisation de ses titres. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,6% T.T.C calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA assure aussi la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% H.T calculée sur la base de l'actif net quotidien.

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

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 de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV arrêtés au 30 Septembre 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, décrit la nouvelle méthode adoptée par la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV 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 appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

✓

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

- ✓ Les valeurs en portefeuille-titres représentent au 30 Septembre 2021, 36,240% du total des actifs, se situant ainsi en dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 63,759% du total des actifs, dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- ✓ Les emplois en certificats de dépôts émis par la Banque Tuniso-Koweitienne représentent 50,332% de l'actif total au 30 Septembre 2021, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Tunis, le 26 octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN**ARRETE AU 30 Septembre 2021***(unité : en Dinars Tunisien)*

	Notes	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
ACTIF				
AC1- PORTEFEUILLE TITRES	3.1	5 737 863,073	5 259 402,790	5 328 039,151
Actions et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
Obligations et valeurs assimilées		5 737 863,073	5 259 402,790	5 328 039,151
AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	3.3	10 094 953,686	2 408 924,007	1 747 722,632
Placements monétaires		9 535 663,641	998 502,807	999 938,167
Disponibilités		559 290,045	1 410 421,200	747 784,465
AC3-CREANCES D'EXPLOITATION		52,360	52,360	52,360
Autres débiteurs		52,360	52,360	52,360
TOTAL ACTIF		15 832 869,119	7 668 379,157	7 075 814,143
PASSIF				
PA1- OPERATEURS CREDITEURS	3.5	17 687,913	12 768,718	13 307,512
PA2- AUTRES CREDITEURS DIVERS	3.5	24 911,909	21 696,325	26 214,434
TOTAL PASSIF		42 599,822	34 465,043	39 521,946
ACTIF NET		15 790 269,297	7 633 914,114	7 036 292,197
CP1- CAPITAL	3.7	15 318 549,274	7 400 807,634	6 758 295,047
CP2- SOMMES DISTRIBUABLES	3.8	471 720,023	233 106,480	277 997,150
Sommes distribuables des exercices antérieurs		74,378	36,408	33,250
Sommes distribuables de la période		471 645,645	233 070,072	277 963,900
ACTIF NET		15 790 269,297	7 633 914,114	7 036 292,197
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		15 832 869,119	7 668 379,157	7 075 814,143

ETAT DE RESULTAT

DE LA PERIODE DU 01-07-2021 AU 30-09-2021

(unité : en Dinars Tunisien)

	Note	DU 01/07/2021 AU 30/09/2021	DU 01/01/2021 AU 30/09/2021	DU 01/07/2020 AU 30/09/2020	DU 01/01/2020 AU 30/09/2020	DU 01/01/2020 AU 31/12/2020
PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	3.2	64 095,199	193 290,052	77 871,546	248 587,570	319 282,585
Dividendes		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées		64 095,199	193 290,052	77 871,546	248 587,570	319 282,585
PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	3.4	40 485,137	79 819,833	9 652,547	19 422,931	32 020,386
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		104 580,336	273 109,885	87 524,093	268 010,501	351 302,971
CH1- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	3.6	-12 260,163	-32 232,537	-10 872,188	-31 160,647	-41 685,025
REVENU NET DES PLACEMENTS		92 320,173	240 877,348	76 651,905	236 849,854	309 617,946
PR3- AUTRES PRODUITS		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH2-AUTRES CHARGES	3.6	-7 053,874	-20 712,371	-9 894,600	-23 157,610	-29 800,768
RESULTAT D'EXPLOITATION		85 266,299	220 164,977	66 757,305	213 692,244	279 817,178
PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	3.8	252 684,305	251 480,668	20 849,754	19 377,828	-1 853,278
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		337 950,604	471 645,645	87 607,059	233 070,072	277 963,900
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-252 684,305	-251 480,668	-20 849,754	-19 377,828	1 853,278
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-2 058,654	-6 108,832	-2 058,654	-6 131,208	-8 189,862
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE LA PERIODE		83 207,645	214 056,145	64 698,651	207 561,036	271 627,316

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-07-2021 AU 30-09-2021**

(unité : en Dinars Tunisien)

	DU 01/07/2021 AU 30/09/2021	DU 01/01/2021 AU 30/09/2021	DU 01/07/2020 AU 30/09/2020	DU 01/01/2020 AU 30/09/2020	DU 01/01/2020 AU 31/12/2020
AN1- VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	83 207,645	214 056,145	64 698,651	207 561,036	271 627,316
Résultat d'exploitation	85 266,299	220 164,977	66 757,305	213 692,244	279 817,178
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-2 058,654	-6 108,832	-2 058,654	-6 131,208	-8 189,862
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-209 963,779	0,000	-238 006,236	-238 006,236
AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	9 071 135,338	8 749 884,734	883 645,724	800 085,287	138 397,090
SOUSCRIPTIONS	9 866 913,539	14 283 144,344	2 144 438,608	5 351 838,427	6 663 728,357
- Capital	9 614 274,336	13 887 441,504	2 090 348,064	5 192 550,432	6 458 197,536
- Régularisation des sommes non distribuables	-19 624,145	-26 246,427	-1 608,580	-2 726,082	-4 119,602
- Régularisation des sommes distribuables	272 263,348	421 949,267	55 699,124	162 014,077	209 650,423
RACHATS	-795 778,201	-5 533 259,610	-1 260 792,884	-4 551 753,140	-6 525 331,267
- Capital	-777 761,856	-5 303 314,656	-1 226 949,984	-4 348 752,192	-6 255 464,832
- Régularisation des sommes non distribuables	1 519,897	8 482,638	1 002,246	2 149,402	4 154,525
- Régularisation des sommes distribuables	-19 536,242	-238 427,592	-34 845,146	-205 150,350	-274 020,960
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 154 342,983	8 753 977,100	948 344,375	769 640,087	172 018,170
AN4- ACTIF NET					
En début de période	6 635 926,314	7 036 292,197	6 685 569,739	6 864 274,027	6 864 274,027
En fin de période	15 790 269,297	15 790 269,297	7 633 914,114	7 633 914,114	7 036 292,197
AN5- NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	64 809	67 320	65 108	65 303	65 303
En fin de période	152 724	152 724	73 698	73 698	67 320
VALEUR LIQUIDATIVE	103,391	103,391	103,584	103,584	104,520
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,87%	3,84%	3,48%	3,89%	3,80%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM de distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000.

La gestion de la SICAV est confiée à la Société du conseil et de l'intermédiation Financière « SCIF ».

Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « BTK ».

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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 à 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 du 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, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

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

- 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 30/09/2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV 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 1er janvier 2018.

La société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET2032 ».

2.3. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.4. Evaluation des placements monétaires :

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 leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'acquisition 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.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à **5 737 863,073 dinars** contre **5 259 402,790** dinars au 30/09/2020 et se détaille ainsi :

Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2021	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5000	99 800,000	99 812,000	0,632
AB SUB 2009/B TV	5000	99 800,000	99 816,000	0,632
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	266 300,000	267 588,000	1,695
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	266 300,000	267 588,000	1,695
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8000	352 000,000	360 230,400	2,281
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10000	533 100,000	542 340,000	3,435
BH BANK SUB 2021-2 TF	5000	500 000,000	501 060,400	3,173
BH BANK SUB 2021-2 TF	9000	900 000,000	901 435,569	5,709
BNA SUB 2009	20000	399 200,000	407 568,000	2,581
BTE 2011 09022032 6.25	5000	275 000,000	283 816,000	1,797
BTE 2011 09022032 6.25	5000	275 000,000	283 816,000	1,797
STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10000	266 300,000	272 236,000	1,724
SUB AMEN BANK 2012	22223	222 230,000	222 745,574	1,411
SUB AMEN BANK 2012	10000	100 000,000	100 232,000	0,635
UIB 2009/1	5000	99 811,300	100 727,462	0,638
Total		4 654 841,300	4 711 011,405	29,835

Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier

Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2021	% de l'Actif Net
BTA 6,9% MAI 2022	410	446 695,000	420 925,827	2,666
BTA 6,9% MAI 2022	590	625 990,000	605 925,841	3,837
Total		1 072 685,000	1 026 851,668	6,503

Les sorties du portefeuille-titres du 01/07/2021 au 30/09/2021

Désignation	Date	Coût d'acquisition	prix de cession /remboursement	Plus ou moins-values réalisée
Obligations des sociétés		555 680,000	555 680,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 UIB 2009/1	17/07/2021	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 SUB AMEN BANK 2010 TV	31/08/2021	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 SUB AMEN BANK 2010 TV	31/08/2021	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 SUB AMEN BANK 2012	17/09/2021	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 22223 SUB AMEN BANK 2012	17/09/2021	222 230,000	222 230,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/A TF	30/09/2021	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/B TV	30/09/2021	33 350,000	33 350,000	0,000
TOTAL		555 680,000	555 680,000	0,000

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **64 095,199** dinars pour la période du 1er Juillet au 30 Septembre 2021 et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/07/2021 au 30/09/2021	du 01/01/2021 au 30/09/2021	du 01/07/2020 au 30/09/2020	du 01/01/2020 au 30/09/2020	du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations					
Intérêts	50 332,799	152 154,852	63 957,946	206 847,570	263 628,985
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier					
Intérêts	13 762,400	41 135,200	13 913,600	41 740,000	55 653,600
TOTAL	64 095,199	193 290,052	77 871,546	248 587,570	319 282,585

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 30/09/2021 à 10 094 953,686 Dinars et se détaillent comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation	Emetteur	Taux	Cout d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt			7 950 600,122	7 968 997,778	50,468
CDP 180J-31/01/2022 7.79%	BTK	7,79%	970 008,181	979 672,211	6,204
CDP 20 J-12/10/2021 6.26%	BTK	6,26%	6 980 591,941	6 989 325,567	44,263
Placement à Terme			1 550 000,000	1 566 665,863	9,922
PLT BTK 90 JRS 800 MD 7.26% 11/10/2021	BTK	7,26%	800 000,000	810 183,890	5,131
PLT BTK 182 JRS 750 MD 7.44% 07/02/2022	BTK	7,44%	750 000,000	756 481,973	4,791
Total des placements monétaires			9 500 600,122	9 535 663,641	60,389

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	30/09/2021	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	555 479,980	3,518
Intérêts courus sur comptes bancaires	3 810,065	0,024
Total des disponibilités	559 290,045	3,542

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt durant la période du 01/07/2021 au 30/09/2021 s'élèvent à **40 485,137** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/07/2021 au 30/09/2021	du 01/01/2021 au 30/09/2021	du 01/07/2020 au 30/09/2020	du 01/01/2020 au 30/09/2020	du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du compte de dépôt	3 900,347	7 210,715	5 166,564	10 557,675	15 911,162
Revenus des Certificats de Dépôt	18 397,656	29 151,146	4 485,983	8 865,256	15 484,128
Revenus des Placements à terme	18 187,134	43 457,972	0,000	0,000	625,096
TOTAL	40 485,137	79 819,833	9 652,547	19 422,931	32 020,386

3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au 30/09/2021 à 42 599,822 dinars et se détaille ainsi:

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Opérateurs Crédeurs	17 687,913	12 768,718	13 307,512
Gestionnaire	11 354,147	9 985,584	9 637,774
Dépositaire	6 333,766	2 783,134	3 669,738
Autres Crédeurs Divers	24 911,909	21 696,325	26 214,434
Commissaire aux comptes	12 380,940	12 394,662	15 803,170
Etat Impôts et Taxes	107,099	73,335	67,885
Conseil du Marché Financier	842,515	639,852	578,911
Contribution Sociale de Solidarité	201,706	201,706	201,706
Publications diverses	1 906,903	2 122,257	3 298,249
Dividendes à payer	9 472,746	6 264,513	6 264,513
TOTAL	42 599,822	34 465,043	39 521,946

3.6. Notes sur les charges :

Nature des charges	du	du	du	du	du
	01/07/2021	01/01/2021	01/07/2020	01/01/2020	01/01/2020
	au	au	au	au	au
	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2020	31/12/2020
Charges de gestion des placements	12 260,163	32 232,537	10 872,188	31 160,647	41 685,025
Commission de gestion	11 354,147	29 568,509	9 985,584	28 509,453	38 147,227
Commission de dépôt	906,016	2 664,028	886,604	2 651,194	3 537,798
Autres Charges	7 053,874	20 712,371	9 894,600	23 157,610	29 800,768
Honoraires du commissaire aux comptes	3 422,216	10 137,770	3 408,508	10 151,528	13 560,036
Redevances CMF sur les OPCVM	2 120,258	5 521,574	1 864,697	5 323,811	7 123,566
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	261,483	687,709	3 402,543	3 855,671	4 064,582
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1399,136	4 151,784	1 225,992	3 642,870	4 868,862
Frais Bancaires	-149,219**	13,534	-7,140*	-16,270*	-16,268
Contribution Sociale de Solidarité	0,000	200,000	0,000	200,000	200,000
TOTAL	19 314,037	52 944,908	20 766,788	54 318,257	71 485,793

* Provient essentiellement de la différence de règlement d'opérations de souscriptions et de rachats.

** Provient essentiellement d'une écriture d'ajustement.

3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2021 se détaillent ainsi :

Capital au 30/06/2021	
Montant	6 502 199,696
Nombre de titres	64 809
Nombre d'actionnaires	508
Souscriptions réalisées	
	9 594 650,191
Montant	9 614 274,336
Régularisation des sommes non distribuables	-19 624,145
Nombre de titres émis	95 653
Nombre d'actionnaires nouveaux	9
Rachats effectués	
	-776 241,959
Montant	-777 761,856
Régularisation des sommes non distribuables	1 519,897
Nombre de titres rachetés	-7 738
Nombre d'actionnaires sortants	-9
Capital au 30/09/2021	
	15 318 549,274
Montant	15 338 712,176
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	0,000
Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres	-2 058,654
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-18 104,248
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	152 724
Nombre d'actionnaires	508

3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions. Elles se présentent comme suit :

	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Résultats distribuables de la période	220 164,977	213 692,244	279 817,178
Régularisations de la période	251 480,668	19 377,828	-1 853,278
Sommes distribuables de la période	471 645,645	233 070,072	277 963,900
Sommes distribuables des exercices antérieurs	74,378	36,408	33,250
Sommes distribuables	471 720,023	233 106,480	277 997,150

4. Autres informations

4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est confiée à la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF - Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

La commission de gestion est de 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.2. Rémunération du dépositaire

La BTK assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contrepartie de ses services, La BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres du troisième trimestre 2021 sont de 3 422,216 dinars TTC.

4.4 Redevance CMF sur les OPCVM

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur Univers Obligations SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La redevance acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

4.5. Etat Impôts et Taxes

Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2021

Introduction

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 « SICAV–CROISSANCE » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.401.318, un actif net de D : 13.389.423 et un déficit de la période de D : 59.386.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, 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.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV –CROISSANCE » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post conclusion

Les emplois en titres émis par la Banque de Tunisie représentent à la clôture de la période 11,25% du total des actifs de la société se situent ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

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

Tunis, le 22 Octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2021	30/09/2020	Année 2020
Portefeuille-titres	4	10 284 572,637	9 279 185,486	9 579 192,086
Actions et droits rattachés		8 947 657,593	8 577 392,222	8 778 031,502
Obligations et valeurs assimilées		784 134,000	197 040,000	200 332,000
Titres OPCVM		552 781,044	504 753,264	600 828,584
Placements monétaires et disponibilités		3 116 234,585	4 105 096,616	2 968 574,426
Placements monétaires	5	3 116 234,585	4 104 183,899	2 968 135,523
Disponibilités		510 ,833	912,717	438,903
Créances d'exploitation	6	0,420	0,420	31 655,705
TOTAL ACTIF		13 401 318,475	13 384 282,522	12 579 422,217
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	11 895,383	13 263,393	15 664,321
TOTAL PASSIF		11 895,383	13 263,393	15 664,321
ACTIF NET				
Capital	8	12 753 502,789	13 145 352,098	12 329 505,508
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		28,641	0,806	0,746
Sommes distribuables de l'exercice en cours		635 891,662	225 666,225	234 251,642
ACTIF NET		13 389 423,092	13 371 019,129	12 563 757,896
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 401 318,475	13 384 282,522	12 579 422,217

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Revenus du portefeuille-titres	9	46 555,000	623 997,720	49 444,850	159 614,620	169 259,670
Dividendes		39 589,000	611 219,720	45 860,850	148 110,620	154 463,670
Revenus des obligations et valeurs assimilées		6 966,000	12 778,000	3 584,000	11 504,000	14 796,000
Revenus des placements monétaires	10	36 073,332	102 807,853	52 814,704	161 512,903	209 075,025
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		82 628,332	726 805,573	102 259,554	321 127,523	378 334,695
Charges de gestion des placements	11	(23 755,638)	(68 671,675)	(23 527,615)	(72 669,512)	(95 752,044)
REVENU NET DES PLACEMENTS		58 872,694	658 133,898	78 731,939	248 458,011	282 582,651
Autres charges	12	(7 519,960)	(22 886,515)	(7 475,769)	(22 788,776)	(29 931,049)
RESULTAT D'EXPLOITATION		51 352,734	635 247,383	71 256,170	225 669,235	252 651,602
Régularisation du résultat d'exploitation		-	644,279	-	(3,010)	(18 399,960)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		51 352,734	635 891,662	71 256,170	225 666,225	234 251,642
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	(644,279)	-	3,010	18 399,960
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(116 159,867)	100 508,421	(123 130,847)	(898 938,681)	(754 634,547)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		5 420,718	116 151,360	49,047	(105 270,096)	(82 254,980)
Frais de négociation de titres		-	(1 290,142)	(0,649)	(698,038)	(1 160,788)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(59 386,415)	850 617,022	(51 826,279)	(779 237,580)	(585 398,713)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(59 386,415)	850 617,022	(51 826,279)	(779 237,580)	(585 398,713)
Résultat d'exploitation	51 352,734	635 247,383	71 256,170	225 669,235	252 651,602
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(116 159,867)	100 508,421	(123 130,847)	(898 938,681)	(754 634,547)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	5 420,718	116 151,360	49,047	(105 270,096)	(82 254,980)
Frais de négociation de titres	-	(1 290,142)	(0,649)	(698,038)	(1 160,788)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(234 224,480)	-	(535 655,520)	(535 655,520)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-	209 272,654	-	128,436	(1 000 971,664)
Souscriptions					
- Capital	-	201 808,215	-	2 043,139	2 043,139
- Régularisation des sommes non distribuables	-	7 387,185	-	(37,289)	(37,289)
- Régularisation des sommes distribuables	-	670,330	-	78,071	78,071
Rachats					
- Capital	-	(549,138)	-	(2 043,139)	(1 045 503,414)
- Régularisation des sommes non distribuables	-	(18,620)	-	168,735	60 925,920
- Régularisation des sommes distribuables	-	(25,318)	-	(81,081)	(18 478,091)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(59 386,415)	825 665,196	(51 826,279)	(1 314 764,664)	(2 122 025,897)
ACTIF NET					
En début de période	13 448 809,507	12 563 757,896	13 422 845,408	14 685 783,793	14 685 783,793
En fin de période	13 389 423,092	13 389 423,092	13 371 019,129	13 371 019,129	12 563 757,896
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	45 638	44 905	48 480	48 480	48 480
En fin de période	45 638	45 638	48 480	48 480	44 905
VALEUR LIQUIDATIVE	293,383	293,383	275,805	275,805	279,785
TAUX DE RENDEMENT	(0,44%)	6,72%	(0,39%)	(5,31%)	(3,99%)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Septembre 2021

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE 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%.

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- *Prise en compte des placements et des revenus y afférents*

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- *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, correspond au cours en bourse à la date du 30 septembre 2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 septembre 2021.

3.3-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 septembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV CROISSANCE » 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.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que 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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à D : 10.284.572,637 et se détaille ainsi :

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2021	% Actif Net
Actions & droits rattachés		5 333 265,552	8 947 657,593	66,83%
Actions		5 333 259,794	8 947 647,693	66,83%
Actions BIAT	21 020	254 371,240	1 309 588,040	9,78%
Actions Placements de Tunisie	24 731	504 339,527	1 044 637,440	7,80%
Actions UIB	55 200	596 380,800	908 868,000	6,79%
Actions Monoprix	57 600	355 380,145	281 664,000	2,10%
Actions BH BANK	26 600	195 256,089	272 437,200	2,03%
Actions BT	172 164	1 301 553,261	1 008 192,384	7,53%
Actions ATTIJARI BANK	27 607	247 515,114	880 663,301	6,58%
Actions Amen Bank	24 376	197 443,947	507 020,800	3,79%
Actions AIR Liquide	4 994	458 098,036	524 320,060	3,92%
Actions BTE	1 555	29 671,220	10 418,500	0,08%
Actions CIL	19 484	72 597,890	327 545,524	2,45%
Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	55 427,400	0,41%
Actions ATB	3 752	27 710,250	8 704,640	0,07%
Actions UBCI	997	39 071,271	19 959,940	0,15%
Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	100 433,796	0,75%
Actions Carthage cement	100 000	201 640,820	149 000,000	1,11%
Actions One Tech HOLDING	3 715	24 147,500	51 931,985	0,39%
Actions S.F.B.T	63 200	376 542,784	1 171 032,800	8,75%
Actions ARTES	18 900	132 775,410	123 322,500	0,92%
Actions TPR	3 200	13 378,000	13 984,000	0,10%
Actions EUROCYCLES	300	7 650,000	9 965,400	0,07%
Actions SAH	10 543	131 303,960	127 369,983	0,95%
Actions Délice Holding	2 800	40 279,950	41 160,000	0,31%
Droits		5,758	9,900	0,00%
Actions BT CP 138	4	2,768	3,600	0,00%
Actions BT CP 141	7	2,990	6,300	0,00%
Actions SICAV		545 520,603	552 781,044	4,13%
SICAV RENDEMENT	5 315	545 520,603	552 781,044	4,13%
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		776 000,000	784 134,000	5,86%
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	176 000,000	180 084,000	1,34%
Emprunt National 2021/CAT/B	6 000	600 000,000	604 050,000	4,51%
TOTAL GENERAL		6 654 786,155	10 284 572,637	76,81%
Pourcentage par rapport au total des actifs				76,75%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à D : 3.116.234,585 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
COMPTES A TERME	2 601 000,000	2 616 741,079			19,54%
Compte à terme au 01/10/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	28 000,000	28 322,711	92	N° 001781	0,21%
Compte à terme au 01/10/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	783 000,000	791 995,447	92	N° 001722	5,92%
Compte à terme au 03/10/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	219 000,000	221 460,672	92	N° 082101	1,65%
Compte à terme au 03/10/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	62 000,000	62 696,629	92	N° 081877	0,47%
Compte à terme au 04/10/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	126 000,000	127 399,822	92	N° 082142	0,95%
Compte à terme au 04/10/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	33 000,000	33 366,620	92	N° 081967	0,25%
Compte à terme au 05/10/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	57 000,000	57 626,057	92	N° 081805	0,43%
Compte à terme au 05/10/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	60 000,000	60 659,007	92	N° 081808	0,45%
Compte à terme au 28/12/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	150 000,000	150 037,874	91	N° 002166	1,12%
Compte à terme au 28/12/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	313 000,000	313 079,030	91	N° 001645	2,34%
Compte à terme au 29/12/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	61 000,000	61 007,701	91	N° 081944	0,46%
Compte à terme au 29/12/2021 (3 mois au taux de 5,76%)	709 000,000	709 089,509	91	N° 001533	5,30%
CERTIFICATS DE DEPOT	499 361,022	499 493,506			3,73%
Certificat de dépôt au 08/10/2021 (10 jours au taux de 5,76%)	499 361,022	499 493,506	10	Banque de Tunisie	3,73%
TOTAL	3 100 361,022	3 116 234,585			23,27%
Pourcentage par rapport au total des actifs		23,25%			

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 30 Septembre 2021 un montant de D : 0,420 contre D : 0,420 à la même date de l'exercice 2020, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/12/2020</u>
Cessions titres à encaisser	-	-	31 655,285
Dividendes à encaisser	0,420	0,420	0,420
TOTAL	0,420	0,420	31 655,705

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 Septembre 2021 un montant de D : 11.895,383 contre D : 13.263,393 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/12/2020</u>
Redevance CMF	1 103,536	1 098,082	1 081,773
Etat, retenue à la source	2 375,567	3 529,144	3 462,381
Commissaire aux comptes	8 016,280	8 236,167	10 720,167
Rémunération PDG	400,000	400,000	400,000
TOTAL	11 895,383	13 263,393	15 664,321

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 septembre 2021 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2020

Montant	12 329 505,508
Nombre de titres	44 905
Nombre d'actionnaires	10

Souscriptions réalisées

Montant	201 808,215
Nombre de titres émis	735
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués

Montant	(549,138)
Nombre de titres rachetés	(2)
Nombre d'actionnaires sortants	-

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	100 508,421
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	116 151,360
Frais de négociation de titres	(1 290,142)
Régularisation des sommes non distribuables	7 368,565

Capital au 30-09-2021

Montant	12 753 502,789
Nombre de titres	45 638
Nombre d'actionnaires	10

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 46.555,000 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021, contre D : 49.444,850 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2020, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
<u>Dividendes</u>					
- des actions	39 589,000	578 609,120	45 860,850	104 275,850	110 628,900
-des titres OPCVM	-	32 610,600	-	43 834,770	43 834,770
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
- intérêts	6 966,000	12 778,000	3 584,000	11 504,000	14 796,000
TOTAL	46 555,000	623 997,720	49 444,850	159 614,620	169 259,670

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à D : 36.073,332 contre D : 52.814,704 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Intérêts sur compte à terme	30 184,605	85 464,811	32 887,507	100 261,250	132 856,631
Intérêts sur certificats de dépôt	5 888,727	17 343,042	19 927,197	61 251,653	76 218,394
TOTAL	36 073,332	102 807,853	52 814,704	161 512,903	209 075,025

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à D : 23.755,638 contre D : 23.527,615 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaillent ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Commission de gestion	-	-	-	-	-
Rémunération du dépositaire	20 361,975	58 861,433	20 166,530	62 288,158	82 073,181
	3 393,663	9 810,242	3 361,085	10 381,354	13 678,863
TOTAL	23 755,638	68 671,675	23 527,615	72 669,512	95 752,044

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à D : 7.519,960 contre D : 7.475,769 pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Redevance CMF	3 393,663	9 810,242	3 361,085	10 381,353	13 678,862
Honoraires commissaire aux comptes	2 668,000	7 783,000	2 484,000	7 801,200	10 285,200
Rémunération du PDG	1 200,000	3 600,000	1 200,000	3 600,000	4 800,000
TCL	251,752	1 674,231	425,329	944,556	1 096,987
Autres	6,545	19,042	5,355	61,667	70,000
TOTAL	7 519,960	22 886,515	7 475,769	22 788,776	29 931,049

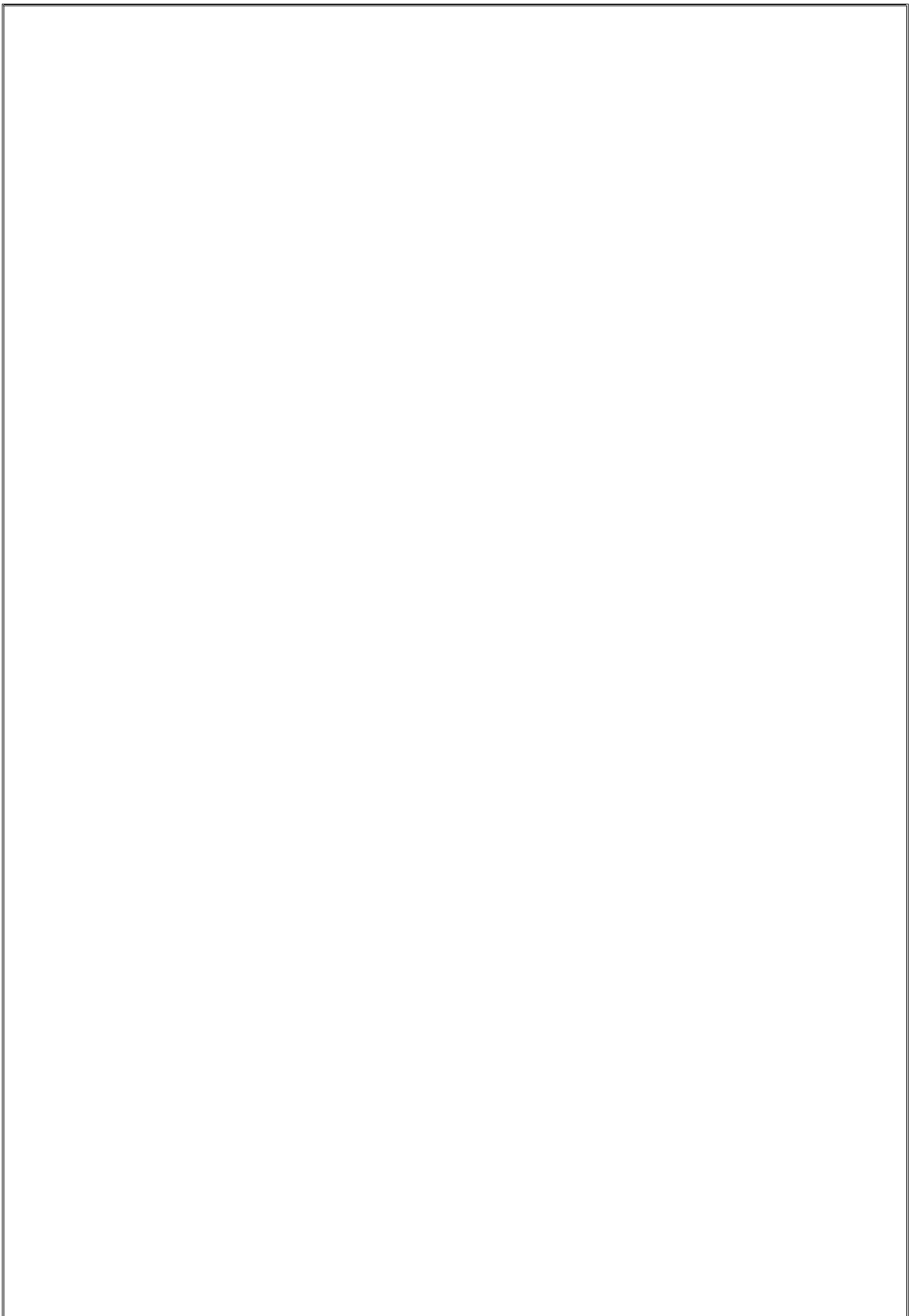
Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT".

Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.



SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une 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 de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Septembre 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de

ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT 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 appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Tunis, le 25 Octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	3	302 611 158	314 617 513	295 995 099
Obligations et valeurs assimilées		302 611 158	314 617 513	295 995 099
Placements monétaires et disponibilités	4	156 661 268	257 945 195	230 147 750
Placements monétaires		156 660 793	257 945 163	230 147 473
Disponibilités		475	32	277
Créances d'exploitation		-	-	-
TOTAL ACTIF		459 272 426	572 562 708	526 142 849

PASSIF

Autres créiteurs divers	5	146 722	196 273	232 974
TOTAL PASSIF		146 722	196 273	232 974

ACTIF NET

Capital	10	443 198 082	551 726 240	501 169 895
Sommes distribuables		15 927 622	20 640 195	24 739 980
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 494	1 324	1 324
Sommes distribuables de la période		15 926 128	20 638 871	24 738 656
ACTIF NET		459 125 704	572 366 435	525 909 875
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		459 272 426	572 562 708	526 142 849

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Revenus du portefeuille-titres	6	3 982 950	11 403 659	3 439 977	9 992 309	13 860 990
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 982 950	11 403 659	3 439 977	9 992 309	13 860 990
Revenus des placements monétaires	7	2 746 844	8 637 825	3 281 287	10 113 576	14 002 212
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 729 794	20 041 484	6 721 264	20 105 885	27 863 202
Charges de gestion des placements	8	(834 737)	(2 561 576)	(882 376)	(2 529 043)	(3 534 954)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 895 057	17 479 908	5 838 888	17 576 842	24 328 248
Autres produits		1	367	51	266	288
Autres charges d'exploitation	9	(142 806)	(442 905)	(154 449)	(443 726)	(618 818)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 752 252	17 037 370	5 684 490	17 133 382	23 709 718
Régularisation du résultat d'exploitation		(805 019)	(1 111 242)	2 641 954	3 505 489	1 028 938
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 947 233	15 926 128	8 326 444	20 638 871	24 738 656
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		805 019	1 111 242	(2 641 954)	(3 505 489)	(1 028 938)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		331 393	1 413 823	427 245	1 171 038	1 648 789
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6 083 645	18 451 193	6 111 735	18 304 420	25 358 507

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	6 083 645	18 451 193	6 111 735	18 304 420	25 358 507
Résultat d'exploitation	5 752 252	17 037 370	5 684 490	17 133 382	23 709 718
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	331 393	1 413 823	427 245	1 171 038	1 648 789
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(21 659 002)	-	(23 140 553)	(23 140 553)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(26 375 024)	(63 576 362)	75 011 577	128 264 708	74 754 061
Souscriptions	102 681 144	460 074 157	285 428 786	737 180 732	1 124 842 166
- Capital	99 440 356	441 994 030	276 048 321	703 206 014	1 073 369 885
- Régularisation des sommes non distribuables	259 945	577 194	590 578	1 025 824	2 170 126
- Régularisation des sommes distribuables	2 980 843	17 502 933	8 789 887	32 948 894	49 302 155
Rachats	(129 056 168)	(523 650 519)	(210 417 209)	(608 916 024)	(1 050 088 105)
- Capital	(124 942 624)	(501 278 472)	(203 859 019)	(579 766 783)	(1 000 795 828)
- Régularisation des sommes non distribuables	(327 682)	(678 388)	(410 258)	(790 905)	(2 104 129)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 785 862)	(21 693 659)	(6 147 932)	(28 358 336)	(47 188 148)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(20 291 379)	(66 784 171)	81 123 312	123 428 575	76 972 015
ACTIF NET					
En début de période	479 417 083	525 909 875	491 243 123	448 937 860	448 937 860
En fin de période	459 125 704	459 125 704	572 366 435	572 366 435	525 909 875
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 669 286	5 006 777	4 793 012	4 279 254	4 279 254
En fin de période	4 414 513	4 414 513	5 516 678	5 516 678	5 006 777
VALEUR LIQUIDATIVE	104,004	104,004	103,752	103,752	105,040
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,14%	4,97%	4,89%	5,09%	5,04%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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 intérêts sur les placements en obligations, en BTA, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 30/09/2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 30 Septembre 2021 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 1er janvier 2018.

La société SICAV RENDEMENT continue à appliquer ce traitement sur le stock déjà détenu à l'exception de la ligne BTA 7,5% décembre 2028, nouvellement acquise le 14 juin 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition 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'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Opérations de pensions livrées

Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ». La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ». Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 3 : Portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2021 à 302 611 158 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2021	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
Obligations de sociétés		26 211 300	27 107 974	5,90%
Obligations CIL	65 000	2 600 000	2 682 430	0,58%
-CIL 2016/2 7,5%	30 000	600 000	622 380	0,14%
-CIL 2017/2 7,95%	20 000	800 000	827 740	0,18%
-CIL 2020/1 10,5%	15 000	1 200 000	1 232 310	0,27%
Obligations BTK	10 000	266 300	275 210	0,06%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	266 300	275 210	0,06%
Obligations BTE	50 000	1 000 000	1 040 200	0,23%
- BTE 2016 7,4%	50 000	1 000 000	1 040 200	0,23%
Obligations BH	50 000	3 614 000	3 645 770	0,79%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	614 000	639 980	0,14%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	30 000	3 000 000	3 005 790	0,65%
Obligations STB	178 000	9 609 000	10 022 703	2,18%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	1 584 000	1 623 633	0,35%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	1 625 000	1 676 870	0,37%
- STB 2019/1 10,50%	30 000	2 400 000	2 568 450	0,56%
- STB SUB 2020/1 10,50%	50 000	4 000 000	4 153 750	0,90%
Obligations TL	40 000	1 600 000	1 648 770	0,36%
- TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35%	30 000	600 000	613 050	0,13%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	10 000	1 000 000	1 035 720	0,23%
Obligations UIB	50 000	1 000 000	1 043 300	0,23%
- UIB SUB 2016 7,4%	50 000	1 000 000	1 043 300	0,23%
Obligations ATTIJARI LEASING	30 000	600 000	621 240	0,14%
- ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5%	30 000	600 000	621 240	0,14%
Obligations AMEN BANK	70 000	3 000 000	3 143 510	0,68%
- AMEN BANK 2016-1	50 000	1 000 000	1 050 750	0,23%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	20 000	2 000 000	2 092 760	0,46%
Obligations BNA	100 000	1 998 000	2 039 400	0,44%
- BNA SUB 2009 5,4%	50 000	998 000	1 018 800	0,22%
- BNA SUB 2017 7,4%	50 000	1 000 000	1 020 600	0,22%
Emprunt ATB 2007/1	21 000	924 000	945 441	0,21%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier		264 242 383	275 503 184	60,01%
* BTA	257 677	244 242 383	255 260 184	55,60%
BTA 6,3% MARS 2026	36 401	33 507 652	35 966 365	7,83%
BTA 6,6% MARS 2027	94 739	90 070 104	93 980 503	20,47%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	30 472 033	6,64%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	15 145 028	3,30%
BTA 6% FEVRIER 2022	4 000	3 881 000	4 113 780	0,90%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	23 437	21 172 751	21 671 803	4,72%
BTA 6% JUIN 2023	54 100	52 150 876	53 910 672	11,74%
* EMPRUNT NATIONAL	200 000	20 000 000	20 243 000	4,41%
Emp NATIONAL 2021 CAT B	200 000	20 000 000	20 243 000	4,41%
TOTAL		290 453 683	302 611 158	65,91%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2021 à 156 661 268 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2021	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS				43 264 378	44 120 088	9,61%
Certificat de dépôt à moins d'un an				43 264 378	44 120 088	9,61%
(160 jours au taux de 7,25%)	B.T	05/05/2021	2 000	1 950 054	1 996 666	0,43%
(170 jours au taux de 7,23%)	B.T	26/04/2021	3 000	2 920 765	2 994 579	0,65%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	06/05/2021	2 000	1 947 036	1 993 344	0,43%
(160 jours au taux de 7,25%)	B.T	17/05/2021	1 500	1 462 540	1 494 760	0,33%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	10/05/2021	1 500	1 460 277	1 494 096	0,33%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	14/05/2021	4 000	3 894 071	3 981 819	0,87%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	18/05/2021	1 500	1 460 277	1 492 267	0,33%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	25/05/2021	1 500	1 460 277	1 490 662	0,32%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	26/05/2021	2 000	1 947 036	1 987 244	0,43%
(180 jours au taux de 7,25%)	B.T	20/05/2021	2 500	2 430 036	2 482 590	0,54%
(180 jours au taux de 7,25%)	B.T	26/05/2021	2 000	1 944 029	1 984 237	0,43%
(180 jours au taux de 7,25%)	B.T	27/05/2021	1 500	1 458 022	1 487 948	0,32%
(190 jours au taux de 7,25%)	B.T	27/05/2021	2 000	1 941 034	1 980 936	0,43%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	27/05/2021	1 500	1 453 538	1 483 464	0,32%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	28/05/2021	1 000	969 025	988 823	0,22%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	04/06/2021	1 500	1 453 538	1 481 623	0,32%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	07/06/2021	1 500	1 453 538	1 480 932	0,32%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	07/06/2021	4 000	3 876 101	3 949 151	0,86%
(210 jours au taux de 7,25%)	B.T	07/06/2021	4 000	3 870 158	3 943 207	0,86%
(100 jours au taux de 7,26%)	B.T	25/09/2021	500	492 093	492 576	0,11%
(210 jours au taux de 7,25%)	B.T	16/06/2021	500	483 769	492 207	0,11%
(140 jours au taux de 7,26%)	B.T	04/09/2021	2 000	1 956 067	1 964 732	0,43%
(120 jours au taux de 7,26%)	B.T	24/09/2021	1 000	981 097	982 225	0,21%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				22 195 589	22 294 593	4,86%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 14/09/2021 au 14/12/2021, taux de 7,26%				1 999 006	2 005 456	0,44%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6% BIAT du 23/09/2021 au 08/10/2021, taux de 7,26%				5 000 972	5 008 032	1,09%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6% BIAT du 23/09/2021 au 21/10/2021, taux de 7,26%				5 000 973	5 008 032	1,09%
Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% AMEN BANK du 24/09/2021 au 25/10/2021, taux de 7,26%				699 663	700 509	0,15%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 03/08/2021 au 04/11/2021, taux de 7,29%				999 098	1 010 833	0,22%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 04/08/2021 au 05/11/2021, taux de 7,29%				999 294	1 010 828	0,22%
Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% AMEN BANK du 09/08/2021 au 08/11/2021, taux de 7,29%				2 499 267	2 525 584	0,55%
Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% AMEN BANK du 16/8/2021 au 15/11/2021, taux de 7,29%				999 174	1 008 279	0,22%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6% AMEN BANK du 17/08/2021 au 15/11/2021, taux de 7,29%				999 277	1 008 181	0,22%
Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% AMEN BANK du 20/08/2021 au 19/11/2021, taux de 7,29%				499 448	503 595	0,11%
Prise en pension BTA Janvier 2024, 6% AMEN BANK du 22/09/2021 au 22/11/2021, taux de 7,26%				999 926	1 001 539	0,22%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6% AMEN BANK du 16/09/2021 au 17/12/2021, taux de 7,26%				1 499 491	1 503 725	0,33%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN				68 956 000	69 844 094	15,21%
164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/04/2021	642	642 000	658 448	0,14%
166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/04/2021	5 733	5 733 000	5 879 883	1,28%

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2021	% actif net
164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/04/2021	387	387 000	396 670	0,09%
167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/04/2021	644	644 000	659 989	0,14%
167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/04/2021	58	58 000	59 431	0,01%
164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/05/2021	244	244 000	249 826	0,05%
167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/05/2021	592	592 000	605 947	0,13%
168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/05/2021	550	550 000	562 957	0,12%
170 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/05/2021	410	410 000	419 529	0,09%
169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/05/2021	55	55 000	56 252	0,01%
175 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/05/2021	3 486	3 486 000	3 564 801	0,78%
174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/05/2021	1 000	1 000 000	1 021 493	0,22%
186 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/05/2021	2 118	2 118 000	2 165 204	0,47%
186 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/05/2021	361	361 000	368 701	0,08%
191 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/05/2021	772	772 000	788 715	0,17%
195 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/05/2021	3 363	3 363 000	3 435 814	0,75%
197 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/05/2021	1 000	1 000 000	1 021 334	0,22%
200 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/05/2021	1 000	1 000 000	1 021 175	0,22%
202 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/05/2021	1 200	1 200 000	1 225 410	0,27%
206 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/05/2021	738	738 000	753 627	0,16%
203 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/05/2021	395	395 000	403 176	0,09%
203 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2021	428	428 000	436 723	0,10%
204 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/05/2021	1 860	1 860 000	1 897 612	0,41%
191 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/06/2021	817	817 000	831 444	0,18%
207 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/05/2021	821	821 000	837 471	0,18%
180 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/06/2021	299	299 000	303 668	0,07%
208 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/05/2021	356	356 000	363 086	0,08%
190 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/06/2021	190	190 000	193 208	0,04%
208 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/06/2021	337	337 000	343 493	0,07%
207 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/06/2021	568	568 000	578 764	0,13%
204 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/06/2021	660	660 000	672 087	0,15%
203 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/06/2021	597	597 000	607 744	0,13%
203 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/06/2021	595	595 000	605 613	0,13%
181 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/07/2021	1 000	1 000 000	1 013 864	0,22%
183 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/07/2021	1 461	1 461 000	1 481 023	0,32%
173 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/07/2021	750	750 000	758 608	0,17%
147 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/08/2021	1 117	1 117 000	1 124 831	0,24%
151 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/08/2021	2 300	2 300 000	2 315 757	0,50%
153 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/08/2021	1 000	1 000 000	1 006 851	0,22%
154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/08/2021	1 448	1 448 000	1 457 688	0,32%
154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/08/2021	1 651	1 651 000	1 660 992	0,36%
155 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/08/2021	2 539	2 539 000	2 553 960	0,56%
159 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/08/2021	1 600	1 600 000	1 608 916	0,35%
157 jours au taux de TMM +1%)	B.T	31/08/2021	765	765 000	768 774	0,17%
161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	31/08/2021	1 290	1 290 000	1 296 364	0,28%
161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/09/2021	1 619	1 619 000	1 626 471	0,35%
163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/09/2021	336	336 000	337 444	0,07%
162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/09/2021	295	295 000	296 127	0,06%
163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/09/2021	153	153 000	153 584	0,03%
163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/09/2021	465	465 000	466 702	0,10%
165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/09/2021	1 883	1 883 000	1 889 292	0,41%
166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/09/2021	457	457 000	458 454	0,10%
164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/09/2021	1 218	1 218 000	1 220 713	0,27%
164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/09/2021	1 458	1 458 000	1 461 016	0,32%
163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2021	960	960 000	961 528	0,21%
164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/09/2021	280	280 000	280 312	0,06%
162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/09/2021	699	699 000	699 334	0,15%
188 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/09/2021	1 295	1 295 000	1 296 442	0,28%
187 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/09/2021	1 641	1 641 000	1 642 567	0,36%
208 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/09/2021	4 000	4 000 000	4 017 185	0,87%
162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/09/2021	2 000	2 000 000	2 000 000	0,44%
166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/09/2021	1 000	1 000 000	1 000 000	0,22%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				20 345 000	20 402 018	4,44%
DISPONIBILITES					475	0,00%
TOTAL				154 760 967	156 661 268	34,12%

Note 5 : Autres créditeurs divers :

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 Septembre 2021 un montant de 146 722 DT se détaillant comme suit :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Retenue à la source	83 594	132 477	151 007
Redevance CMF	38 916	42 202	51 465
TCL	5 403	6 029	7 095
Provision honoraires commissaire aux comptes	18 009	14 765	22 607
Provision honoraires PDG	800	800	800
TOTAL	146 722	196 273	232 974

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 982 950 DT pour le troisième trimestre de 2021 contre 3 439 977 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 3 2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Trimestre 3 2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
- Revenus des obligations des sociétés	414 876	1 495 600	587 262	1 831 602	2 385 919
- Revenus des BTA & Emprunt National	3 568 074	9 908 059	2 852 715	8 160 707	11 475 071
TOTAL	3 982 950	11 403 659	3 439 977	9 992 309	13 860 990

Note 7 : Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à 2 746 844 DT contre 3 281 287 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Trimestre 3 2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Intérêts des certificats de dépôt	862 569	3 017 698	2 102 089	6 503 087	8 346 103
Intérêts des comptes à terme	952 941	2 677 673	1 179 198	3 610 489	4 877 739
Intérêts des comptes de placement	223 753	557 525	-	-	475 777
Revenus des prises en pension	707 581	2 384 929	-	-	302 593
TOTAL	2 746 844	8 637 825	3 281 287	10 113 576	14 002 212

Note 8 : Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à 834 737 DT contre 882 376 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 3 2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Trimestre 3 2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	715 489	2 195 637	756 322	2 167 751	3 029 960
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	119 248	365 939	126 054	361 292	504 994
TOTAL	834 737	2 561 576	882 376	2 529 043	3 534 954

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à 142 806 DT contre 154 449 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Trimestre 3 2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Redevance CMF	119 265	365 991	125 727	360 356	503 684
TCL	16 543	50 028	18 000	52 317	72 286
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	4 590	18 003	7 841	20 410	28 251
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	7 200	2 400	7 200	9 600
Charges diverses	8	1 483	481	3 243	4 797
TOTAL	142 806	442 905	154 449	443 726	618 818

Note 10 : CapitalCapital au 31-12-2020

Montant	501 169 895
Nombre de titres	5 006 777
Nombre d'actionnaires	3 057

Souscriptions réalisées

Montant	441 994 030
Nombre de titres émis	4 415 613
Nombre d'actionnaires nouveaux	266

Rachats effectués

Montant	(501 278 472)
Nombre de titres rachetés	(5 007 877)
Nombre d'actionnaires sortants	(289)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 413 823
Régularisation des sommes non distribuables	(101 194)

Capital au 30-09-2021

Montant	443 198 082
Nombre de titres	4 414 513
Nombre d'actionnaires	3 034

Note 11 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.