



Bulletin Officiel

N°6427 Mercredi 1^{er} Septembre 2021www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2021

3

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

4

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OPA : COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-

5

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUBORDONNES

BH BANK SUBORDONNE 2021-02

11

TUNISIE LEASING ET FACTORING – TLF 2021 SUBORDONNE

19

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

« EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1 » SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

25

RESOLUTIONS ADOPTEES

AMEN TRESOR SICAV

26

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*mise à jour en date du 03/05/2021*)

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021

- ARAB TUNISIAN BANK – ATB –
- BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA –
- UNION INTERNATIONALE DE BANQUES – UIB –
- ARAB TUNISIAN LEASE – ATL –
- TUNISIE LEASING ET FACTORING – TLF –
- HANNIBAL LEASE
- COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING – CIL –
- LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR – ICF –
- ASSURANCES MAGHREBIA S.A
- POULINA GROUP HOLDING – PGH -

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2021

- ASSURANCES MAGHREBIA S.A
- POULINA GROUP HOLDING – PGH –

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2021**

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

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2021**.

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

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

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

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

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 DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire
sur les actions de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL-
initée par la Société Générale Financière**

Par décision n° 51 du 06 août 2021, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle a été soumise, le 30 décembre 2020, la société GENERALE FINANCIERE, visant le reste des actions composant le capital de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL- et ce, suite à la décision de la Commission d'Agréments de la Banque Centrale de Tunisie n°35 en date du 17 juin 2021 autorisant la société GENERALE FINANCIERE, agissant de concert avec la société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI, l'acquisition d'actions dans le capital de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL- lui permettant de détenir, de concert, un pourcentage dépassant la moitié des droits de vote dans le capital de la Société CIL.

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

I- Identité de l'initiateur :

Dénomination sociale : La société GENERALE FINANCIERE

Forme juridique : SA

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis

Identifiant unique : 0048208X

La société GENERALE FINANCIERE agit de concert avec :

- La société JUBA SARL

Forme juridique : SARL

Siège social : 6, Rue Ibn Hazm Cité jardins, Le Belvédère, 1002 Tunis

Identifiant unique : 1054205P

- La société Touristique OCEANA

Forme juridique : SA

Siège social : Manaret Hammamet, Hammamet Sud B.P 58 Hammamet, 8056

Identifiant unique : 0437552C

- **Mr Mohamed BRIGUI**

Adresse : 6, Rue Juba, Nôtre Dame, Tunis

- **Mme Myriem BRIGUI**

Adresse : 126, Rue Taieb Mhiri, 2078, Gammarth, Tunis

- **Mme Héla BRIGUI**

Adresse : 43, Rue du Dr Burnet, Tunis

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :

La Compagnie Générale d'Investissement -CGI-, en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis au 10, Rue Pierre de Coubertin 1001 Tunis, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société GENERALE FINANCIERE détient directement 1.746.660 actions représentant 34,93% du capital de la CIL et 411.222 actions de concert avec les actionnaires susmentionnés (soit la Société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI) représentant 8,22% du capital, soit au total 2.157.882 actions représentant 43,16% du capital de la CIL.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société GENERALE FINANCIERE, agissant de concert avec la société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI, vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société CIL, soit **422.559** actions représentant **8,45%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

Il convient de noter que certains actionnaires détenant en totalité 2.189.897 actions représentant 45,91% des droits de vote (soit 43,80% du capital de la société) ont manifesté, individuellement, par écrit leurs décisions de ne pas céder leurs actions dans le cadre de l'offre en question.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **16,600 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB, soit le prix le plus élevé entre :

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

VI- But de l'offre :

La présente Offre Publique d'Achat est initiée par la Société GENERALE FINANCIERE et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier du 30 décembre 2020 et celle n° 51 du 06 août 2021 la soumettant à une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste des actions CIL qu'elle ne détient pas, de concert avec la société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI et ce, suite à son acquisition d'un nombre de titres lui conférant (de concert avec les actionnaires susmentionnés) une part de droits de vote en franchissement du seuil de 40% dans le capital de la Société CIL sans qu'aucun autre actionnaire ne détienne, seul ou de concert, une proportion supérieure.

L'opération en question a été réalisée en date du 25/12/2020 et a porté sur l'acquisition par la Société GENERALE FINANCIERE de **250.000 actions** CIL représentant **5%** du capital de ladite société.

VII - Intentions pour les 12 mois à venir dans les domaines suivants :

Il convient de noter que la Société GENERALE FINANCIERE et Mr Mohamed BRIGUI sont membres du Conseil d'Administration de la Société CIL.

a) - Politique commerciale :

La Société GENERALE FINANCIERE envisage de maintenir la politique commerciale actuelle de la Société CIL.

b) - Politique financière :

La Société GENERALE FINANCIERE envisage de maintenir la politique financière actuelle de la Société CIL.

c) - Politique sociale :

La Société GENERALE FINANCIERE envisage de maintenir la politique sociale actuelle de la Société CIL.

d) -Cotation en Bourse :

La Société GENERALE FINANCIERE n'a pas l'intention de demander le retrait de la société CIL de la cote de la Bourse.

VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :

Aucun accord n'a été établi entre les deux parties.

IX- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **jeudi 12 août 2021 au jeudi 02 septembre 2021 inclus**.

X- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **02 septembre 2021**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions CIL sera suspendue durant les séances de bourse du 09 ou 10^(*) et 11 août 2021, et reprendra à partir du 12 août 2021.

XI- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- **Dénomination de la société :** Compagnie Internationale de Leasing –CIL–

- **Siège social :** 16, Avenue Jean Jaurès, 1001 –TUNIS–

- **Téléphone :** 71 336 655 / 71 130 200

- **Forme juridique :** Société Anonyme –SA–

-**Législation particulière applicable:** La CIL est une société anonyme régie par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et établissements financiers. Elle est également régie par les dispositions des lois 94-89 et 94-90 du 26 juillet 1994, relatives respectivement au leasing et aux dispositions fiscales du leasing.

- **Date de constitution :** 21/10/1992

- **Durée :** 99 ans à compter du jour de sa constitution

- **Nationalité :** Tunisienne

-**Identifiant unique:** 0381878S

- **Exercice social :** du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

- Objet social :

La société a pour objet d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel, de prendre des participations ou des intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apport, souscription, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière, et généralement d'effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

(*) La première séance de bourse de suspension de cotation de la valeur CIL dépendra de l'annonce du 1^{er} jour de l'année de l'Hégire par les autorités compétentes.

2-Administration, direction et contrôle :**Conseil d'Administration :**

| Membre | Représenté par | Fonction & Qualité | | Mandat |
|------------------------------|-------------------------|--|------------------------------------|-----------|
| M. Mohamed BRIGUI* | Lui-même | Président du Conseil d'Administration | | 2020-2022 |
| Société Générale Financière* | Mme. Héla BRIGUI HAMIDA | Administrateur | Membre du comité d'audit*** | 2020-2022 |
| Tunisian Travel Service* | M. Raouf NEGRA | Administrateur | Membre du comité d'audit*** | 2020-2022 |
| M. Habib BOUAZIZ* | Lui-même | Administrateur | Membre du comité des risques*** | 2020-2022 |
| M. Sofiène HAJ TAIEB* | Lui-même | Administrateur | | 2020-2022 |
| M. Skander KAMOUN* | Lui-même | Administrateur, représentant des actionnaires minoritaires | Membre du comité des risques*** | 2020-2022 |
| M. Chokri BEN AYED* | Lui-même | Administrateur Indépendant | Président du comité des risques*** | 2020-2022 |
| M. Mustapha BEN HATIRA** | Lui-même | Administrateur Indépendant | Président du comité d'audit*** | 2021-2022 |

*Nommés par l'AGO du 07/07/2020.

**Cet administrateur a été nommé par le CA du 05/03/2021 et ratifié par l'AGO du 29/04/2021 pour une période de deux ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2022. Sa nomination est en attente de l'approbation de la BCT.

***Nommés par le CA du 19/04/2021.

Direction :

Mr Salah SOUKI est nommé Directeur Général de la société CIL depuis le 28/12/2017.

Contrôle :

| Commissaire aux comptes | Adresse | Mandat |
|--|--|------------|
| Société Horwath ACF, représentée par M ^f Noureddine BEN ARBIA | 35, Rue Hédi karray, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 2020-2022 |
| Société FINOR représentée par M ^f Mustapha MEDHIOUB | Immeuble International City Center- Tour des bureaux, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 2021-2023* |

*Mandat reconduit par l'AGO du 29/04/2021.

3- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 25 000 000 dinars
- **Nombre total des droits de vote** : 4 770 338 droits de votes
- **Nombre total des titres** : 5 000 000 actions

- **Structure du capital de la société CIL après l'opération d'acquisition en date du 25/12/2020 par la société GENERALE FINANCIERE:**

| Actionnaire | Nombre d'actions | Montant en dinars | % du capital | Nombre de droits de vote | % des droits de vote |
|---|------------------|-------------------|----------------|--------------------------|----------------------|
| Mohamed BRIGUI | 153 000 | 765 000 | 3,06% | 153 000 | 3,21% |
| Société GENERALE FINANCIERE | 1 746 660 | 8 733 300 | 34,93% | 1 746 660 | 36,62% |
| Société JUBA SARL | 215 222 | 1 076 110 | 4,30% | 215 222 | 4,51% |
| Société Touristique OCEANA | 36 000 | 180 000 | 0,72% | 36 000 | 0,75% |
| Héla BRIGUI | 3 500 | 17 500 | 0,07% | 3 500 | 0,07% |
| Myriem BRIGUI | 3 500 | 17 500 | 0,07% | 3 500 | 0,07% |
| Total Groupe Mohamed BRIGUI | 2 157 882 | 10 789 410 | 43,16 % | 2 157 882 | 45,24% |
| Groupe TTS | 1 014 090 | 5 070 450 | 20,28% | 1 014 090 | 21,26% |
| Personnel CIL | 488 478 | 2 442 390 | 9,77% | 488 478 | 10,24% |
| Habib BOUAZIZ | 389 593 | 1 947 965 | 7,79% | 389 593 | 8,17% |
| Contrat régulation | 229 600 | 1 148 000 | 4,59% | - | - |
| Sofiène HAJ TAIEB | 214 870 | 1 074 350 | 4,30% | 214 870 | 4,50% |
| Abderraouf AMOURI | 82 866 | 414 330 | 1,66% | 82 866 | 1,74% |
| Total autres que Groupe BRIGUI | 2 419 497 | 12 097 485 | 48,39% | 2 189 897 | 45,91% |
| Droits non encore convertis | 62 | - | - | - | - |
| Autres actionnaires (Nombre de titres visés par l'offre) | 422 559 | 2 112 795 | 8,45% | 422 559 | 8,86% |
| Total | 5 000 000 | 25 000 000 | 100,00% | 4 770 338 * | 100,00% |

*Détermination du nombre des droits de vote : $5\,000\,000 - (229\,600 + 62) = 4\,770\,338$.

4- Situation financière de la société :**4-1 Etats financiers individuels de la société CIL arrêtés au 31 décembre 2020 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6342 du lundi 26/04/2021.

4-2 Etats financiers consolidés du Groupe CIL arrêtés au 31 décembre 2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6342 du lundi 26/04/2021.

4-3 Indicateurs d'activité trimestriels de la société CIL arrêtés au 30/06/2021 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6400 du jeudi 22/07/2021.

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2021 pour tout placement sollicité après le 31/08/2021. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2021, pour tout placement sollicité après le 20/10/2021.

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

**Emprunt Obligataire Subordonné
« BH BANK Subordonné 2021-02 »**

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de la BH BANK réunie le 30/06/2020 a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 150 MDT sur une période maximale de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 27/08/2021, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant 50 000 000 dinars susceptible d'être porté à 70 000 000 dinars selon les conditions suivantes :

- Catégorie A : 5 ans dont 1 année de grâce au taux variable de TMM+2,55% ;
- Catégorie B : 5 ans in fine au taux variable de TMM+2,70% ;
- Catégorie C : 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 9,10% ;
- Catégorie D : 7 ans dont 2 années de grâce au taux variable de TMM+2,90%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire subordonné « BH BANK subordonné 2021-2 » est d'un montant de 50 000 000 dinars, divisé en 500 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à 70 000 000 dinars, divisé en 700 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **20/09/2021** et clôturées sans préavis au plus tard le **19/10/2021**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (70 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 700 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 50 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **19/10/2021**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 50 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **19/10/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **29/10/2021** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **20/09/2021** aux guichets de la **BH INVEST**, intermédiaire en Bourse sis à l'immeuble BH Assurance–Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed–3^{ème} Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis.

But de l'émission

Le but de la présente émission est de :

- Respecter les indicateurs de gestion prudentielle ;
- Satisfaire les demandes de la clientèle en matière de crédit et réaliser les objectifs prévus ;
- Respecter les nouvelles décisions énoncées par la Banque Centrale en matière de gestion des risques (risques opérationnels et risque de marché) ;
- Se doter des ressources nécessaires pour la réalisation du Business Plan ;
- Renforcer les ressources stables de la banque pour aboutir à un ratio de liquidité supérieur à 90% ;
- Financer le budget d'investissement.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « BH BANK Subordonné 2021-02 »
- **Nature des titres** : Titres de créance
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par l'intermédiaire BH INVEST.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée souscrite portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **19/10/2021**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **19/10/2021** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

Pour la catégorie A de 5 ans dont 1 année de grâce

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,55%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 255 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans In Fine

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,70%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 270 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de **9,10%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la catégorie D d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,90%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 290 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

Intérêts

Les intérêts sont payés à terme échu le **19 octobre** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **19/10/2026** pour la catégorie A et B, pour le **19/10/2028** pour la catégorie C et D.

Amortissement-remboursement :

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un quart de la valeur nominale, soit 25 DT par obligation à partir de la deuxième année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories C et D feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation à partir de la troisième année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **19/10/2026** pour la catégorie A et B, le **19/10/2028** pour la catégorie C et D.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paielement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **19 octobre** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts aura lieu le **19/10/2022** et le premier remboursement en capital aura lieu le **19/10/2023**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **19/10/2022** et le remboursement en capital aura lieu le **19/10/2026**.

Pour la catégorie C et D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **19/10/2022** et le premier remboursement en capital aura lieu le **19/10/2024**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **9,10%** l'an pour la catégorie C.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de juillet 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,313% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,863% pour la catégorie A, de 9,013% pour la catégorie B et de 9,213% pour la catégorie D. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,55%** pour la catégorie A, de **2,70%** pour la catégorie B et de **2,90%** pour la catégorie D et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné «BH Subordonné 2021-2» sont émises selon 4 catégories :

- une catégorie A sur une durée de vie totale de 5 ans dont une année de grâce ;
- une catégorie B sur une durée de vie totale de 5 ans In Fine ;
- une catégorie C sur une durée de vie totale de 7 ans dont deux années de grâce ;
- une catégorie D sur une durée de vie totale de 7 ans dont deux années de grâce.

- **Durée de vie moyenne:**

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

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

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **4,174 années** pour la catégorie C.

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

- **Rang de créance :** En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination). Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30/08/2021 sous le n°21-00. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

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

Garantie :

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est assorti d'aucune garantie.

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Notation de la banque :

Le 03/06/2021, l'agence de notation STANDARDS&POOR'S a révisé à la baisse les notes à long et court terme de la banque soit "CCC+" à long terme, "C." à court terme et des perspectives d'avenir "stables".

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné «BH Subordonné 2021-2» est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions et les versements seront reçus aux guichets de BH INVEST, intermédiaire en Bourse sis à l'immeuble BH Assurance–Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed–3^{ème} Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

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

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductible de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (**5 000 dinars**) sans que ce montant n'excède mille dinars (**3 000 dinars**) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées à la souscription) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « BH BANK Subordonné 2021-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :

A fin août 2021, il existe 7 emprunts obligataires émis par la BH BANK (6 cotés et 1 non encore coté) sur le marché obligataire de la cote de la BVMT.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie émis par l'émetteur et sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, BH BANK s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « BH INVEST » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « **BH BANK Subordonné 2021-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

BH BANK s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « **BH BANK Subordonné 2021-2** » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

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

- **Nature du titre :**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (**clause de subordination telle que définie dans le paragraphe «Rang de créance»**).

- **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- **Le marché secondaire :**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération «BH BANK Subordonné 2021-02 » visée par le CMF en date du 31/08/2021 sous le numéro 21-1060, du document de référence « BH BANK 2021 » enregistré par le CMF en date du 30/08/2021 sous le numéro 21-003. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2021, pour tout placement sollicité après le 31/08/2021. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2021 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2021.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la BH BANK, 18 Avenue Mohamed V, 1080 Tunis, BH INVEST, Immeuble BH Assurance – Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed – 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis, , tous les intermédiaires en Bourse et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les états les financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021 et les indicateurs d'activités relatifs au 3^{ème} trimestre 2021 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 31/08/2021 et le 20/10/2021.

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2021 pour tout placement sollicité après le 31/08/2021. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2021 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2021.

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

Emprunt Obligataire Subordonné « TLF 2021 Subordonné »

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING ET FACTORING réunie le **26/06/2020** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires subordonnés d'un montant total ne dépassant pas 30 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **14/12/2020** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné «**TLF 2021-Subordonné**» d'un montant de 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à 20 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,20% brut l'an au minimum et TMM+3,50% brut l'an au maximum pour le taux variable, et entre 9,00% brut l'an au minimum et 12,00% brut l'an au maximum pour le taux fixe. Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

La Direction Générale a fixé les durées de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit : 9,80% brut l'an et/ou TMM+3,00% sur 5 ans.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION
Montant :

L'emprunt obligataire subordonné « **TLF 2021 Subordonné** » est d'un montant de 15 Millions de dinars susceptible d'être porté à 20 Millions de dinars, divisé en 150 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portés à 200 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt subordonné « **TLF 2021 Subordonné** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **14/09/2021** et clôturées au plus tard le **28/10/2021**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/10/2021**, les souscriptions à cet emprunt subordonné seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/10/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **11/11/2021** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt subordonné et les versements seront reçus à partir du **14/09/2021** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission

TUNISIE LEASING ET FACTORING, de par son statut d'établissement financier est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie.

A ce titre, cet emprunt subordonné permettra à la société de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire.

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Dénomination de l'emprunt** : «TLF 2021 Subordonné»
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/10/2021**, seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la négociation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **28/10/2021** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées « **TLF 2021 Subordonné** » seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +3,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.
- Taux fixe : Taux annuel brut de 9,80% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/10/2026**.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **28 octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **28/10/2022**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **9,80%** l'an.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de juillet 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,313% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 9,313%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,00%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné « **TLF 2021 Subordonné** » sont émises sur une durée de **5 ans**.

• **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,666 années**.

Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang :

• **Rang de créance :**

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 11 août 2021 sous le numéro 21/002. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

• **Maintien de l'emprunt à son rang :**

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

Garantie :

Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

En date du **20 juillet 2021**, Fitch Ratings a confirmé de nouveau la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring à **BBB (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme à F3 (tun).

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BB+ (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **25 août 2021**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente note d'opération, est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf facteurs de risques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues aux guichets de Tunisie Valeurs (Tunis Centre Urbain Nord, Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

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

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt obligataire subordonné) ainsi que la tenue de registre des obligations subordonnées de l'emprunt subordonné « **TLF 2021-Subordonné** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi et la quantité y afférente.

Marché des titres

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt subordonné « **TLF 2021-Subordonné** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage dès la clôture de l'emprunt subordonné « **TLF 2021-Subordonné** » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

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

- **Nature du titre:**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (**clause de subordination telle que définie dans le paragraphe « Rang de créance »**)

- **Qualité de crédit de l'émetteur:**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- **Le marché secondaire :**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 30 août 2021 sous le numéro **21-1058**, du document de référence « **TLF 2021** » enregistré par le CMF en date du **11/08/2021** sous le n°**21-002**, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2021 pour tout placement sollicité après le 31/08/2021 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2021 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2021.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING ET FACTORING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, intermédiaire en bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse, et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2021 et les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2021 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 31/08/2021 et le 20/10/2021.

AVIS DES SOCIÉTÉS

CLÔTURE DES SOUSCRIPTIONS

**« Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 »
sans recours à l'appel public à l'épargne**

La Banque Internationale Arabe de Tunisie -BIAT-, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » d'un montant de 90 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 120 000 000 dinars, émis sans recours à l'appel public à l'épargne, ouvertes le 24 mai 2021, ont été clôturées le 24 août 2021, pour un montant de 100 550 000 dinars.

2021- AS -1057

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

AMEN TRESOR SICAV
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Agrément du CMF n°05-2005 du 16 février 2005
Siège Social : 150, Avenue de la Liberté- 1002 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 août 2021

PREMIÈRE RÉOLUTION

Après avoir entendu la lecture du rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration et du rapport général du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2020 ainsi que les explications données en cours de séance, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans aucune réserve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020, tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve également les choix et méthodes comptables adoptés pour l'établissement desdits états financiers.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIÈME RÉOLUTION

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions prévues par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations réalisées qui y sont énumérées.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RÉOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables de 2 431 803 dinars, conformément aux dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **5,309 dinars**. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **14 septembre 2021**.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat d'administrateur de Monsieur Adel GRAR arrive à échéance lors de la présente Assemblée.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de Monsieur Adel GRAR en tant qu'administrateur pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2023.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer AMEN BANK en tant qu'administrateur pour une durée de trois ans. Son mandat arrivera à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2023.

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat d'administrateur d'AMEN INVEST (deux postes) arrive à échéance lors de la présente Assemblée.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat d'AMEN INVEST en tant qu'Administrateur (deux postes) et de lui accorder un troisième poste d'administrateur et ce, pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2023.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Monsieur Karim BLANCO en tant qu'administrateur pour une durée de trois ans. Son mandat arrivera à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2023.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de ratifier la cooptation de Monsieur Karim MAAREF en tant qu'administrateur en remplacement de Monsieur Chokri LAADHARI qui a présenté sa démission de son poste d'administrateur et ce, pour la période restant à courir de son mandat expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2021.

En conséquence, la composition du Conseil d'Administration sera comme suit :

Administrateurs

**Echéance du mandat
qui prendra fin lors de l'Assemblée
Générale Ordinaire qui statuera
sur les états financiers de l'exercice :**

| | |
|--|------|
| -AMEN INVEST représentée par M. Karim MAAREF | 2023 |
| -AMEN INVEST représentée par M. Tarek Ajroud | 2023 |
| -Monsieur Adel GRAR | 2023 |
| -AMEN BANK représentée par M. Aymen BEN HALIMA | 2023 |
| -AMEN BANK représentée par M. Sami HARIGA | 2021 |
| -Monsieur Taoufik CHERIF | 2022 |
| -Monsieur Karim MAAREF | 2021 |
| -Monsieur Karim BLANCO | 2023 |
| -AMEN INVEST représentée par Mme Wissem MHIRI | 2023 |

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant brut des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2021 à six cent dinars par administrateur et par séance.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions de responsabilités occupées par le Président Directeur Général et Messieurs les Administrateurs dans d'autres sociétés en tant que Gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général ou Membre de Directoire ou de Conseil de Surveillance et ce, en application des dispositions des articles 192 et 209 nouveaux du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont donnés au Président Directeur Général ou à toute personne que ce dernier désignera pour effectuer toutes les formalités requises par la loi.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

2021- AS -1058

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

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

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

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2020 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|--------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 198,834 | 205,388 | 205,414 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/04/07 | 135,663 | 140,497 | 140,517 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 113,878 | 117,356 | 117,372 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | 121,243 | 125,982 | 125,973 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 118,816 | 122,688 | 122,704 | | |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 116,618 | 121,840 | 121,861 | | |
| 7 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 114,359 | 117,874 | 117,889 | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 46,744 | 47,842 | 47,846 | | |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 33,122 | 34,261 | 34,266 | | |
| 10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 112,226 | 116,189 | 116,207 | | |
| <i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 11 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 17,534 | 18,119 | 18,121 | | |
| 12 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 126,004 | 128,970 | 128,978 | | |
| 13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,178 | 1,189 | 1,189 | | |
| 14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 118,928 | 123,205 | 123,225 | | |
| 15 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 11,622 | 11,966 | 11,968 | | |
| 16 FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 166,484 | 172,682 | 172,708 | | |
| 17 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 11,578 | 11,927 | 11,929 | | |
| 18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1) | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,477 | 98,257 | 98,271 | | |
| 19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | ATTIJARI GESTION | 23/08/21 | | 100,110 | 100,126 | | |
| <i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,846 | 1,914 | 1,916 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 21 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 63,361 | 65,059 | 65,067 | | |
| 22 SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 25/04/94 | 132,598 | 137,403 | 137,398 | | |
| 23 SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 11/11/01 | 105,737 | 109,775 | 109,790 | | |
| 24 AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 105,648 | 109,281 | 109,297 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 135,529 | 142,122 | 142,151 | | |
| 26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 519,152 | 540,144 | 540,287 | | |
| 27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,683 | 137,311 | 137,721 | | |
| 28 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE ** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | | En liquidation | En liquidation | | |
| 29 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE ** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | | En liquidation | En liquidation | | |
| 30 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 168,397 | 173,540 | 174,440 | | |
| 31 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,444 | 97,925 | 97,883 | | |
| 32 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 125,190 | 129,737 | 129,856 | | |
| 33 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 160,682 | 174,300 | 174,227 | | |
| 34 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 143,868 | 154,156 | 153,904 | | |
| 35 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,000 | 23,599 | 23,584 | | |
| 36 STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 91,681 | 90,032 | 90,105 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 37 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2147,555 | 2231,925 | 2234,620 | | |
| 38 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 125,405 | 130,380 | 131,007 | | |
| 39 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 211,191 | 220,505 | 219,895 | | |
| 40 AIRLINES FCP VALEURS CEA** | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 17,599 | En liquidation | En liquidation | | |
| 41 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,820 | 3,000 | 3,013 | | |
| 42 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,535 | 2,693 | 2,704 | | |
| 43 UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 67,913 | 66,485 | 66,144 | | |
| 44 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,226 | 1,299 | 1,323 | | |
| 45 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,276 | 1,304 | 1,305 | | |
| 46 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,203 | 1,245 | 1,251 | | |
| 47 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,178 | 1,226 | 1,233 | | |
| 48 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 112,701 | 112,126 | 112,156 | | |
| 49 AL AMANAH PRUDENCE FCP **** | CGF | 25/02/08 | 133,188 | En dissolution | En dissolution | | |
| 50 FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | 1142,671 | 1232,320 | 1242,942 | | |
| 51 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 12,972 | 13,361 | 13,388 | | |
| 52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 06/11/17 | 9,852 | 10,512 | 10,576 | | |
| 53 FCP ILBOURSA CEA | MAC SA | 21/06/21 | | 10,287 | 10,371 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 54 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 86,094 | 91,600 | 91,882 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2020 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGAIRES</i> | | | | | | | |
| 55 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 18/05/21 | 4,548 | 109,386 | 108,062 | 108,076 |
| 56 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 31/05/21 | 3,712 | 100,933 | 100,084 | 100,096 |
| 57 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 29/05/20 | 3,949 | 107,696 | 111,280 | 111,296 |

| | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 58 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 24/05/21 | 5,398 | 104,918 | 103,186 | 103,202 |
| 59 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 28/05/21 | 6,883 | 107,234 | 104,883 | 104,899 |
| 60 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 26/05/21 | 5,411 | 109,726 | 107,971 | 107,987 |
| 61 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 21/05/21 | 5,277 | 106,230 | 104,586 | 104,601 |
| 62 | SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 03/02/97 | 18/05/21 | 4,821 | 103,279 | 101,747 | 101,761 |
| 63 | MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/06/21 | 2,630 | 102,962 | 102,320 | 102,327 |
| 64 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 05/04/21 | 5,706 | 107,119 | 105,157 | 105,173 |
| 65 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 03/05/21 | 6,342 | 109,306 | 106,962 | 106,979 |
| 66 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/21 | 4,085 | 105,929 | 104,685 | 104,696 |
| 67 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 28/05/21 | 3,660 | 104,856 | 103,879 | 103,891 |
| 68 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 26/03/21 | 4,941 | 105,040 | 103,566 | 103,580 |
| 69 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 25/05/21 | 4,129 | 104,509 | 103,023 | 103,034 |
| 70 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 31/05/21 | 5,449 | 104,296 | 102,253 | 102,267 |
| 71 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 28/05/21 | 3,709 | 106,815 | 105,763 | 105,774 |
| 72 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 24/05/21 | 5,407 | 104,496 | 102,804 | 102,820 |
| 73 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 27/05/21 | 5,757 | 104,153 | 101,256 | 101,266 |
| 74 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/21 | 4,222 | 107,259 | 105,979 | 105,993 |
| 75 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 28/04/21 | 4,022 | 103,224 | 101,861 | 101,873 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 76 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 18/05/21 | 3,742 | 108,188 | 107,888 | 107,903 |
| 77 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 21/05/21 | 5,114 | 105,789 | 104,344 | 104,355 |
| 78 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/21 | 4,033 | 107,316 | 106,895 | 106,910 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 79 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 21/05/21 | 7,610 | 111,811 | 108,635 | 108,770 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 80 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 18/05/21 | 0,199 | 63,589 | 66,508 | 66,430 |
| 81 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 21/05/21 | 0,442 | 91,816 | 96,472 | 96,811 |
| 82 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 05/04/21 | 0,730 | 18,328 | 17,920 | 17,914 |
| 83 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 26/03/21 | 5,216 | 279,682 | 296,826 | 296,871 |
| 84 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/21 | 15,763 | 2222,734 | 2351,194 | 2353,013 |
| 85 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 19/05/21 | 1,823 | 75,191 | 69,729 | 69,721 |
| 86 | SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 27/05/21 | 1,629 | 56,836 | 54,927 | 54,943 |
| 87 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 108,247 | 106,387 | 106,330 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 88 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 27/05/21 | 0,273 | 11,629 | 11,909 | 11,902 |
| 89 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 27/05/21 | 1,045 | 13,786 | 15,222 | 15,235 |
| 90 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 19/05/21 | 0,081 | 15,165 | 16,395 | 16,419 |
| 91 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 19/05/21 | 0,184 | 13,508 | 14,293 | 14,306 |
| 92 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 28/05/21 | 4,392 | 149,845 | 144,117 | 144,123 |
| 93 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | 9,234 | 9,755 | 9,754 |
| 94 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 31/05/21 | 0,728 | 9,059 | 100,206 | 99,927 |
| 95 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 04/05/20 | 0,605 | 77,258 | 79,014 | 79,477 |
| 96 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 76,966 | 80,015 | 80,388 |
| 97 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/21 | 3,448 | 99,851 | 100,817 | 101,073 |
| 98 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830 | 89,949 | 95,626 | 95,723 |
| 99 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,141 | 10,840 | 10,802 |
| 100 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 04/02/21 | 1,451 | 96,667 | 105,748 | 105,565 |
| 101 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 15/01/07 | 24/05/21 | 1,001 | 140,968 | 153,140 | 152,938 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 102 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 16/06/21 | 0,523 | 98,185 | 108,751 | 109,530 |
| 103 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 21/05/21 | 0,686 | 115,856 | 119,478 | 119,463 |
| 104 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 116,654 | 122,636 | 122,371 |
| 105 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 31/05/21 | 2,561 | 189,900 | 192,893 | 193,460 |
| 106 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 31/05/21 | 2,750 | 174,320 | 177,113 | 177,637 |
| 107 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 31/05/21 | 3,399 | 166,989 | 170,246 | 170,955 |
| 108 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 31/05/21 | 0,127 | 23,320 | 23,284 | 23,250 |
| 109 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 140,701 | 140,408 | 139,903 |
| 110 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 153,933 | 157,402 | 156,928 |
| 111 | TUNISIAN EQUITY FUND * | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 112 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 31/05/21 | 130,593 | 5414,197 | 5474,318 | 5502,235 |
| 113 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND **** | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | 5461,164 | 5896,728 | En dissolution |
| 114 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 02/06/21 | 1,594 | 85,641 | 90,735 | 91,845 |
| 115 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | 31/05/21 | 105,254 | 4570,396 | 4625,945 | 4652,624 |
| 116 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 22/04/21 | 0,227 | 10,224 | 10,430 | 10,471 |
| 117 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 28/05/21 | 5,728 | 165,461 | 166,995 | 167,390 |
| 118 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/05/16 | 24/05/21 | 106,138 | 10549,752 | 11113,210 | 11178,418 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 119 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/21 | 2,806 | 137,347 | 124,145 | 124,435 |

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie
** FCP en liquidation anticipée
*** FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
**** FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société -UIB ASSURANCES- et l'ouverture au public des fonds « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA », « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II », 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 Nicolle 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 Téoulba- | 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 Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax - | |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et 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-Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 71 550 711 |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | | 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 Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 49. 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 |
| 50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 53. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 57. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 58. Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 60. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 61. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |

| | | |
|---|---|------------|
| 62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 73.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 77.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 79.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 80.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 83.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 89.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 90.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 91.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 92.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 93.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 94. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 96. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 97.UIB Assurances | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis- | |
| 98 Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA (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 Hadded- 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 Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

| | | | | | |
|----|--------------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 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 : 03/05/2021

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 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 -Immeubles 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, 4 ^{ème} 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.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Arab Tunisian Bank -ATB-

Siège social : 9, rue Hédi Nouira – 1001 Tunis

L'Arab Tunisian Bank publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Sonia KETARI LOUZIR et Mr Chiheb GHANMI.

Bilan

Arrêté au 30 JUIN 2021

(Unité : en 1000 DT)

| | Notes | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | | |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP | 1 | 614 853 | 121 308 | 314 423 |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 2 | 416 837 | 558 601 | 440 128 |
| Créances sur la clientèle | 3 | 5 310 274 | 5 228 073 | 5 121 128 |
| Portefeuille-titres commercial | 4 | - | - | - |
| Portefeuille d'investissement | 5 | 1 281 680 | 1 239 968 | 1 315 915 |
| Valeurs immobilisées | 6 | 104 163 | 87 072 | 95 179 |
| Autres actifs | 7 | 102 519 | 102 655 | 112 441 |
| TOTAL ACTIF | | 7 830 327 | 7 337 675 | 7 399 214 |
| PASSIF | | | | |
| Banque centrale et CCP | | 35 000 | 477 000 | 58 000 |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 8 | 608 779 | 240 653 | 124 896 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | 9 | 5 963 047 | 5 624 471 | 5 970 282 |
| Emprunts et ressources spéciales | 10 | 506 925 | 282 162 | 484 024 |
| Autres passifs | 11 | 160 963 | 162 499 | 208 060 |
| TOTAL PASSIF | | 7 274 713 | 6 786 786 | 6 845 262 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| | 12 | | | |
| Capital | | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Réserves | | 453 087 | 444 987 | 444 987 |
| Résultats reportés | | 866 | 767 | 767 |
| Résultat de l'exercice | | 1 661 | 5 134 | 8 198 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 555 613 | 550 889 | 553 952 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 7 830 327 | 7 337 675 | 7 399 214 |

Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 30 JUIN 2021

(Unité : en 1000 DT)

| | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <u>PASSIFS EVENTUELS</u> | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | 688 185 | 639 191 | 642 623 |
| Crédits documentaires | 464 478 | 294 822 | 304 144 |
| Actifs donnés en garantie | 35 000 | 457 000 | 62 000 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | 1 152 663 | 1 391 013 | 1 008 767 |
| <u>ENGAGEMENTS DONNES</u> | | | |
| Engagements de financement donnés | 310 519 | 267 964 | 336 567 |
| Engagements sur titres | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | 311 519 | 268 964 | 337 567 |
| <u>ENGAGEMENTS RECUS</u> | | | |
| Garanties reçues | 1 328 460 | 1 156 295 | 1 267 528 |

Etat de résultat
Période du 01.01.2021 au 30.06.2021
(Unité : en 1000 DT)

| | Note | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Exercice 2020 |
|--|------|---|---|------------------|
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u> | | | | |
| Intérêts et revenus assimilés | 13 | 194 511 | 246 037 | 461 463 |
| Commissions (en produits) | 14 | 37 592 | 32 116 | 69 056 |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 15 | 10 873 | 8 045 | 18 315 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 16 | 38 075 | 37 494 | 70 694 |
| Total produits d'exploitation bancaire | | 281 051 | 323 692 | 619 528 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u> | | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 17 | 145 272 | 185 439 | 346 623 |
| Commissions encourues | | 6 353 | 5 295 | 10 882 |
| Total charges d'exploitation bancaire | | 151 625 | 190734 | 357 505 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 129 426 | 132 958 | 262 023 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 18 | -23 442 | -25 798 | -60 173 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 19 | -8 972 | -7 367 | -7 048 |
| Autres produits d'exploitation | | 65 | 89 | 120 |
| Frais de Personnel | 20 | -56 760 | -54 471 | -105 159 |
| Charges générales d'exploitation | 21 | -31 547 | -32 559 | -62 375 |
| Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations | | -7 511 | -7 409 | -14 982 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 259 | 5 442 | 12 406 |
| Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires | | 702 | 452 | -584 |
| Impôt sur les bénéfices | | -300 | -760 | -1 592 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 1 661 | 5 134 | 11 398 |
| Solde en gain\perte provenant des éléments extraordinaires | | - | - | -3 200 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 1 661 | 5 134 | 8 198 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôts) | | - | - | - |
| RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 1 661 | 5 134 | 8 198 |

Etat des flux de trésorerie
Période du 01.01.2021 au 30.06.2021
(Unité : en 1000 DT)

| Note | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Exercice 2020 |
|--|---|---|------------------|
| <u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement) | 271 754 | 253 259 | 535 200 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | -149 290 | -164 351 | -360 380 |
| Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers | 0 | -64 290 | -89 000 |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | -199 272 | -391 124 | -372 779 |
| Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle | -11 975 | 380 311 | 739 163 |
| Titres de placement | - | - | - |
| Sommes versées au personnel et créiteurs divers | -73 731 | -75 284 | -111 463 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | -54 389 | -63 811 | -57 902 |
| Impôt sur les sociétés | 167 | -2 073 | -4 849 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | -216 735 | -127 363 | 277 990 |
| <u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u> | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | 46 057 | 54 211 | 78 276 |
| Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement | 60 286 | 115 737 | 148 276 |
| Acquisitions \ Cessions sur immobilisations | -20 351 | -10 649 | -18 664 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | 85 992 | 159 299 | 207 889 |
| <u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | |
| Emission d'emprunts | -9 916 | -84 | 99 916 |
| Remboursement d'emprunts | -2 915 | -2 915 | -2 915 |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales | -5 423 | -3 677 | -7 674 |
| Dividendes versés | - | - | - |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | -18 254 | -6 675 | 89 327 |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | - | - | - |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | -148 997 | 25 261 | 575 206 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | 536 909 | -38 297 | -38 297 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE | 22 | 387 912 | (13 036) |
| | | 536 909 | |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2021

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers annuels de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 30 JUIN 2021, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999; 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013, la circulaire n° 2017-06 du 31 juillet 2017 et la circulaire n° 2018-06 du 05 juin 2018.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'Arab Tunisian Bank sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts :

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé.

Cette règle s'applique à l'ensemble des intérêts contractuels qui couvrent les intérêts prévus dans l'échéancier de remboursement ainsi que les intérêts de retard.

- Les intérêts et agios réservés :

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

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions :

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 30.06.2021, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

➤ **Provisions individuelles :**

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

| Classe de risque | Taux de provision |
|-------------------------|--------------------------|
| Classe 0 et 1 | 0% |
| Classe 2 | 20% |
| Classe 3 | 50% |
| Classe 4 | 100% |

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

➤ **Provisions collectives :**

Provisions collectives :

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2012-02 du 11 janvier 2012, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de période du 01/01/2021 au 30/06/2021, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par l'annexe 3 à la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n° 2021-01.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur la période 2013-2020.
- Majoration des taux de migration historique calculés par la banque par des pourcentages fournis par la circulaire n°2021-01.
- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°2021-01.

➤ **Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3ans :**

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2020 et des capitaux propres, des provisions additionnelles. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales prévues par l'article 1 de ladite circulaire :

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

Ce taux est appliquée au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

➤ **Provisions sur éléments d'actifs :**

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres...).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

- Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

Evaluation des titres

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

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

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

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutif à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

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

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

| | |
|---------------------------------|-------|
| Immeuble & construction | : 2% |
| Immeuble hors exploitation | : 10% |
| Mobilier et matériels de bureau | : 10% |
| Matériels de transport | : 20% |
| Matériel de sécurité & coffre | : 5% |
| Matériel informatique | : 20% |
| Logiciels | : 20% |
| Œuvres d'art | : 10% |
| A. A & Installations | : 10% |

3. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

3.1 ACTIF

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

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 614 853 KDT au 30 JUIN 2021 contre 121 308 KDT au 30 JUIN 2020 et 314 423 KDT au 31 décembre 2020.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Caisse | 29 337 | 30 943 | 30 112 |
| Compte courant BCT | 585 489 | 90 338 | 284 284 |
| Compte courant postal | 22 | 21 | 22 |
| Traveller's Chèques | 5 | 5 | 5 |
| Total général | 614 853 | 121 308 | 314 423 |

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 416 837 KDT au 30 JUIN 2021 contre 558 601 KDT au 30 JUIN 2020 et 440 128 KDT au 31 décembre 2020.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Avoirs en compte sur les établissements bancaires | 181 707 | 373 815 | 268 618 |
| Prêts aux établissements bancaires | 165 688 | 146 634 | 126 115 |
| Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires | 229 | 1 230 | 760 |
| Total créances sur établissements bancaires | 347 625 | 521 679 | 395 493 |
| Avoirs en compte sur les établissements financiers | 18 312 | 4 632 | 7 289 |
| Prêts aux établissements financiers | 50 900 | 32 289 | 37 346 |
| Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers | 0 | 0 | 0 |
| Total créances sur établissements financiers | 69 213 | 36 921 | 44 635 |
| Total | 416 837 | 558 601 | 440 128 |

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 30 JUIN 2021 un solde net de 5 310 274 KDT contre 5 228 073 KDT au 30 JUIN 2020 et 5 121 128 KDT au 31 décembre 2020.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 459 982 | 574 928 | 425 359 |
| Avances sur placements à terme | 55 749 | 17 696 | 29 737 |
| Créances rattachées sur comptes de la clientèle | 2 600 | 1 793 | 2 649 |
| Total comptes débiteurs & Autres créances | 518 331 | 594 417 | 457 745 |
| Portefeuille Escompte | 660 735 | 482 960 | 610 599 |
| Crédits à la clientèle non échus | 3 875 235 | 3 776 100 | 3 791 172 |
| Créances douteuses et litigieuses | 457 337 | 366 657 | 361 456 |
| Produits à recevoir | 60 941 | 66 346 | 53 697 |
| Produits perçus d'avance | -10 164 | -16 396 | -14 146 |
| Créances impayées | 277 686 | 407 377 | 349 327 |
| Total autres concours à la clientèle | 5 321 770 | 5 083 044 | 5 152 104 |
| Crédits sur ressources spéciales extérieures | 90 933 | 88 798 | 96 479 |
| Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales | 3 932 | 1 492 | 1 428 |
| Total Crédits sur ressources spéciales | 94 864 | 90 291 | 97 907 |
| Total brut des crédits accordés à la clientèle | 5 934 964 | 5 767 752 | 5 707 756 |
| A déduire couverture : | | | |
| Agios réservés | -196 557 | -160 122 | -179 506 |
| Provisions individuelles | -295 775 | -285 796 | -286 808 |
| Provision additionnelle (Cir BCT 2013-21) | -78 256 | -59 188 | -68 650 |
| Provisions collectives (Cir BCT 2012-02) | -54 102 | -34 572 | -51 664 |
| Total Provisions et agios | -624 691 | -539 679 | -586 628 |
| Total net des créances sur la clientèle | 5 310 274 | 5 228 073 | 5 121 128 |

Note 4 : Portefeuille-titres commercial

Suivant le PV du Conseil d'Administration N° 156 datant le 29 novembre 2018, il a été décidé de reclasser les bons de trésors assimilables en portefeuille investissement.

Note 5 : Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 JUIN 2021 à 1 281 680 KDT contre 1 239 968 au 30 JUIN 2020 et 1 315 915 KDT au 31 décembre 2020.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Titres d'investissement (1) | 1 199 606 | 1 151 393 | 1 217 310 |
| Parts dans les entreprises liées (2) | 43 535 | 43 535 | 43 535 |
| Titres de participations (3) | 90 191 | 90 737 | 90 716 |
| Créances rattachées | 28 373 | 25 765 | 35 498 |
| Total brut du portefeuille d'investissement | 1 361 705 | 1 311 431 | 1 387 059 |
| Provisions | -80 025 | -71 463 | -71 144 |
| Total Provision et plus-value réservées | -80 025 | -71 463 | -71 144 |
| Valeur nette du portefeuille d'investissement | 1 281 680 | 1 239 968 | 1 315 915 |

Note 6 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 30 JUIN 2021 à 104 163 KDT contre 87 072 au 30 JUIN 2020 et 95 179 KDT au 31 décembre 2020.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

| Désignation | VB au 31.12.20 | Acquisition | Cession / Transfert | VB au 30.06.21 | Amort / Provision Cumul au 31.12.20 | Dotations | Reprise / Sortie | Amort / Provision Cumul au 30.06.21 | VCN au 30.06.21 |
|---|-------------------|---------------|---------------------------|-------------------|--|---------------|------------------------|--|--------------------|
| 1) Immobilisation Incorporelles | 50 128 | 2 327 | 0 | 52 455 | -36 987 | -2 742 | 0 | -39 729 | 12 726 |
| Logiciels | 49 582 | 2 322 | 0 | 51 904 | -36 814 | -2 737 | 0 | -39 551 | 12 353 |
| Droit au bail | 429 | 0 | 0 | 429 | -173 | -5 | 0 | -178 | 251 |
| Autres immobilisations incorporelles | 117 | 5 | 0 | 122 | 0 | 0 | 0 | 0 | 122 |
| 2) Immobilisations Corporelles | 162 095 | 12 101 | -726 | 173 214 | -115 692 | -4 547 | 787 | -119 453 | 53 763 |
| Immobilisation d'exploitation | 81 864 | 3 984 | 0 | 85 757 | -53 896 | -1 687 | 0 | -55 582 | 30 175 |
| Terrains d'exploitation | 5 153 | 1 472 | 0 | 6 625 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 625 |
| Bâtiments | 17 293 | 1 756 | 0 | 19 049 | -8 113 | -171 | 0 | -8 283 | 10 766 |
| Aménagements de bâtiments | 59 418 | 756 | 0 | 60 083 | -45 783 | -1 516 | 0 | -47 299 | 12 784 |
| Immobilisation hors exploitation | 8 908 | 4 000 | 0 | 12 908 | -7 643 | -89 | 0 | -7 732 | 5 176 |
| Terrains hors exploitation | 36 | 0 | 0 | 36 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 |
| Bâtiments | 8 872 | 4 000 | 0 | 12 872 | -7 643 | -89 | 0 | -7 732 | 5 140 |
| Matériels & Mobiliers de bureau | 10 462 | 67 | -6 | 10 523 | -6 692 | -332 | 6 | -7 019 | 3 504 |
| Matériels de transport | 11 517 | 1 163 | -410 | 12 105 | -7 411 | -735 | 471 | -7 675 | 4 430 |
| Matériels informatique | 43 911 | 1 896 | -310 | 45 497 | -37 020 | -1 560 | 310 | -38 271 | 7 226 |
| Matériels de sécurité | 5 403 | 991 | 0 | 6 394 | -3 012 | -143 | 0 | -3 155 | 3 241 |
| Autres immobilisations | 30 | 0 | 0 | 30 | -18 | -1 | 0 | -19 | 11 |
| 3) Immobilisations encours | 30 193 | 7 770 | -290 | 37 674 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 674 |
| Immobilisations corporelles encours | 5 007 | 309 | -290 | 5 027 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 027 |
| Immobilisations incorporelles encours | 25 186 | 7 461 | 0 | 32 647 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 647 |
| Total | 242 416 | 22 198 | -1 016 | 263 343 | -152 679 | -7 289 | 787 | -159 182 | 104 163 |

Note 7 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 JUIN 2021 à 102 519 KDT contre 102 655 au 30 JUIN 2020 et 112 441 KDT au 31 décembre 2020 détaillée comme suit

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Comptes d'attente | 70 423 | 68 823 | 80 644 |
| Crédits & Avances aux Personnels | 36 881 | 30 985 | 35 973 |
| Impôts Actif | 4 997 | 7 072 | 7 627 |
| Charges à répartir | 1 784 | 629 | 1 005 |
| Stocks Imprimés & Fournitures | 2 046 | 2 301 | 1 094 |
| Crédits pris en charge par l'Etat | 255 | 271 | 255 |
| Provisions pour risques et charges | -13 866 | -7 427 | -14 157 |
| Total général | 102 519 | 102 655 | 112 441 |

3.2 PASSIF

Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ont atteint 608 779 KDT au 30 JUIN 2021 contre 240 653 KDT au 30 JUIN 2020 et 124 896 KDT au 31 décembre 2020.

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 530 228 | 236 814 | 99 648 |
| Dépôts et avoirs des établissements financiers | 78 551 | 3 839 | 25 248 |
| Total | 608 779 | 240 653 | 124 896 |

Note 9 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 5 963 047 KDT au 30 JUIN 2021 contre 5 624 471 KDT au 30 JUIN 2020 et 5 970 282 KDT au 31 décembre 2020.

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Dépôts à vue | 2 062 753 | 1 799 674 | 2 055 851 |
| Dépôts à terme | 2 292 292 | 2 390 888 | 2 383 911 |
| Comptes d'épargne | 1 354 699 | 1 219 979 | 1 314 818 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 240 600 | 191 493 | 206 392 |
| Dettes rattachées | 12 703 | 22 438 | 9 310 |
| Total | 5 963 047 | 5 624 471 | 5 970 282 |

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 506 925 KDT au 30 JUIN 2021 contre 282 162 KDT au 30 JUIN 2020 et 484 024 KDT au 31 décembre 2020

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts matérialisés | 389 006 | 154 835 | 360 726 |
| Emprunts Obligataires | 19 163 | 21 244 | 21 244 |
| Emprunts subordonnés | 219 082 | 129 831 | 229 831 |
| Pensions livrées | 140 692 | 0 | 98 700 |
| Dettes rattachées sur emprunts matérialisés | 10 070 | 3 760 | 10 951 |
| Ressources spéciales | 117 918 | 127 327 | 123 298 |
| Ressources extérieures | 115 052 | 124 480 | 111 845 |
| Ressources extérieures en dinars | 65 041 | 68 037 | 58 389 |
| Ressources extérieures en devises | 50 011 | 56 443 | 53 456 |
| Ressources budgétaires | 1 934 | 1 926 | 10 563 |
| Dettes rattachées sur ressources spéciales | 933 | 921 | 890 |
| Total | 506 925 | 282 162 | 484 024 |

Note 11 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 JUIN 2021 à 160 963 KDT contre 162 499 KDT au 30 JUIN 2020 et 208 059 KDT au 31 décembre 2020 détaillée comme suit :

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Frais liés au personnel | 50 001 | 24 515 | 32 469 |
| Divers frais à payer | 4 114 | 25 974 | 16 566 |
| Impôts passifs | 13 337 | 13 360 | 23 532 |
| Provisions pour risques et charges | 6 004 | 11 832 | 9 954 |
| Comptes d'attente | 87 507 | 86 818 | 125 538 |
| Total | 160 963 | 162 499 | 208 060 |

3.3 CAPITAUX PROPRES

Note 12 : Capitaux propres

A la date du 30 Juin 2021, le capital social s'élève à 100 000 KDT composé de 100 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres ont atteint 555 613 KDT à fin juin 2021 contre 550 889 KDT au 30 juin 2020 et 553 952 KDT à fin 2020 (après affectation) ainsi détaillés :

| (KDT EN) | Capital | Prime d'émission | Réserve légale | Réserve spéciale de réévaluation | Réserve pour exonérés Réinvest disponible | Réserve pour exonérés Réinvest indisponible | Réserve à régime spécial | fond pour risques généraux | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|---------|------------------|----------------|----------------------------------|---|---|--------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|---------|
| Solde au 31.12.2020 avant affectation | 100 000 | 128 904 | 10 000 | 4 219 | 118 990 | 178 899 | 2 790 | 1 185 | 767 | 8 198 | 553 952 |
| Réserves à régime spécial devenues disponibles | | | | | | | | | | | - |
| Affectations des bénéfices non réparties au 31.12.2020 | | | | | | | | | | | |
| Réserve pour réinvestissement | | | | | | 8 100 | | | | -8 100 | - |
| Dividendes | | | | | | | | | | | - |
| Résultats reportés | | | | | | | | | 98 | -98 | - |
| Solde au 31.12.2019 après affectation | 100 000 | 128 904 | 10 000 | 4 219 | 118 990 | 186 999 | 2 790 | 1 185 | 866 | - | 553 952 |
| Résultat net 30.06.2021 | | | | | | | | | | 1 661 | 1 661 |
| Solde au 30.06.2021 avant affectation | 100 000 | 128 904 | 10 000 | 4 219 | 118 990 | 186 999 | 2 790 | 1 185 | 866 | 1 661 | 555 613 |

ETAT DE RESULTAT

Note 13 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 194 511 KDT au cours du 1er semestre de 2021 contre un montant de 246 038 KDT au cours du 1er semestre de 2020 et 461 463 KDT au cours de l'exercice 2020.

| Désignation | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Période du 01.01.2020 au 31.12.2020 |
|---|--|---|---|
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT | 3 142 | 7 740 | 13 043 |
| Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires | 2 371 | 4 485 | 8 697 |
| Profit/ Perte vente et achat à terme devises | 771 | 3 254 | 4 345 |
| Opérations avec la clientèle | 191 368 | 238 298 | 448 420 |
| Intérêts sur crédit CT & MLT | 164 887 | 200 720 | 383 439 |
| Intérêts sur comptes courants débiteurs | 26 481 | 37 578 | 64 981 |
| Total | 194 511 | 246 038 | 461 463 |

Note 14 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 37 592 KDT au cours du 1er semestre de 2021 contre un montant de 32 116 KDT au cours du 1er semestre de 2020 et 69 056 KDT au cours de l'exercice 2020.

| Désignation | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Période du 01.01.2020 au 31.12.2020 |
|---|---|--|--|
| Commissions sur comptes et moyens de paiement | 26 040 | 19 020 | 39 239 |
| Commissions sur opérations internationales | 2 139 | 1 862 | 3 891 |
| Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque | 5 032 | 5 209 | 10 105 |
| Récupérations et autres commissions | 4 381 | 6 025 | 15 822 |
| Total | 37 592 | 32 116 | 69 056 |

Note 15 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 10 873 KDT au cours du 1er semestre de 2021 contre un montant de 8 045 KDT au cours du 1er semestre de 2020 et 18 315 KDT au cours de l'exercice 2020.

| Désignation | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Période du 01.01.2020 au 31.12.2020 |
|-----------------------------------|--|--|--|
| Gain net sur titres de placement | 0 | 42 | 94 |
| Gain net sur opérations de change | 10 873 | 8 003 | 18 221 |
| Total | 10 873 | 8 045 | 18 315 |

Note 16: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 38 075 KDT au cours du 1er semestre de 2021 contre un montant de 37 494 KDT au cours du 1er semestre de 2020 et 70 694 KDT au cours de l'exercice 2020.

| Désignation | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Période du 01.01.2020 au 31.12.2020 |
|--|--|---|---|
| Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement | 34 909 | 36 253 | 69 551 |
| Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation | 1 641 | 203 | 329 |
| Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées | 1 525 | 1 038 | 815 |
| Total | 38 075 | 37 494 | 70 694 |

Note 17 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 145 272 KDT au cours du 1er semestre de 2021 contre un montant de 185 439 KDT au cours du 1er semestre de 2020 et 346 623 KDT au cours de l'exercice 2020.

| Désignation | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Période du 01.01.2020 au 31.12.2020 |
|---|--|--|--|
| <u>Intérêts encourus et charges assimilées</u> | <u>144 852</u> | <u>185 216</u> | <u>346 095</u> |
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT | 10 757 | 39 115 | 61 273 |
| Opérations avec la clientèle | 117 096 | 138 380 | 266 627 |
| Emprunts et ressources spéciales | 16 999 | 7 721 | 18 195 |
| <u>Autres intérêts et charges</u> | <u>419</u> | <u>223</u> | <u>528</u> |
| Total | 145 272 | 185 439 | 346 623 |

Note 18 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 23 442 KDT au cours du premier semestre 2021 contre un montant de 25 798 KDT au cours du premier semestre 2020 et 60 173 KDT au cours de l'exercice 2020 se détaillant ainsi:

| Désignation | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Période du 01.01.2020 au 31.12.2020 |
|---|--|---|---|
| Dotations aux provisions sur créances douteuses | 14 252 | 21 724 | 30 071 |
| Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2012-02 | 2 438 | 7 099 | 25 090 |
| Dotations aux provisions additionnelles sur créances Cir BCT 2013-21 | 9 606 | 6 504 | 15 603 |
| Dotations aux provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges | 1 980 | 5 678 | 10 451 |
| Frais de recouvrement | 718 | 456 | 1191 |
| Total dotations | 28 994 | 41 461 | 82 405 |
| Pertes sur créances | 23 | 987 | 2212 |
| Total dotations & pertes et radiations sur créances | 29 017 | 42 448 | 84 617 |
| Reprises de provisions sur créances douteuses | -5 285 | -16 302 | -23 637 |
| Reprise de provision sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21 | 0 | -270 | -807 |
| Reprise de provision collectives Cir BCT 2012-02 | 0 | - | - |
| Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges | -291 | -78 | - |
| Total Reprises | -5 576 | -16 650 | -24 444 |
| Total des reprises et des récupérations sur créances | -5 576 | -16 650 | -24 444 |
| Total | 23 442 | 25 798 | 60 173 |

Note 19 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 8 972 KDT au cours du 1er semestre de 2021 contre un montant de 7 367 KDT au cours du 1er semestre de 2020 et 7 048 KDT au cours de l'exercice 2020 se détaillant ainsi:

| Désignation | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Période du 01.01.2020 au 31.12.2020 |
|---|---|--|--|
| Dotation aux provisions/portefeuille investissement | 9 140 | 8 651 | 8 146 |
| Reprises/provisions pour dépréciation de titres | -168 | -1 284 | -1 099 |
| Total | 8 972 | 7 367 | 7 048 |

Note 20 : Frais de Personnel

Les frais de personnel ont totalisé un montant de 56 760 KDT au cours du 1er semestre de 2021 contre un montant de 54 471 KDT au cours du 1er semestre de 2020 et 105 159 KDT au cours de l'exercice 2020.

| Désignation | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Période du 01.01.2020 au 31.12.2020 |
|-----------------------------------|--|--|--|
| Rémunération du personnel | 44 466 | 42 816 | 82 628 |
| Charges sociales | 10 302 | 10 117 | 19 499 |
| Autres charges liées au personnel | 1 992 | 1 538 | 3 032 |
| Total | 56 760 | 54 471 | 105 159 |

Note 21 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 31 547 KDT au cours du 1er semestre de 2021 contre un montant de 32 559 KDT au cours du 1er semestre de 2020 et 62 375 KDT au cours de l'exercice 2020.

| Désignation | Période du 01.01.2021 au 30.06.2021 | Période du 01.01.2020 au 30.06.2020 | Période du 01.01.2020 au 31.12.2020 |
|------------------------------------|--|--|--|
| Frais d'exploitation non bancaires | 9 561 | 8 608 | 19 093 |
| Autres charges d'exploitation | 21 987 | 23 951 | 43 282 |
| Total | 31 547 | 32 559 | 62 375 |

Note 22: Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 JUIN 2021 un solde positif de 387 912 KDT contre un solde négatif de 13 036 KDT au 30 JUIN 2020 et 536 909 au 31 décembre 2020 et se détaillant ainsi :

| Désignation | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 614 853 | 121 308 | 314 423 |
| Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers | 161 702 | 397 864 | 272 902 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | -388 643 | -532 207 | -50 416 |
| Total | 387 912 | -13 036 | 536 909 |

Note 23: Evénements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement significatif n'est parvenu postérieurement au 30/06/2021.

**ARAB TUNISIAN BANK « ATB »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2021**

Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank « ATB »

1. Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2021 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'ATB arrêtés au 30 juin 2021 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 555 613 KDT, y compris un résultat bénéficiaire de 1 661 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'Arab Tunisian Bank « ATB », arrêté au 30 juin 2021, ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

2. Etendue de l'examen limité

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

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Arab Tunisian Bank « ATB » au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 31 Août 2021
Les commissaires aux comptes**

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

Sonia KETARI LOUZIR

**La Générale d'Audit et Conseil Membre de
CPA Associates International
Chiheb GHANMI**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-

Siège social : Rue Hédi Nourra 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole -BNA- publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Samir LABIDI et Mr Abderrazak GABSI.

BANQUE NATIONALE AGRICOLE

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2021

(Unité : en 1 000 DT)

| | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var % |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Actifs | | | | | |
| AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 4.1 | 186 722 | 172 674 | 131 656 | 8,1% |
| AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers | 4.2 | 79 116 | 83 965 | 74 671 | (5,8%) |
| AC3 - Créances sur la clientèle | 4.3 | 11 537 416 | 11 135 594 | 11 924 837 | 3,6% |
| a- Comptes débiteurs | | 2 124 270 | 1 946 730 | 1 875 926 | 9,1% |
| b- Autres concours à la clientèle | | 8 939 417 | 8 717 118 | 9 576 312 | 2,6% |
| c- Crédits sur ressources spéciales | | 346 795 | 343 642 | 345 183 | 0,9% |
| d- Créances liées aux Fonds Budgétaires 133 MDT et 160 MDT | | 126 934 | 128 104 | 127 416 | (0,9%) |
| AC4 - Portefeuille-titres commercial | 4.4 | 11 775 | 4 316 | 9 538 | 172,8% |
| AC5 - Portefeuille d'investissement | 4.5 | 2 991 274 | 1 725 844 | 1 863 588 | 73,3% |
| AC6 - Valeurs immobilisées | 4.6 | 144 726 | 138 161 | 143 167 | 4,8% |
| AC7 - Autres actifs | 4.7 | 266 045 | 288 611 | 274 658 | (7,8%) |
| Total des actifs | | 15 217 074 | 13 549 165 | 14 422 115 | 12,3% |
| Passifs | | | | | |
| PA1 - Banque Centrale et CCP | 4.8 | 1 642 286 | 1 472 127 | 1 943 568 | 11,6% |
| PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 4.9 | 1 261 845 | 586 766 | 825 754 | 115,1% |
| PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle | 4.10 | 9 373 849 | 8 630 018 | 8 777 935 | 8,6% |
| a- Dépôts à vue | | 2 927 995 | 2 413 517 | 2 735 294 | 21,3% |
| b- Autres dépôts et avoirs | | 6 445 854 | 6 216 501 | 6 042 641 | 3,7% |
| PA4 - Emprunts et ressources spéciales | 4.11 | 716 654 | 613 600 | 657 067 | 16,8% |
| a- Emprunts matérialisés | | 382 676 | 302 301 | 326 163 | 26,6% |
| b- Autres fonds empruntés | | - | - | - | - |
| c- Ressources spéciales | | 333 978 | 311 299 | 330 904 | 7,3% |
| PA5 - Autres passifs | 4.12 | 532 777 | 656 336 | 591 592 | (18,8%) |
| Total des passifs | | 13 527 411 | 11 958 847 | 12 795 916 | 13,1% |
| Capitaux propres | | | | | |
| CP1 - Capital | 4.13 | 320 000 | 320 000 | 320 000 | - |
| CP2 - Réserves | 4.13 | 1 232 562 | 1 161 407 | 1 161 809 | 6,1% |
| CP3 - Actions propres | 4.13 | (871) | (1 009) | (1 010) | (13,7%) |
| CP4 - Autres capitaux propres | 4.13 | 43 098 | 43 098 | 43 098 | - |
| CP5 - Résultats reportés | 4.13 | 92 | 19 | 19 | 384,2% |
| CP6 - Résultat de la période | 4.13 | 94 782 | 66 803 | 102 283 | 41,9% |
| CP7 - Résultat en instance d'affectation | 4.13 | - | - | - | - |
| Total des Capitaux propres | | 1 689 663 | 1 590 318 | 1 626 199 | 6,2% |
| Total des capitaux propres et passifs | | 15 217 074 | 13 549 165 | 14 422 115 | 12,3% |

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2021

(Unité : en 1 000 DT)

| | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Passifs éventuels | | | | | |
| HB1 - Cautions, avals et autres garanties données | 5.1 | 1 357 435 | 1 276 526 | 1 597 245 | 6,3% |
| a- En faveur des établissements bancaires | | 511 114 | 503 647 | 819 146 | 1,5% |
| b- En faveur de la clientèle | | 766 166 | 692 724 | 697 944 | 10,6% |
| c- En faveur de l'Etat | | 80 155 | 80 155 | 80 155 | - |
| HB2 - Crédits documentaires | 5.2 | 647 207 | 523 114 | 487 076 | 23,7% |
| Débiteurs par accreditifs export devises | | 48 600 | 38 699 | 5 078 | 25,6% |
| Débiteurs par accreditifs import devises | | 598 607 | 484 415 | 481 998 | 23,6% |
| HB3 - Actifs donnés en garantie | 5.3 | 1 396 750 | 1 239 000 | 1 770 000 | 12,7% |
| Total des passifs éventuels | | 3 401 392 | 3 038 640 | 3 854 321 | 11,9% |
| Engagements donnés | | | | | |
| HB4 - Engagements de financements donnés | 5.4 | 430 734 | 411 413 | 445 320 | 4,7% |
| Crédits notifiés non utilisés | | 430 734 | 411 413 | 445 320 | 4,7% |
| HB5 - Engagements sur titres | 5.5 | 6 582 | 2 832 | 2 832 | 132,4% |
| a- Participations non libérées | | 6 582 | 2 832 | 2 832 | 132,4% |
| b- Autres | | - | - | - | - |
| Total des engagements donnés | | 437 316 | 414 245 | 448 152 | 5,6% |
| Engagements reçus | | | | | |
| HB7 - Garanties reçues | 5.6 | 5 852 747 | 5 386 720 | 6 554 678 | 8,7% |
| Total des engagements reçus | | 5 852 747 | 5 386 720 | 6 554 678 | 8,7% |

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
ÉTAT DE RESULTAT
Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2021
(Unité : en 1 000 DT)

| | Notes | Jusqu'au 30/06/2021 | Jusqu'au 30/06/2020 | Jusqu'au 31/12/2020 | % |
|--|-------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | | | |
| PR1 - Intérêts et revenus assimilés | 6.1 | 534 012 | 542 959 | 1 121 626 | (1,6%) |
| a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers | | 2 900 | 3 492 | 7 707 | (17,0%) |
| b- Opérations avec la clientèle | | 512 001 | 522 529 | 1 081 628 | (2,0%) |
| c- Autres intérêts et revenus assimilés | | 19 111 | 16 938 | 32 291 | 12,8% |
| PR2 - Commissions (en produits) | 6.2 | 78 833 | 61 616 | 146 180 | 27,9% |
| PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 6.3 | 11 127 | 12 340 | 22 770 | (9,8%) |
| PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement | 6.4 | 94 441 | 47 020 | 99 257 | 100,9% |
| Total produits d'exploitation bancaire | | 718 413 | 663 935 | 1 389 833 | 8,2% |
| Charges d'exploitation bancaire | | | | | |
| CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées | 6.5 | (333 141) | (350 417) | (695 573) | (4,9%) |
| a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers | | (98 137) | (71 477) | (160 402) | 37,3% |
| b- Opérations avec la clientèle | | (215 455) | (264 936) | (504 880) | (18,7%) |
| c- Emprunts et ressources spéciales | | (19 319) | (13 826) | (29 830) | 39,7% |
| d- Autres intérêts et charges | | (230) | (178) | (461) | 29,2% |
| CH2 - Commissions encourues | | (2 148) | (2 634) | (4 318) | (18,5%) |
| Total charges d'exploitation bancaire | | (335 289) | (353 051) | (699 891) | (5,0%) |
| Produit Net Bancaire | | 383 124 | 310 884 | 689 942 | 23,2% |
| PR5-CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 6.6 | (104 329) | (70 028) | (220 743) | 49,0% |
| PR6-CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 6.7 | (3 892) | (2 243) | (13 496) | 73,5% |
| PR7 - Autres produits d'exploitation | | 470 | 435 | 759 | 8,0% |
| CH6 - Frais de personnel | 6.8 | (113 746) | (102 457) | (204 279) | 11,0% |
| CH7 - Charges générales d'exploitation (*) | 6.9 | (33 767) | (29 980) | (72 107) | 12,6% |
| CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | | (6 399) | (5 998) | (12 798) | 6,7% |
| Résultat d'exploitation | | 121 461 | 100 613 | 167 278 | 20,7% |
| PR8-CH9 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | 6.10 | (714) | 2 | (869) | (35800,0%) |
| CH11 - Impôt sur les bénéfices | 6.11 | (25 965) | (21 201) | (48 360) | 22,5% |
| Résultat des activités ordinaires | | 94 782 | 79 414 | 118 049 | 19,4% |
| PR9-CH10 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires (*) | | - | (12 611) | (15 766) | (100,0%) |
| Résultat net de la période | | 94 782 | 66 803 | 102 283 | 41,9% |

(*) Données au 30/06/2020 retraitées pour les besoins de la comparabilité.

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2021
(Unité : en 1 000 DT)

| | Notes | Jusqu'au 30/06/2021 | Jusqu'au 30/06/2020 | Jusqu'au 31/12/2020 | % |
|--|------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
| Activités d'exploitation | | | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 650 869 | 556 966 | 1 347 716 | 16,9% |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | (318 040) | (278 520) | (680 257) | 14,2% |
| Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | (4 409) | 3 026 | 8 317 | (245,7%) |
| Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle | | 235 553 | (654 358) | (1 756 571) | (136,0%) |
| Dépôts / retrait de dépôts de la clientèle | | 583 168 | 26 375 | 225 006 | 2111,1% |
| Titres de placement | | (191) | (75) | (275) | 154,7% |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | (170 501) | 27 378 | (192 754) | (722,8%) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | (14 553) | (116 249) | (88 774) | (87,5%) |
| Impôt sur les bénéfices | | (44 448) | (30 395) | (33 228) | 46,2% |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | 7.1 | 917 448 | (465 852) | (1 170 820) | (296,9%) |
| Activités d'investissement | | | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 90 779 | 52 864 | 98 258 | 71,7% |
| Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement | | (1 100 761) | (94 233) | (220 691) | 1068,1% |
| Acquisitions / cessions sur immobilisations | | (7 958) | (7 126) | (18 934) | 11,7% |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | 7.2 | (1 017 940) | (48 495) | (141 367) | 1999,1% |
| Activités de financement | | | | | |
| Rachat / Cession d'actions propres | | - | (17) | (17) | (100,0%) |
| Emission d'emprunts | | 70 000 | - | 70 000 | - |
| Remboursement d'emprunts | | (18 535) | (13 335) | (56 621) | 39,0% |
| Augmentation / diminution des ressources spéciales | | 2 860 | (5 196) | 15 006 | (155,0%) |
| Dividendes versés | | (31 944) | - | - | - |
| Flux de trésorerie net affecté aux activités de financements | 7.3 | 22 381 | (18 548) | 28 368 | (220,7%) |
| Incidence des changements de méthodes sur les liquidités et équiv. de liquidités | | - | - | - | - |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités | | (78 111) | (532 895) | (1 283 819) | (85,3%) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | | (2 580 021) | (1 296 202) | (1 296 202) | 99,0% |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période | 7.4 | (2 658 132) | (1 829 097) | (2 580 021) | 45,3% |

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
ARRÊTES AU 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

1- PRÉSENTATION DE LA BANQUE

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

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

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

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

La Banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

La structure du capital social de la Banque se présente au 30/06/2021 comme suit :

Actionnaires

| | Nombre d'actions | Valeur nominale en dinars | % d'intérêt et des droits de vote |
|---|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| ACTIONNAIRES PUBLICS | 32 149 134 | 160 745 670 | 50,23% |
| L'Etat Tunisien | 22 565 045 | 112 825 225 | 35,26% |
| Caisse Nationale de Sécurité Sociale | 2 723 427 | 13 617 135 | 4,26% |
| Office des Céréales | 2 200 307 | 11 001 535 | 3,44% |
| Office de Commerce de la Tunisie | 1 857 237 | 9 286 185 | 2,90% |
| Entreprise Tunisienne d'Activités Pétrolières | 1 451 576 | 7 257 880 | 2,27% |
| Caisse Nationale d'Assurance Maladie | 1 127 815 | 5 639 075 | 1,76% |
| Société Tunisienne du Sucre | 53 461 | 267 305 | 0,08% |
| Office des Terres Domaniales | 143 377 | 716 885 | 0,22% |
| Office de l'Elevage et des Pâturages | 26 889 | 134 445 | 0,04% |
| ACTIONNAIRES A PARTICIPATION PUBLIQUE | 4 798 250 | 23 991 250 | 7,49% |
| CTAMA | 1 980 795 | 9 903 975 | 3,09% |
| Banque de Tunisie et des Emirats | 1 372 677 | 6 863 385 | 2,14% |
| STAR | 768 145 | 3 840 725 | 1,20% |
| Autres actionnaires à participation publique | 676 633 | 3 383 165 | 1,06% |
| ACTIONNAIRES PERSONNES MORALES PRIVEES | 8 982 194 | 44 910 970 | 14,03% |
| ACTIONNAIRES PERSONNES PHYSIQUES | 14 427 669 | 72 138 345 | 22,54% |
| ACTIONNAIRES ÉTRANGERS | 3 528 485 | 17 642 425 | 5,51% |
| RACHAT ACTIONS PROPRES | 114 268 | 571 340 | 0,18% |
| TOTAL | 64 000 000 | 320 000 000 | 99,80% |

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

3- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

3.1.1- Les engagements hors bilan

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

3.1.2- Les créances sur la clientèle

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

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

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

Conformément aux circulaires BCT et afin de soutenir les personnes physiques à faire face aux répercussions de la crise COVID-19, la BNA a procédé au report des échéances des crédits accordés selon la méthode suivante :

Calcul des intérêts intercalaire de la période de report au taux initial du crédit sans pénalités de retard ou commissions supplémentaires

Établissement d'un nouvel échéancier de remboursement étalé sur la période initiale restante du crédit majorée de la période de grâce.

3.1.3- Les provisions sur les engagements

i. Provisions individuelles

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

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

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

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

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

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

iii. Provisions collectives

En application de l'article 10 (Nouveau) de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 modifié par la circulaire n°2021-01 du 11 Janvier 2021, la BNA a constitué, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24.

Ainsi la présentation des engagements de la population classée 0 et 1 devraient être regroupés dans les segments suivants :

- Engagements sur les professionnels du secteur privé

- *Agriculture
- *Industries mécaniques et électriques
- *Oléifacteurs
- *Industries agroalimentaires
- *Industries pharmaceutiques
- *Autres industries
- *Bâtiments et travaux publics
- *Tourisme
- *Agences de voyage
- *Agences de location de voitures
- *Promotion immobilière
- *Exportateurs d'huile d'olive
- *Commerce
- *Santé
- *Télécom et TIC
- *Autres services

- Contreparties publiques

- *Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels
- *Autres organismes publics

- Particuliers

- *Particuliers du secteur privé : crédits logements
- *Particuliers du secteur privé : crédits à la consommation
- *Particuliers du secteur public : crédits logements
- *Particuliers du secteur public : crédits à la consommation

Pour chaque groupe de créances, la banque a déterminé le taux de migration moyen observé au cours des cinq années antérieures à l'exercice de référence. Le taux de migration a été calculé en application de la formule suivante :

Le risque additionnel du groupe (i) désigne les engagements classés 0 et 1 de l'année N-1 du groupe (i) devenus classés 2, 3, 4 et 5 à la fin de l'année N.

Le taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel, observé durant les cinq années antérieures à l'exercice de référence, est déterminé pour chaque groupe de créances "gi" comme suit :

Pour chaque groupe de créances, la provision collective est calculée de la manière suivante :

Le calcul des provisions collectives devrait être effectué an application des taux de provisionnement moyens déterminés par segment, avec un minimum imposé par la BCT. Les taux de provisionnement minimums sont les suivants :

| Groupe de contreparties | TP_Min BCT |
|--------------------------------------|---------------|
| Agriculture | 20,00% |
| Industries mécaniques et électriques | 25,00% |
| Industries agroalimentaires | 25,00% |
| Industries pharmaceutiques | 20,00% |

| | |
|--|--------|
| Télécom et TIC | 20,00% |
| Autres Industries | 25,00% |
| BTP | 25,00% |
| Tourisme | 25,00% |
| Agences de voyages | 25,00% |
| Agence de location | 25,00% |
| Promotion Immobilière | 20,00% |
| Huilerie | 35,00% |
| Huilerie_export | 30,00% |
| Commerce | 25,00% |
| Santé | 20,00% |
| Autres services (hors commerce et santé) | 25,00% |
| Stratégique | 20,00% |
| Concurrentiel | 20,00% |
| Habitat_Privé | 10,00% |
| Consommation_Privé | 20,00% |
| Habitat_Publique | 10,00% |
| Consommation_Publique | 20,00% |
| Carthage Cement | 15,00% |

3.1.4- Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle

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

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

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

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

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

3.2.1- Portefeuille-titres commercial et revenus y afférents

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

-Sont considérés comme des titres de placement, les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois. Ils sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière pour les titres cotés et leur juste valeur pour les titres non cotés. Les moins-values latentes font l'objet de provisions.

Les bons du Trésor sont évalués à leur coût amorti. Les revenus afférents aux titres à revenu fixe sont pris en compte dans le résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

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

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

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

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

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en « Engagements hors bilan » pour leur valeur d'émission.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les dividendes encaissés, les plus-values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés et les revenus des emprunts obligataires sont présentés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement » au niveau de l'état de résultat. Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, ainsi que les produits des placements obligataires courus sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

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

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

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

Les fonds gérés par les SICAR sont constitués principalement de participations effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, de comptes courants associés et de participations avec sortie libre.

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

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

Traitement des titres de participation avec sortie libre:

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

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

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

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

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

3.4- Comptabilisation des emprunts extérieurs et des charges y afférentes

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

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

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

3.5- Rachats d'actions propres

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

- Les actions propres rachetées sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux

propres ;

- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés au compte « Résultats reportés».

3.6- Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi :

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

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

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

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

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

3.8- Faits marquants du premier semestre de l'année 2021

Le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 06/05/2021, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 50.000 mDT susceptible d'être porté à un maximum de 70.000 mDT, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne dont la durée de vie est de 5 ans pour les catégories A et C et 7 ans dont deux années de grâce pour les catégories B et D. Les intérêts sont calculés au taux de 8,6% et/ou TMM + 2,25% pour la catégorie A, au taux de 9,1% et/ou TMM + 2,5% pour la catégorie C, au taux de 8,8% et/ou TMM + 2,5% pour la catégorie B et au taux de 9,3% et/ou TMM+2,75% pour la catégorie D. L'emprunt a été clôturé avec succès le 09/06/2021 pour un montant 70.000 mDT.

Le 5 janvier 2021, l'État a procédé au règlement partiel de la dette de l'Office des Céréales envers la Banque pour un montant de 1.000.000 mDT. Ce montant a été investi par la banque dans la souscription à des Bons du Trésor Assimilables BTA remboursables sur 10 ans. Ces titres ont été considérés par la Banque comme des garanties financières reçues.

4- NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

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

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 186.722 mDT au 30/06/2021 contre 172.674 mDT au 30/06/2020, soit une augmentation de 14.048 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Avoirs en caisse en dinars | 48 465 | 46 227 | 43 967 | 4,8% |
| Avoirs en caisse en devises | 4 337 | 3 133 | 4 424 | 38,4% |
| Avoirs auprès de la BCT en dinars | - | 7 | 4 512 | (100,0%) |
| Avoirs chez la BCT en devises | 66 566 | 61 230 | 54 695 | 8,7% |
| Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT devises) | (451) | (434) | (451) | 3,9% |
| Prêts sur le marché monétaire dinars BCT | 9 000 | - | - | - |
| Prêts sur le marché monétaire devises BCT | 40 841 | 54 294 | 14 145 | (24,8%) |
| Intérêts à percevoir sur prêts sur le marché monétaire dinars | 1 | - | - | - |
| Mouvements IBS | 17 579 | 7 923 | 9 981 | 121,9% |
| Avoirs auprès du CCP | 384 | 294 | 383 | 30,6% |
| Total | 186 722 | 172 674 | 131 656 | 8,1% |

Ratio de liquidité

En application de la circulaire BCT n°2014-14, les banques sont tenues de respecter un ratio de liquidité durant l'année 2021 de 100%. La BNA affiche, à la date du 30/06/2021, un ratio de liquidité de 160,19%.

| | Seuil régl. | 30/06/2021 | Seuil régl. | 31/12/2020 |
|--------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Ratio de liquidité | 100,00% | 160,19% | 100,00% | 142,79% |

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

| | 31/12/2020 | Dotations | Reprises | Reclassement | 30/06/2021 |
|--|--------------|-----------|----------|--------------|--------------|
| Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT devises) | (451) | - | - | - | (451) |
| Total | (451) | - | - | - | (451) |

4.2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers ont totalisé 79.116 mDT au 30/06/2021 contre 83.965 mDT au 30/06/2020, soit une diminution de 4.849 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se détaillent comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|
| A - Créances sur les établissements bancaires | 46 190 | 46 908 | 46 610 | (1,5%) |
| Comptes courants & autres créances | 6 182 | 6 776 | 6 593 | (8,8%) |
| Prêts sur le marché monétaire en dinars | 40 000 | 40 000 | 40 000 | - |
| Intérêts à percevoir | 8 | 132 | 17 | (93,9%) |
| B - Créances sur les établissements financiers | 33 202 | 37 337 | 28 337 | (11,1%) |
| Comptes courants | 1 607 | 4 993 | 1 517 | (67,8%) |
| Prêts à MLT | 31 114 | 31 996 | 26 705 | (2,8%) |
| Créances rattachées sociétés de leasing | - | - | - | - |
| Produits constatés d'avance | - | (42) | (48) | (100,0%) |
| Intérêts à percevoir | 481 | 390 | 163 | 23,3% |
| Total brut | 79 392 | 84 245 | 74 947 | (5,8%) |
| Provisions pour risques divers (Avoirs auprès des corresp en devises) | (276) | (280) | (276) | (1,4%) |
| Intérêts et agios réservés | - | - | - | - |
| Total net | 79 116 | 83 965 | 74 671 | (5,8%) |

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

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

| | Sans maturité contractuelle | < 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > 5 ans | Total |
|---|-----------------------------------|---------------|------------------|-----------------|---------|---------------|
| A - Créances sur les établissements bancaires | 6 182 | 40 008 | - | - | - | 46 190 |
| Comptes courants & autres créances | 6 182 | - | - | - | - | 6 182 |
| Prêts sur le marché monétaire en dinars | - | 40 000 | - | - | - | 40 000 |
| Intérêts à percevoir | - | 8 | - | - | - | 8 |
| B - Créances sur les établissements financiers | 1 607 | 2 290 | 15 325 | 13 980 | - | 33 202 |
| Comptes courants | 1 607 | - | - | - | - | 1 607 |
| Prêts à MLT | - | 1 809 | 15 325 | 13 980 | - | 31 114 |
| Créances rattachées sociétés de leasing | - | - | - | - | - | - |
| Produits constatés d'avance | - | - | - | - | - | - |
| Intérêts à percevoir | - | 481 | - | - | - | 481 |
| Total au 30/06/2021 | 7 789 | 42 298 | 15 325 | 13 980 | - | 79 392 |
| Total au 31/12/2020 | 8 110 | 41 913 | 16 376 | 8 548 | - | 74 947 |

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

| | Entreprises liées | Entreprises associées | Co- entreprises | Autres | Total |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| A - Créances sur les établissements bancaires | - | - | - | 46 190 | 46 190 |
| B - Créances sur les établissements financiers | - | - | - | 33 202 | 33 202 |
| Total brut au 30/06/2021 | - | - | - | 79 392 | 79 392 |
| Total brut au 31/12/2020 | - | - | - | 74 947 | 74 947 |

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

| | 31/12/2020 | Dotations | Reprises | Reclassement | 30/06/2021 |
|---|--------------|-----------|----------|--------------|--------------|
| Provisions pour risques divers (Avoirs auprès des corresp en devises) | (276) | - | - | - | (276) |
| Total | (276) | - | - | - | (276) |

Ce poste ne comprend pas de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers. Le montant de la provision, soit 276 mDT, concerne des provisions pour risques divers constatées et relatives à des écarts dégagés lors du rapprochement de nos comptes avec nos correspondants en devises.

4.3- Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 30/06/2021 à 11.537.416 mDT contre 11.135.594 mDT au 30/06/2020, enregistrant ainsi une augmentation de 401.822 mDT. La structure de ces créances, selon leur nature, se présente comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Engagements bruts agricoles | 999 489 | 948 805 | 962 960 | 5,3% |
| Comptes débiteurs | 114 556 | 85 976 | 97 360 | 33,2% |
| Autres concours à la clientèle | 531 544 | 527 372 | 520 106 | 0,8% |
| Crédits sur ressources spéciales | 241 663 | 233 663 | 236 956 | 3,4% |
| Intérêts impayés et créances rattachées | 113 487 | 103 557 | 112 453 | 9,6% |
| Produits constatés d'avance | (1 761) | (1 763) | (3 915) | (0,1%) |
| Engagements bruts commerciaux et industriels | 12 232 131 | 11 554 574 | 12 519 995 | 5,9% |
| Comptes débiteurs | 2 128 274 | 1 937 661 | 1 854 682 | 9,8% |
| Autres concours à la clientèle | 9 623 467 | 9 168 804 | 10 182 502 | 5,0% |
| Crédits sur ressources spéciales | 103 407 | 108 327 | 106 218 | (4,5%) |
| Intérêts impayés et créances rattachées | 411 251 | 372 168 | 417 519 | 10,5% |
| Produits constatés d'avance | (34 268) | (32 386) | (40 926) | 5,8% |
| Comptes courants associés | 541 | 541 | 541 | - |
| Créances liées aux fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT | 126 934 | 128 104 | 127 416 | (0,9%) |
| Encours brut | 13 359 095 | 12 632 024 | 13 610 912 | 5,8% |
| Provisions sur créances à la clientèle | (1 324 350) | (1 095 878) | (1 230 007) | 20,8% |
| Provisions sur créances classées | (791 232) | (670 336) | (733 630) | 18,0% |
| Provisions additionnelles | (403 854) | (342 788) | (367 113) | 17,8% |
| Provisions collectives sur créances non classées | (129 264) | (82 754) | (129 264) | 56,2% |
| Intérêts et agios réservés | (497 329) | (400 552) | (456 068) | 24,2% |
| Sur engagements agricoles | (86 123) | (81 043) | (83 265) | 6,3% |
| Sur engagements commerciaux et industriels | (411 206) | (319 509) | (372 803) | 28,7% |
| Total des provisions et des intérêts et agios réservés | (1 821 679) | (1 496 430) | (1 686 075) | 21,7% |
| Encours net | 11 537 416 | 11 135 594 | 11 924 837 | 3,6% |

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

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|----------------|----------------|
| Créances non abandonnées / Fonds 133 MDT | 55 796 | 56 442 |
| Frais sur créances contentieuses non abandonnées / Fonds 133 MDT | 476 | 10 |
| Total des créances non abandonnées sur fonds budgétaire 133 MDT | 56 272 | 56 452 |
| Créances non abandonnées / Fonds 160 MDT | 68 348 | 71 625 |
| Frais sur créances contentieuses non abandonnées / Fonds 160 MDT | 2 314 | 27 |
| Total des créances non abandonnées sur fonds budgétaire 160 MDT | 70 662 | 71 652 |
| Total | 126 934 | 128 104 |

L'évolution des provisions sur créances se détaille ainsi:

| | 31/12/2020 | Dotations | Reprises | Reclassement | 30/06/2021 |
|--|--------------------|------------------|---------------|--------------|--------------------|
| Créances douteuses | | | | | |
| Provisions individuelles sur créances classées | (733 630) | (80 207) | 22 605 | - | (791 232) |
| Provisions additionnelles | (367 113) | (42 580) | 5 839 | - | (403 854) |
| Provisions collectives | (129 264) | - | - | - | (129 264) |
| Total | (1 230 007) | (122 787) | 28 444 | - | (1 324 350) |

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

| | Entreprises liées | Entreprises associées | Co-entreprises | Autres | Total |
|--|-------------------|-----------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Encours brut | 169 475 | 9 789 | - | 13 052 898 | 13 232 162 |
| Provisions sur créances à la clientèle | (1 403) | - | - | (1 322 948) | (1 324 351) |
| Intérêts et agios réservés | - | - | - | (497 328) | (497 328) |
| Total brut au 30/06/2021 | 168 072 | 9 789 | - | 11 232 622 | 11 537 416 |
| Total brut au 31/12/2020 | 143 988 | 1 097 | - | 11 779 752 | 11 924 837 |

4.3.1- Eligibilité au refinancement de la Banque Centrale

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

| | Agricoles | Commerciales et industrielles | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|----------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Créances éligibles au refinancement | 210 892 | 2 411 781 | 2 622 673 | 3 416 824 |
| Créances non éligibles au refinancement | 320 652 | 7 211 686 | 7 532 338 | 7 285 784 |
| Total | 531 544 | 9 623 467 | 10 155 011 | 10 702 608 |

4.3.2- Mouvements des créances douteuses sur la clientèle

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

| | 31/12/2020 | Concours nets de l'exercice | Dotations | Reprises | Int et agios réservés | 30/06/2021 |
|--|------------------|-----------------------------|------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| Créances douteuses nettes des provisions et agios réservés | 1 017 772 | 177 550 | (122 787) | 28 444 | (81 497) | 1 019 482 |
| Total | 1 017 772 | 177 550 | (122 787) | 28 444 | (81 497) | 1 019 482 |

4.3.3- Ratios de solvabilité

En application de la circulaire BCT n° 2016-03, les banques sont tenues de respecter un ratio de solvabilité de 10%. Au 30/06/2021, la BNA affiche un ratio de solvabilité de 20,73% et un ratio Tier One de 15,9%.

| | Seuil régl. | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------|-------------|------------|------------|------------|
| Ratio de solvabilité | 10% | 20,73% | 19,54% | 19,80% |
| Tier One | 7% | 15,90% | 15,71% | 15,40% |

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

Les engagements (bilan et hors bilan) de la banque ainsi que leurs couvertures par les provisions et les intérêts et agios réservés se détaillent au 30/06/2021 comme suit :

| | Engagements | | Engagements hors Fonds Budgétaires | | Provisions | | Intérêts et agios réservés hors impayés en intérêts agricoles | |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---|------------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Classe 0 | 10 501 121 | 9 575 131 | 10 418 753 | 9 510 714 | - | - | (191) | (595) |
| Classe 1 | 1 577 321 | 1 884 892 | 1 565 077 | 1 871 499 | - | - | (6 013) | (5 844) |
| Total créances courantes | 12 078 442 | 11 460 023 | 11 983 830 | 11 382 213 | - | - | (6 204) | (6 439) |
| Classe 2 | 53 922 | 144 474 | 53 715 | 143 885 | (4 979) | (16 316) | (5 107) | (15 278) |
| Classe 3 | 204 915 | 162 651 | 200 803 | 157 325 | (50 673) | (33 139) | (33 034) | (25 957) |
| Classe 4 | 2 445 955 | 2 068 473 | 2 158 969 | 1 781 678 | (1 154 683) | (982 208) | (436 834) | (352 243) |
| Total créances classées | 2 704 792 | 2 375 598 | 2 413 487 | 2 082 888 | (1 210 335) | (1 031 663) | (474 975) | (393 478) |
| Total créances en mDT | 14 783 234 | 13 835 619 | 14 397 318 | 13 465 101 | (1 210 335) | (1 031 663) | (481 179) | (399 917) |
| Taux des créances classées | 18,30% | 17,17% | 16,76% | 15,47% | | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et les intérêts et agios réservés | 62,31% | 59,99% | 67,90% | 66,28% | | | | |

4.3.3- Provisions collectives

En application de l'article 10 bis (nouveau) de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 ajouté par la circulaire n°2021-01 du 11 Janvier 2021, la BNA a constitué, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24, tout en éliminant les relations présentant un profil de risque spécifique (entreprises publiques et établissement de crédit).

Ainsi, à la date du 30/06/2021, le solde de la provision collective comptabilisée par la BNA s'élève à 129.264

4.3.4- Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013, la BNA a constitué par prélèvement sur les résultats de la période close le 30/06/2021, des provisions additionnelles sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Le solde des provisions additionnelles arrêté au 30/06/2021 s'élève à 403.854 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 36.741 mDT par rapport au 31/12/2020 et ce suite à la constatation au cours de l'exercice 2021 des dotations complémentaires pour un montant de 42.580 mDT et des reprises pour un montant de 5.839 mDT.

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

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

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

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

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

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

| Cadre légal | Dettes prises en charge par l'Etat (1) | Dettes act. à la date de prise en charge (2) | Ecart (1)-(2) | Encours au 30/06/2021 (3) | Encours au 30/06/2021 actualisé (4) | Ecart (3)-(4) |
|---|--|--|----------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Article 24 de la loi n°98-111 du 28/12/1998 | 57 267 | 24 452 | 32 815 | 7 507 | 6 370 | 1 137 |
| Article 25 de la loi n°98-111 du 28/12/1998 | 272 325 | 116 280 | 156 045 | 43 568 | 28 072 | 15 496 |
| Total en mDT | 329 591 | 140 732 | 188 859 | 51 075 | 34 442 | 16 633 |

4.3.6- Engagements des entreprises publiques

Le tableau suivant récapitule les engagements des entreprises publiques au 30/06/2021 :

| | Total des entreprises publiques | Dont engagements des sociétés | | | | | G.C.T |
|--|---------------------------------|-------------------------------|---------|---------|------------|---------|--------|
| | | Office des Céréales | O.T.D | O.N.H | El Fouledh | TRANSTU | |
| Engagements au 31/12/2020 | 4 288 918 | 3 303 107 | 142 178 | 84 343 | 84 581 | 84 656 | 11 |
| Engagements au 30/06/2020 | 3 536 908 | 2 545 667 | 131 638 | 76 342 | 80 131 | 81 975 | 9 140 |
| Engagements au 30/06/2021 | 4 000 774 | 2 861 482 | 155 083 | 118 161 | 89 216 | 86 748 | 66 906 |
| Garanties de l'état au 30/06/2021 | 2 417 905 | 1 996 482 | 98 800 | 71 764 | 69 992 | 77 313 | - |
| Autres Garanties au 30/06/2021 | 866 625 | 865 000 | 502 | - | - | - | - |
| Agios et intérêts réservés au 30/06/2021 | 29 982 | - | - | - | 19 225 | - | - |
| Classe au 30/06/2021 | - | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 |
| Provisions au 30/06/2021 | 4 038 | - | - | - | - | - | - |

(*) Les engagements des entreprises publiques totalisent 4.000.774 mDT au 30/06/2021. Ils sont constitués à hauteur de 71% des engagements de l'Office des Céréales et sont refinancés auprès de la Banque Centrale de Tunisie à hauteur de 1.692.701 mDT. Les garanties de l'Etat reçues par la banque en couverture des risques de contrepartie sur les engagements des entreprises publiques totalisent 2.417.905 mDT au 30/06/2021.

4.4- Portefeuille-titres commercial

L'encours total du portefeuille-titres commercial de la Banque s'élève à 11.775 mDT au 30/06/2021 contre 9.538 mDT au 31/12/2020, soit une augmentation de 2.237 mDT due essentiellement à l'évolution des bons du Trésor sur titres de transaction détenus par la Banque qui sont passés de 6.603 mDT au 31/12/2020 à 9.319 au 30/06/2021.

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

| | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Acquisition/ Dotation | Cession/ Liquidation/ Reprise | Reclassement | 30/06/2021 |
|---|--------------|--------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------|---------------|
| I- Titres de placement | 2 753 | 3 253 | (515) | 7 | 140 | 2 885 |
| 1.1 Titres émis par les organismes publics | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Titres émis par les entreprises liées | 603 | 605 | 63 | - | - | 668 |
| Valeurs brutes | 603 | 605 | 63 | - | - | 668 |
| Provisions | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Titres émis par les entreprises associées | 1 816 | 2 067 | (90) | - | - | 1 977 |
| Valeurs brutes | 1 998 | 2 191 | 128 | - | - | 2 319 |
| Provisions | (182) | (124) | (218) | - | - | (342) |
| 1.4 Titres émis par les co-entreprises | - | - | - | - | - | - |
| 1.5 Autres titres émis | 334 | 581 | (488) | 7 | 140 | 240 |
| Valeurs brutes | 1 155 | 1 161 | - | - | - | 1 161 |
| Provisions | (821) | (580) | (488) | 7 | 140 | (921) |
| II- Titres de transactions | 1 563 | 6 285 | 2 716 | (111) | - | 8 890 |
| 2.1 Titres de transaction à revenu fixe | 1 563 | 6 285 | 2 716 | (111) | - | 8 890 |
| Bons du trésor | 1 705 | 6 603 | 2 716 | - | - | 9 319 |
| Créances et dettes rattachées | (142) | (318) | - | (111) | - | (429) |
| 2.2 Titres de transaction à revenu variable | - | - | - | - | - | - |
| Total net | 4 316 | 9 538 | 2 201 | (104) | 140 | 11 775 |

Le Portefeuille-titres commercial est composé de titres de placement et de titres de transaction. Les titres de placement sont composés de titres cotés et non cotés, à revenu variable. Les titres de transactions sont composés de bons du trésor cessible, à revenu fixe. La plus-value latente sur les titres de placement est établie à 3 mDT au 30/06/2021.

4.5- Portefeuille-titres d'investissement

Les titres d'investissement de la Banque ont totalisé 2.991.274 mDT au 30/06/2021 contre 1.725.844 mDT au 30/06/2020.

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

| | Titres de participation | Titres participatifs | Emprunts obligataires | Fonds Communs de Placement | Fonds gérés | Dettes des entreprises publiques | BTA d'investissement | Total au 30/06/2021 |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| Valeur brute au 30/06/2021 | 186 356 | 35 000 | 118 909 | 41 770 | 384 223 | 43 691 | 2 200 219 | 3 010 168 |
| Valeur au 1er janvier | 185 282 | 35 000 | 106 570 | 38 520 | 323 473 | 43 691 | 1 176 871 | 1 909 407 |
| Acquisitions / souscriptions | 1 074 | - | 60 000 | 3 250 | 81 750 | - | 1 080 986 | 1 227 060 |
| Cessions / Remboursement | - | - | (47 661) | - | (21 000) | - | (57 638) | (126 299) |
| Reclassements | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Créances rattachées | 1 906 | 1 584 | 2 630 | - | 28 693 | 15 | 71 241 | 106 069 |
| Provisions au 30/06/2021 | (57 943) | - | - | (3 769) | (63 251) | - | - | (124 963) |
| Provisions au 1er janvier | (57 344) | - | - | (3 769) | (59 958) | - | - | (121 071) |
| Dotations | (2 689) | - | - | - | (4 545) | - | - | (7 234) |
| Reprises | 2 090 | - | - | - | 1 252 | - | - | 3 342 |
| Valeur nette au 30/06/2021 | 130 319 | 36 584 | 121 539 | 38 001 | 349 665 | 43 706 | 2 271 460 | 2 991 274 |

| | | | | | | | | |
|----------------------------|----------|--------|---------|---------|----------|--------|-----------|-----------|
| Valeur brute au 30/06/2020 | 185 282 | 35 000 | 112 053 | 38 520 | 323 473 | 54 584 | 1 034 036 | 1 782 948 |
| Créances rattachées | 463 | 1 392 | 2 750 | - | 19 511 | 15 | 28 582 | 52 713 |
| Provisions au 30/06/2020 | (56 721) | - | - | (2 883) | (50 213) | - | - | (109 817) |
| Valeur nette au 30/06/2020 | 129 024 | 36 392 | 114 803 | 35 637 | 292 771 | 54 599 | 1 062 618 | 1 725 844 |
| Valeur brute au 31/12/2020 | 185 282 | 35 000 | 106 570 | 38 520 | 323 473 | 43 691 | 1 176 871 | 1 909 407 |
| Créances rattachées | 279 | 2 435 | 5 006 | - | 24 283 | 15 | 43 234 | 75 252 |
| Provisions au 31/12/2020 | (57 344) | - | - | (3 769) | (59 958) | - | - | (121 071) |
| Valeur nette au 31/12/2020 | 128 217 | 37 435 | 111 576 | 34 751 | 287 798 | 43 706 | 1 220 105 | 1 863 588 |

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

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Titres cotés | 86 547 | 85 473 | 85 473 | 1,3% |
| Titres non cotés | 99 210 | 99 210 | 99 210 | - |
| Titres OPCVM | 599 | 599 | 599 | - |
| Total | 186 356 | 185 282 | 185 282 | 0,6% |

Le portefeuille titres d'investissement comporte, principalement, les titres de participation qui se détaillent au 30/06/2021 comme suit :

| Titres | % de participation | Valeur brute au 31/12/2020 | Acquisitions | Cessions / Reclassement | Valeur brute au 30/06/2021 | Provisions | Valeur nette au 30/06/2021 |
|--|--------------------|----------------------------|--------------|-------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| SICAF Participations | 99,99% | 500 | - | - | 500 | - | 500 |
| BNA Capitaux | 99,00% | 4 950 | - | - | 4 950 | - | 4 950 |
| SOFINREC | 97,82% | 13 475 | - | - | 13 475 | - | 13 475 |
| SICAR INVEST | 59,80% | 6 616 | - | - | 6 616 | - | 6 616 |
| SOIVM SICAF | 66,57% | 2 735 | - | - | 2 735 | - | 2 735 |
| SOJET SUD | 42,96% | 9 826 | - | - | 9 826 | - | 9 826 |
| SIMPAR | 34,28% | 1 530 | - | - | 1 530 | - | 1 530 |
| Tunisie Informatique Services | 30,00% | 75 | - | - | 75 | - | 75 |
| AGROSERVICES | 29,85% | 60 | - | - | 60 | - | 60 |
| LES CÈILLETS | 29,39% | 265 | - | - | 265 | (265) | - |
| SICAV BNA | 29,45% | 509 | - | - | 509 | - | 509 |
| SOGEST | 20,00% | 4 | - | - | 4 | (4) | - |
| ESSOUKNA | 0,04% | 1 | - | - | 1 | - | 1 |
| Placement Obligataire SICAV | 0,04% | 90 | - | - | 90 | - | 90 |
| SIVIA | 0,00% | - | - | - | - | - | - |
| SPI MADINA | 0,00% | - | - | - | - | - | - |
| Parts dans les entreprises liées | | 40 636 | - | - | 40 636 | (269) | 40 367 |
| GENERALE DES VENTES | 50,00% | 2 000 | - | - | 2 000 | (936) | 1 064 |
| SODINO | 24,75% | 9 418 | - | - | 9 418 | (4 847) | 4 571 |
| CAP Bank | 23,82% | 2 470 | - | - | 2 470 | (27) | 2 443 |
| AMI | 25,90% | 30 981 | - | - | 30 981 | (18 810) | 12 171 |
| TUNIS-RE | 18,98% | 27 538 | 1 074 | - | 28 612 | (2 424) | 26 188 |
| Parts dans les entreprises associées & co-entreprises | | 72 407 | 1 074 | - | 73 481 | (27 044) | 46 437 |
| SIDCO | 18,96% | 3 055 | - | - | 3 055 | (1 793) | 1 262 |
| SODIS SICAR | 18,63% | 5 681 | - | - | 5 681 | (4 256) | 1 425 |
| MAISON DU BANQUIER | 18,22% | 1 542 | - | - | 1 542 | (760) | 782 |

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|---------------|---|---|---------------|-----------------|---------------|
| SODEK | 17,60% | 1 098 | - | - | 1 098 | (770) | 328 |
| INTER-BANK SERVICES | 16,89% | 726 | - | - | 726 | - | 726 |
| STBG | 15,76% | 3 104 | - | - | 3 104 | - | 3 104 |
| POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERT | 15,00% | 2 250 | - | - | 2 250 | - | 2 250 |
| UNIFACTOR | 12,50% | 1 875 | - | - | 1 875 | - | 1 875 |
| SIBTEL | 12,41% | 491 | - | - | 491 | - | 491 |
| TAPARURA | 11,11% | 250 | - | - | 250 | - | 250 |
| AIR LIQUIDE TUNISIE | 11,06% | 10 656 | - | - | 10 656 | - | 10 656 |
| S.T.I TANIT | 10,37% | 6 704 | - | - | 6 704 | (5 731) | 973 |
| MONETIQUE TUNISIE | 10,90% | 280 | - | - | 280 | - | 280 |
| SFBT | 0,44% | 455 | - | - | 455 | - | 455 |
| A.T.LEASE | 10,77% | 5 900 | - | - | 5 900 | (405) | 5 495 |
| PÔLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR | 10,00% | 4 000 | - | - | 4 000 | - | 4 000 |
| T.D.A | 10,00% | 400 | - | - | 400 | (400) | - |
| SOTUGAR | 8,33% | 250 | - | - | 250 | - | 250 |
| ELBENE INDUSTRIE | 7,73% | 7 560 | - | - | 7 560 | (5 891) | 1 669 |
| SODICAB | 7,69% | 300 | - | - | 300 | (202) | 98 |
| SPT MED V | 7,17% | 2 253 | - | - | 2 253 | - | 2 253 |
| IMPRIMERIES REUNIES | 6,62% | 60 | - | - | 60 | (60) | - |
| ENTREPOTS FRIGOFRIQUES DU SAHEL | 6,56% | 58 | - | - | 58 | (33) | 25 |
| SEM | 6,30% | 25 | - | - | 25 | (25) | - |
| TUNISIE TRADENET | 5,00% | 100 | - | - | 100 | - | 100 |
| TUNIS CENTER | 5,00% | 500 | - | - | 500 | - | 500 |
| CDC DEVELOPPEMENT | 5,00% | 100 | - | - | 100 | - | 100 |
| TUNISAVIA | 4,08% | 30 | - | - | 30 | - | 30 |
| COTUNACE | 4,05% | 582 | - | - | 582 | - | 582 |
| CITECH SIDI BOUZID | 4,00% | 200 | - | - | 200 | (134) | 66 |
| SODESIB | 4,00% | 200 | - | - | 200 | (35) | 165 |
| SOTULUB | 3,68% | 215 | - | - | 215 | - | 215 |
| LE RIBAT | 2,82% | 200 | - | - | 200 | (200) | - |
| STAR | 2,19% | 484 | - | - | 484 | - | 484 |
| LE GOLF DES OASIS | 1,96% | 100 | - | - | 100 | (100) | - |
| STS | 1,93% | 62 | - | - | 62 | - | 62 |
| SIMAC | 1,43% | 5 | - | - | 5 | - | 5 |
| COTUSAL | 1,28% | 157 | - | - | 157 | - | 157 |
| EL MANSOUR TABARKA | 1,09% | 172 | - | - | 172 | (172) | - |
| ZONE FRANCHE ZARZIS | 1,00% | 60 | - | - | 60 | - | 60 |
| FOIRE INTER DE TUNIS | 0,44% | 44 | - | - | 44 | - | 44 |
| CTN | 0,26% | 100 | - | - | 100 | (100) | - |
| BTE | 0,11% | 99 | - | - | 99 | (63) | 36 |
| TUNISIE AUTOROUTES | 0,05% | 434 | - | - | 434 | (168) | 266 |
| STB | 0,02% | 208 | - | - | 208 | (117) | 91 |
| ELLOUHOUM | 0,02% | - | - | - | - | - | - |
| STE D'ENV.ETDE PLANT.DE METLAOUI | 0,01% | - | - | - | - | - | - |
| STE D'ENV.ETDE PLANT.DE RDAYEF | 0,01% | - | - | - | - | - | - |
| STE D'ENV.ETDE PLANT.D'OUUM EL ARAIES | 0,01% | - | - | - | - | - | - |
| STE D'ENV.ETDE PLANT.DE MDHILA | 0,01% | - | - | - | - | - | - |
| STE MARINA HOTEL | 0,00% | - | - | - | - | - | - |
| CIOK | 0,00% | 120 | - | - | 120 | (120) | - |
| TUNISIE TELECOM | 0,00% | - | - | - | - | - | - |
| SWIFT | 0,00% | 1 | - | - | 1 | (1) | - |
| Autres titres de participation | | 63 145 | - | - | 63 145 | (21 536) | 41 609 |
| MATEUR JALTA | 0,00% | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----------------|--------------|---|----------------|-----------------|----------------|
| SMVDA AZIZIA | 33,25% | 1 075 | - | - | 1 075 | (1 075) | - |
| HAMMEMET SUD | 10,00% | 100 | - | - | 100 | (100) | - |
| LAINO | 3,19% | 96 | - | - | 96 | (96) | - |
| BATAM | 2,76% | 1 066 | - | - | 1 066 | (1 066) | - |
| FID-SICAV OBLIGATAIRE | 0,00% | - | - | - | - | - | - |
| SPEI | 14,80% | 15 | - | - | 15 | (15) | - |
| LIAL DU CENTRE | 20,00% | 15 | - | - | 15 | (15) | - |
| EVOLUTION ECONOMIQUE | 5,21% | 37 | - | - | 37 | (37) | - |
| SMVDA RAHMANIA | 0,00% | 238 | - | - | 238 | (238) | - |
| SODAL | 0,00% | 1 447 | - | - | 1 447 | (1 447) | - |
| STIA | 0,00% | 5 005 | - | - | 5 005 | (5 005) | - |
| Sociétés en liquidation | | 9 094 | - | - | 9 094 | (9 094) | - |
| Total général | | 185 282 | 1 074 | - | 186 356 | (57 943) | 128 413 |

Les fonds gérés confiés par la Banque aux SICAR se détaillent au 30/06/2021 comme suit :

| | Année d'affectation | Montant initial | Remboursements | Moins-values / cession actions propres | Encours brut au 30/06/2021 | Provisions | Encours net au 30/06/2021 |
|------------------------|------------------------|--------------------|----------------|---|----------------------------------|------------|---------------------------------|
| Fonds géré 1 | 1997 | 4 500 | (2 809) | (281) | 1 410 | (1 460) | (50) |
| Fonds géré 2 | 1997 | 2 057 | (978) | (239) | 840 | (698) | 142 |
| Fonds géré 3 | 1998 | 5 550 | (4 331) | (1 170) | 49 | (49) | - |
| Fonds géré 4 | 1999 | 7 350 | (2 913) | - | 4 437 | (2 417) | 2 020 |
| Fonds géré 5 | 2000 | 7 000 | (3 933) | (13) | 3 054 | (2 862) | 192 |
| Fonds géré 6 | 2001 | 7 000 | (4 372) | (70) | 2 557 | (2 223) | 334 |
| Fonds géré 7 | 2002 | 5 000 | (2 241) | (156) | 2 603 | (1 788) | 815 |
| Fonds géré 8 | 2003 | 3 500 | (1 617) | (30) | 1 853 | (1 548) | 305 |
| Fonds géré 9 | 2005 | 1 500 | (462) | (32) | 1 005 | (536) | 469 |
| Fonds géré 10 | 2006 | 5 000 | (2 963) | - | 2 037 | (1 917) | 120 |
| Fonds géré 11 | 2007 | 2 500 | (1 631) | - | 869 | (819) | 50 |
| Fonds géré 12 | 2008 | 8 500 | (534) | - | 7 966 | (4 638) | 3 328 |
| Fonds géré 13 | 2009 | 20 000 | (890) | - | 19 110 | (10 498) | 8 612 |
| Fonds géré 14 | 2010 | 15 000 | (271) | - | 14 729 | (4 381) | 10 348 |
| Fonds géré SIP SICAR 1 | 2010 | 1 500 | - | - | 1 500 | (892) | 608 |
| FDS DEV IRADA Jendouba | 2010 | 450 | - | - | 450 | (450) | - |
| FDS DEV IRADA ELkef | 2010 | 450 | - | - | 450 | (450) | - |
| Fonds géré 15 | 2011 | 10 000 | (5 296) | - | 4 704 | (2 445) | 2 259 |
| Fonds géré SIP SICAR 2 | 2011 | 2 500 | - | - | 2 500 | (452) | 2 048 |
| Fonds géré 16 | 2012 | 8 400 | (250) | - | 8 150 | (2 317) | 5 833 |
| Fonds géré 16 BIS | 2012 | 5 600 | - | - | 5 600 | (1 931) | 3 669 |
| Fonds géré SIP SICAR 3 | 2012 | 6 000 | (900) | - | 5 100 | (462) | 4 638 |
| Fonds géré 18 | 2014 | 6 000 | - | - | 6 000 | (1 727) | 4 273 |
| Fonds géré 19 | 2015 | 7 000 | - | - | 7 000 | (2 016) | 4 984 |
| Fonds géré SIP SICAR 5 | 2014 | 4 000 | - | - | 4 000 | (586) | 3 414 |
| Fonds géré SIP SICAR 6 | 2015 | 9 000 | - | - | 9 000 | (5 736) | 3 264 |
| Fonds géré 20 | 2016 | 2 000 | - | - | 2 000 | (523) | 1 477 |
| Fonds géré 21 | 2016 | 3 000 | - | - | 3 000 | (603) | 2 397 |
| Fonds géré 20 BIS | 2016 | 8 500 | - | - | 8 500 | (879) | 7 621 |
| Fonds géré 22 | 2017 | 20 000 | - | - | 20 000 | (858) | 19 142 |
| Fonds géré 22 BIS | 2017 | 20 000 | - | - | 20 000 | (3 028) | 16 972 |
| Fonds géré 22 TER | 2017 | 20 000 | - | - | 20 000 | (230) | 19 770 |
| Fonds géré 23 | 2018 | 25 000 | - | - | 25 000 | (8) | 24 992 |

| | | | | | | | |
|--|------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Fonds géré 23 BIS | 2018 | 25 000 | - | - | 25 000 | (1 400) | 23 600 |
| Fonds géré 23 TER | 2018 | 23 000 | - | - | 23 000 | (50) | 22 950 |
| Fonds géré 24 | 2019 | 20 000 | - | - | 20 000 | (374) | 19 626 |
| Fonds géré 24-BIS | 2019 | 20 000 | - | - | 20 000 | - | 20 000 |
| Fonds géré 24-TER | 2019 | 15 000 | (10 000) | - | 5 000 | - | 5 000 |
| Fonds géré 25 | 2020 | 30 000 | - | - | 30 000 | - | 30 000 |
| Fonds géré 25 BIS | 2020 | 31 750 | (21 000) | - | 10 750 | - | 10 750 |
| FG SOFIA 1 | 2019 | 15 000 | - | - | 15 000 | - | 15 000 |
| FG SOFIA 2 | 2020 | 20 000 | - | - | 20 000 | - | 20 000 |
| Total (net de provisions) | | 453 607 | (67 391) | (1 991) | 384 223 | (63 251) | 320 972 |
| Créances rattachées | | | | | | | 28 693 |
| Total (net de provisions y compris créances rattachées) | | 453 607 | (67 391) | (1 991) | 384 223 | (63 251) | 349 665 |

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 30/06/2021 à 63.251 mDT, soit une variation nette de 3.293 mDT par rapport au 31/12/2020, et ce suite à la constatation au cours de l'année 2021, de dotations complémentaires pour un montant de 4.545 mDT et de reprises pour un montant de 1.252 mDT.

4.6- Valeurs immobilisées

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

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

| Nature de l'immobilisation | Mode d'amortissement | Taux d'amortissement |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Logiciels informatiques | Linéaire | 33% AC5 |
| Matériel informatique | Linéaire | 15% |
| Immeubles d'exploitation | Linéaire | 2% |
| Frais d'agencement | Linéaire | 10% |
| Mobilier de bureaux | Linéaire | 10% |
| Matériel roulant | Linéaire | 20% |
| Coffres forts | Linéaire | 3% |

Le détail de cette rubrique se présente comme suit:

| | Valeur au 30/06/2020 | Valeur au 31/12/2020 | Acquisitions / Dotations | Cessions / Reprises | Reclassement | Valeur au 30/06/2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 32 802 | 34 454 | 1 625 | - | - | 36 079 |
| Logiciels | 30 848 | 31 914 | 1 591 | - | - | 33 505 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 1 954 | 2 540 | 34 | - | - | 2 574 |
| Amortissements | (25 067) | (27 191) | (2 414) | - | - | (29 605) |
| Logiciels | (25 067) | (27 191) | (2 414) | - | - | (29 605) |
| Total net (1) | 7 735 | 7 263 | (789) | - | - | 6 474 |
| Immobilisations corporelles | 239 012 | 249 397 | 6 335 | - | - | 255 732 |
| Terrains | 6 353 | 6 353 | - | - | - | 6 353 |
| Constructions | 86 663 | 89 498 | 1 050 | - | 514 | 91 062 |
| Agencements, aménagements et installations | 46 535 | 50 999 | 85 | - | 2 437 | 53 521 |
| Matériel de transport | 3 353 | 3 353 | - | - | - | 3 353 |
| MMB et Matériels Informatiques | 61 305 | 65 051 | 961 | - | - | 66 012 |
| Immobilisations en cours | 27 159 | 28 972 | 4 172 | - | (2 951) | 30 193 |
| Mobiliers et matériel de bureau en stocks | 571 | 393 | 67 | - | - | 460 |
| Avances sur achats mobiliers et matériel de bureau | 2 446 | 151 | - | - | - | 151 |
| Immobilisations en dation | 4 627 | 4 627 | - | - | - | 4 627 |
| Amortissements | (108 248) | (112 598) | (3 987) | - | - | (116 585) |
| Constructions | (31 588) | (32 347) | (755) | - | - | (33 102) |

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|----------|----------|----------------|
| Agencements, aménagements et installations | (29 218) | (30 538) | (1 221) | - | - | (31 759) |
| Matériel de transport | (2 635) | (2 736) | (99) | - | - | (2 835) |
| MMB et Matériels Informatiques | (44 807) | (46 977) | (1 912) | - | - | (48 889) |
| Dépréciations | (337) | (895) | - | - | - | (895) |
| Immobilisations en dation | (337) | (895) | - | - | - | (895) |
| Total net (2) | 130 427 | 135 904 | 2 348 | - | - | 138 252 |
| Total général (1) + (2) | 138 161 | 143 167 | 1 559 | - | - | 144 726 |

Le détail des immobilisations en dation se présente comme suit au 30/06/2021 :

| Relation | Description | Valeur comptable | Juste valeur | Plus ou moins-value | Provision |
|---|------------------|------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Groupe KHEMAISSA | Terrain Mateur | 1 063 | 1 150 | 87 | - |
| Tunisie Lait | Terrain Fadhline | - | 2 074 | 1 179 | (895) |
| Tunisie Lait | Terrain Fadhline | - | 36 | 36 | - |
| Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud | Appartements | - | 639 | 690 | 51 |
| Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud | Local Commercial | - | 695 | 695 | - |
| Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud | Local Commercial | - | 120 | 120 | - |
| Total | | 4 627 | | | (895) |

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

4.7- Autres actifs

Les autres postes d'actif de la Banque ont totalisé 266.045 mDT au 30/06/2021 contre 288.611 mDT au 30/06/2020. Ils se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var % |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Comptes d'attente et de régularisation | 96 296 | 122 096 | 109 476 | (21,1%) |
| Débiteurs divers | 5 533 | 8 073 | 12 942 | (31,5%) |
| Compte Ministère de la Défense | 855 | 855 | 855 | - |
| État, impôts & taxes | 8 788 | (2 866) | 13 277 | (406,6%) |
| Impôts exigibles - Actif | 983 | 7 230 | 9 577 | (86,4%) |
| Commissions de gestion à percevoir | 23 561 | 19 247 | 21 579 | 22,4% |
| Ajustements devises actifs | 2 752 | 31 433 | 2 129 | (91,2%) |
| Billets de banque détériorés & déficits de caisse | 3 059 | 4 081 | 2 112 | (25,0%) |
| Charges payées d'avance | 3 016 | 3 060 | 417 | (1,4%) |
| Comptes d'attente actifs | 591 | 199 | 904 | 197,0% |
| Comptes de régularisation | 4 203 | 2 220 | 37 000 | 89,3% |
| Comptes monétiques | 3 958 | 1 477 | 1 656 | 168,0% |
| Consommations chefs d'agences & directeurs | 12 | 11 | 12 | 9,1% |
| Comptes liés à la compensation actifs | 44 210 | 58 286 | 17 980 | (24,1%) |
| Affaires litigieuses & remises égarées | 28 987 | 13 523 | 16 099 | 114,4% |
| Utilisation de lignes extérieures en attente d'affectation | - | 556 | - | (100,0%) |
| Produits à recevoir | 450 | 612 | 243 | (26,5%) |
| Écart / VO MMB & Coffre-Fort | (948) | (948) | (948) | - |
| Écart / Amortissement MMB & Coffre-Fort | 1 312 | 1 312 | 1 312 | - |
| Provisions pour dépréciation d'autres actifs d'exploitation | (35 026) | (26 265) | (27 670) | 33,4% |

| Autres | 169 749 | 166 515 | 165 182 | 1,9% |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Comptes d'attentes agricoles | 61 | 61 | 61 | - |
| Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles) | (61) | (61) | (61) | - |
| Prêts au personnel | 67 172 | 55 651 | 62 266 | 20,7% |
| Charges reportées | - | - | - | - |
| Stock cartes de retrait | 472 | 1 094 | 845 | (56,9%) |
| Dotations timbres postes | 422 | 361 | 393 | 16,9% |
| Dotations timbres fiscaux | 21 | 17 | 20 | 23,5% |
| Dotations timbres spéciaux de voyage | 50 | 69 | 43 | (27,5%) |
| Dépôts et cautionnements | 283 | 283 | 283 | - |
| Créances abandonnées sur fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT | 79 870 | 79 870 | 79 870 | - |
| Créances agricoles abandonnées sur fonds propres de la banque | 25 529 | 25 529 | 25 529 | - |
| Autres comptes d'actif | (4 070) | 3 641 | (4 067) | (211,8%) |
| Total Net | 266 045 | 288 611 | 274 658 | (7,8%) |

4.7.1- Comptes liés à la compensation

Au 30/06/2021, les comptes liés à la compensation débiteurs (Poste AC7 : Autres Actifs) présentent un solde cumulé de 44.210 mDT alors que les comptes liés à la compensation créditeurs (Poste PA5 : Autres Passifs) présentent un solde cumulé créditeur de 123.111 mDT.

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

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

4.7.2- Provisions sur risques divers / autres actifs

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

| | 31/12/2020 | Dotation | Reprise | Reclassement | 30/06/2021 |
|---|-------------------|-----------------|----------------|---------------------|-------------------|
| Provisions pour dépréciation d'autres actifs d'exploitation | (27 670) | (8 726) | 1 370 | - | (35 026) |
| Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles) | (61) | - | - | - | (61) |
| Total des provisions | (27 731) | (8 726) | 1 370 | - | (35 087) |

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

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

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Créances agricoles abandonnées (1999) / Fonds 133 MDT | 14 956 | 14 956 |
| Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Fonds 133 MDT | 23 990 | 23 990 |
| Frais sur créances contentieuses agricoles abandonnées / Fonds 133 MDT | 27 | 27 |
| Total des créances abandonnées sur fonds budgétaire 133 MDT | 38 973 | 38 973 |
| Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Fonds 160 MDT | 40 730 | 40 730 |
| Frais sur créances contentieuses agricoles abandonnées / Fonds 160 MDT | 167 | 167 |
| Total des créances abandonnées sur fonds budgétaire 160 MDT | 40 897 | 40 897 |
| Total | 79 870 | 79 870 |

4.7.4- Créances agricoles abandonnées sur fonds propres de la banque

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

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Ressources propres | 14 259 | 14 259 |
| Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Ressources extérieures | 11 270 | 11 270 |
| Total | 25 529 | 25 529 |

4.8- Banque Centrale et CCP

Ce poste affiche 1.642.286 mDT au 30/06/2021 contre 1.472.127 mDT au 30/06/2020, enregistrant ainsi une augmentation de 170.159 mDT. Il se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Utilisations auprès de la BCT en dinars | 152 995 | 44 972 | - | 240,2% |
| Utilisations auprès de la BCT en devises | 31 | 7 | - | 342,9% |
| Emprunts auprès de la BCT en dinars | 1 489 000 | 1 425 000 | 1 943 000 | 4,5% |
| Intérêts à servir sur emprunts auprès de la BCT | 260 | 2 148 | 568 | (87,9%) |
| Total | 1 642 286 | 1 472 127 | 1 943 568 | 11,6% |

4.9- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste affiche 1.261.845 mDT au 30/06/2021 contre 586.766 mDT au 30/06/2020, enregistrant ainsi une augmentation de 675.079 mDT qui résulte de la hausse des comptes à vue et des emprunts sur le marché monétaire en dinars et en devises. Il se détaille comme suit :

- Décomposition par nature de poste

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 1 256 078 | 580 907 | 824 336 | 116,2% |
| Dépôts et avoirs des établissements financiers | 5 767 | 5 859 | 1 418 | (1,6%) |
| Total | 1 261 845 | 586 766 | 825 754 | 115,1% |

- Décomposition par nature de compte

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|------------------|----------------|----------------|---------------|
| Comptes à vue | 30 877 | 75 276 | 10 041 | (59,0%) |
| Emprunts sur le marché monétaire en dinars | 1 186 450 | 495 500 | 677 950 | 139,4% |
| Emprunts sur le marché monétaire en devises | 43 058 | 14 924 | 135 849 | 188,5% |
| Intérêts à payer | 1 460 | 1 066 | 1 914 | 37,0% |
| Total | 1 261 845 | 586 766 | 825 754 | 115,1% |

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

| | Sans maturité contractuelle | < 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > 5 ans | Total |
|---|-----------------------------|------------------|---------------|--------------|----------|------------------|
| Comptes à vue | 30 877 | - | - | - | - | 30 877 |
| Emprunts sur le marché monétaire en dinars | - | 1 186 450 | - | - | - | 1 186 450 |
| Emprunts sur le marché monétaire en devises | - | 43 058 | - | - | - | 43 058 |
| Intérêts à payer | - | 1 460 | - | - | - | 1 460 |
| Total | 30 877 | 1 230 968 | - | - | - | 1 261 845 |

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

| | Entreprises liées | Entreprises associées | Co-entreprises | Autres | Total |
|---|-------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| Comptes à vue | - | - | - | 30 877 | 30 877 |
| Emprunts sur le marché monétaire en dinars | - | - | - | 1 186 450 | 1 186 450 |
| Emprunts sur le marché monétaire en devises | - | - | - | 43 058 | 43 058 |
| Intérêts à payer | - | - | - | 1 460 | 1 460 |
| Total | - | - | - | 1 261 845 | 1 261 845 |

4.10- Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 9.373.849 mDT au 30/06/2021 contre 8.630.018 mDT au 30/06/2020, enregistrant ainsi une augmentation de 743.831 mDT, soit un taux d'accroissement de 8,6%. Ils se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Dépôts en dinars | 8 637 489 | 7 809 707 | 8 013 283 | 10,6% |
| Dépôts à vue en dinars | 2 468 676 | 1 913 804 | 2 241 494 | 29,0% |
| Dépôts d'épargne en dinars | 3 140 557 | 2 910 818 | 3 075 891 | 7,9% |
| Bons de caisse en dinars | 39 907 | 54 511 | 46 212 | (26,8%) |
| Comptes à terme en dinars | 209 290 | 223 300 | 194 999 | (6,3%) |
| Comptes spéciaux de placement en dinars | 1 867 608 | 2 058 044 | 1 867 678 | (9,3%) |
| Certificats de dépôt en dinars | 492 500 | 447 000 | 371 500 | 10,2% |
| Autres sommes dues à la clientèle en dinars | 418 951 | 202 230 | 215 509 | 107,2% |
| Dépôts en devises | 658 768 | 704 755 | 699 808 | (6,5%) |
| Dépôts à vue en devises | 444 167 | 494 805 | 485 196 | (10,2%) |
| Bons de caisse en devises | 13 620 | 16 181 | 19 099 | (15,8%) |
| Comptes à terme en devises | 65 846 | 60 086 | 60 270 | 9,6% |
| Comptes de placement en devises | 101 710 | 107 331 | 101 845 | (5,2%) |
| Autres sommes dues à la clientèle en devises | 33 425 | 26 352 | 33 398 | 26,8% |
| Dettes rattachées | 77 592 | 115 556 | 64 844 | (32,9%) |
| Intérêts à payer sur dépôts à vue | 15 151 | 4 908 | 8 604 | 208,7% |
| Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises | 848 | 779 | 417 | 8,9% |
| Intérêts à payer sur comptes d'épargne | 31 287 | 29 033 | 32 606 | 7,8% |
| Intérêts à payer sur Bons de Caisse, Compte à Terme & autres produits financiers | 57 228 | 112 599 | 54 905 | (49,2%) |
| Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & Compte Spécial de Placement | (26 922) | (31 763) | (31 688) | (15,2%) |
| Total | 9 373 849 | 8 630 018 | 8 777 935 | 8,6% |

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

| | Sans maturité contractuelle | < 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > 5 ans | Total |
|-------------------|-----------------------------|------------------|------------------|----------------|----------|------------------|
| Dépôts en dinars | 5 609 233 | 1 497 475 | 1 222 539 | 308 241 | - | 8 637 488 |
| Dépôts en devises | 444 167 | 175 528 | 8 771 | 30 303 | - | 658 769 |
| Dettes rattachées | - | 77 592 | - | - | - | 77 592 |
| Total | 6 053 400 | 1 750 595 | 1 231 310 | 338 544 | - | 9 373 849 |

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

| | Entreprises liées | Entreprises associées | Co-entreprises | Autres | Total |
|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| Dépôts en dinars | 174 397 | 76 533 | - | 8 386 559 | 8 637 489 |
| Dépôts en devises | - | - | - | 658 768 | 658 768 |
| Dettes rattachées | - | - | - | 77 592 | 77 592 |
| Total | 174 397 | 76 533 | - | 9 122 919 | 9 373 849 |

4.11- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la Banque ont totalisé 716.654 mDT au 30/06/2021 contre 613.600 mDT au 30/06/2020. Ils se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Emprunts matérialisés | 382 677 | 302 301 | 326 163 | 26,6% |
| Emprunts obligataires | 366 344 | 288 165 | 314 879 | 27,1% |
| Intérêts à payer emprunts obligataires | 16 333 | 14 136 | 11 284 | 15,5% |
| Ressources spéciales (*) | 333 977 | 311 299 | 330 904 | 7,3% |
| Ressources extérieures | 96 594 | 106 469 | 101 001 | (9,3%) |
| Ressources budgétaires | 263 931 | 232 767 | 257 344 | 13,4% |
| Ecart de conversion sur emprunts | (27 583) | (29 353) | (28 259) | (6,0%) |
| Intérêts à payer sur ressources spéciales | 1 035 | 1 416 | 818 | (26,9%) |
| Total | 716 654 | 613 600 | 657 067 | 16,8% |

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

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

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

| | Sans maturité contractuelle | < 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > 5 ans | Total |
|--|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Emprunts matérialisés | 392 | 36 333 | 60 735 | 234 817 | 50 400 | 382 677 |
| Emprunts obligataires | 392 | 20 000 | 60 735 | 234 817 | 50 400 | 366 344 |
| Intérêts à payer emprunts obligataires | - | 16 333 | - | - | - | 16 333 |
| Ressources spéciales | - | 266 090 | 11 067 | 41 605 | 15 215 | 333 977 |
| Ressources extérieures y compris écart de conversion | - | 1 124 | 11 067 | 41 605 | 15 215 | 69 011 |
| Ressources budgétaires | - | 263 931 | - | - | - | 263 931 |
| Intérêts à payer sur ressources spéciales | - | 1 035 | - | - | - | 1 035 |
| Total | 392 | 302 423 | 71 802 | 276 422 | 65 615 | 716 654 |

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

| | Entreprises liées | Entreprises associées | Co-entreprises | Autres | Total |
|--|-------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts matérialisés | 27 818 | 41 030 | - | 313 829 | 382 677 |
| Emprunts obligataires | 26 420 | 39 499 | - | 300 425 | 366 344 |
| Intérêts à payer emprunts obligataires | 1 398 | 1 531 | - | 13 404 | 16 333 |
| Ressources spéciales | - | - | - | 333 977 | 333 977 |
| Ressources extérieures y compris écart de conversion | - | - | - | 69 011 | 69 011 |
| Ressources budgétaires | - | - | - | 263 931 | 263 931 |
| Intérêts à payer sur ressources spéciales | - | - | - | 1 035 | 1 035 |
| Total | 27 818 | 41 030 | - | 647 806 | 716 654 |

4.12- Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 532.777 mDT au 30/06/2021 contre 656.336 mDT au 30/06/2020, enregistrant ainsi une diminution de 123.559 mDT. Ils se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|------------|------------|------------|---------|
| Etat, impôts et taxes | 20 754 | 22 880 | 56 533 | (9,3%) |
| Impôts sur les sociétés | 25 965 | 21 201 | 48 360 | 22,5% |
| Contribution exceptionnelle et Contribution Sociale de solidarité | 2 226 | 3 029 | 6 909 | (26,5%) |
| Organismes sociaux | 20 917 | 24 160 | 48 063 | (13,4%) |
| Comptes d'ajustement devises passifs | 2 994 | 33 930 | 162 | (91,2%) |
| Devises reçues en instance d'affectation | 21 474 | 23 505 | 14 617 | (8,6%) |
| Provisions pour risques divers (Comptes d'ajustement devises) | 958 | 73 | 958 | 1212,3% |
| SWAPS devises | (641) | (1 540) | 278 | (58,4%) |
| Congés à payer | 14 766 | 14 388 | 13 643 | 2,6% |
| Produits perçus d'avance | 7 250 | 6 536 | 8 650 | 10,9% |
| Excédents de caisse | 5 257 | 4 434 | 4 829 | 18,6% |
| Charges sur emprunts | 53 | 53 | 53 | - |
| Autres comptes de régularisation passifs | 9 661 | 1 245 | 1 779 | 676,0% |
| Provisions pour risques divers (Autres comptes de régularisation passifs) | 30 | 30 | 30 | - |
| Comptes liés à la compensation passifs | 123 111 | 242 711 | 136 751 | (49,3%) |

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Comptes de régularisation | 52 457 | 29 931 | 13 034 | 75,3% |
| Comptes Etatiques créditeurs | 1 253 | 1 087 | 908 | 15,3% |
| Créditeur divers | 21 322 | 23 465 | 33 283 | (9,1%) |
| Versements de l'Etat sur créances impayées pour plus d'un an / Fonds 133 MDT | 78 434 | 78 434 | 78 434 | - |
| Intérêts recouvrés à verser à l'Etat /Fonds 133 MDT | 6 322 | 6 045 | 6 242 | 4,6% |
| Versements de l'Etat sur créances impayées pour plus d'un an /Fonds 160 MDT | 66 095 | 66 095 | 66 095 | - |
| Intérêts recouvrés à verser à l'Etat /Fonds 160 MDT | 24 198 | 23 435 | 23 854 | 3,3% |
| Fournisseurs d'immobilisations | 895 | 1 039 | 3 191 | (13,9%) |
| Provisions pour passifs et charges | 27 026 | 30 170 | 24 936 | (10,4%) |
| Provisions sur engagement par signature | 15 249 | 18 546 | 13 300 | (17,8%) |
| Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (*) | 8 539 | 9 227 | 8 503 | (7,5%) |
| Provisions pour pénalités BCT | 2 444 | 1 244 | 2 444 | 96,5% |
| Provisions pour suspens Inter-Siège T24h | 794 | 1 153 | 689 | (31,1%) |
| Total | 532 777 | 656 336 | 591 592 | (18,8%) |

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

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

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

Ainsi, la BNA a comptabilisé des provisions pour avantages postérieurs à l'emploi dont l'encours global au 30/06/2021 s'élève à 8.539 mDT contre 9.227 mDT au 31/12/2020.

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

| | | |
|--|---|-----------------------------|
| - Taux de croissance des salaires | : | 4% |
| - Taux de mortalité et de départ anticipé | : | 5% |
| - Taux d'actualisation financière | : | 10% |
| - Espérance de vie | : | 74,5 ans pour les hommes |
| | : | 78,1 ans pour les femmes |
| - Prime d'assurance prise en charge par la BNA (par retraité) | : | Variant entre 674 et 694 DT |
| - Prime d'assurance prise en charge par la BNA (personnel actif) | : | 580 DT |

4.13- Capitaux propres

Les capitaux propres bruts ont totalisé 1.689.663 mDT au 30/06/2021 contre 1.626.199 mDT au 31/12/2020 Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

| | Solde au 30/06/2020 | Solde au 31/12/2020 | Affectation du résultat 2020 | Distribution des dividendes | Résultat de l'exercice | Autres mouvements | Solde au 30/06/2021 |
|---|------------------------|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
| Capital social | 320 000 | 320 000 | - | - | - | | 320 000 |
| Dotation de l'État | 43 098 | 43 098 | - | - | - | | 43 098 |
| Actions propres | (1 009) | (1 010) | - | - | - | 139 | (871) |
| Réserves légales | 23 772 | 23 772 | 5 115 | - | - | - | 28 887 |
| Réserves extraordinaires | 458 590 | 458 590 | 650 | - | - | - | 459 240 |
| Réserves à régime spécial | 17 802 | 17 802 | - | - | - | - | 17 802 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 351 791 | 351 791 | 64 000 | - | - | - | 415 791 |
| Réserves pour fonds de développement des compétences | 14 945 | 14 945 | - | - | - | - | 14 945 |
| Primes d'émission et de fusion | 252 197 | 252 197 | - | - | - | - | 252 197 |
| Réserves pour fonds social | 42 311 | 42 713 | 500 | - | - | 487 | 43 700 |
| Résultats reportés | 19 | 19 | 32 018 | (31 944) | - | - | 92 |
| Résultat net de l'exercice | 66 803 | 102 283 | (102 283) | - | 94 782 | | 94 782 |
| Total | 1 590 318 | 1 626 199 | - | (31 944) | 94 782 | 626 | 1 689 663 |

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

| Rubrique | Solde au 30/06/2021 |
|----------------------------------|------------------------|
| Prêts FAPS CT Exceptionnels | 561 |
| Prêts FAPS Soins | 749 |
| Prêts FAPS MT Mariage | 119 |
| Prêts FAPS MT Voiture | 357 |
| Crédits FAPS LT | 28 075 |
| Liquidité | 13 839 |
| Réserve pour Fonds Social | 43 700 |

4.13.1- Bénéfice par action

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Bénéfice net de l'exercice avant modifications comptables (en mDT) | 94 782 | 66 803 | 102 283 | 41,9% |
| Nombre d'actions ordinaires | 64 000 000 | 64 000 000 | 64 000 000 | - |
| Nombre d'actions propres | 114 268 | 114 268 | 114 268 | - |
| Nombre d'actions ordinaires en circulation début de période | 63 885 732 | 63 887 232 | 63 887 232 | (0,0%) |
| Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de période | 63 885 732 | 63 885 732 | 63 885 732 | - |
| Nombre d'actions moyen pondéré | 63 885 732 | 63 887 232 | 63 887 232 | (0,0%) |
| Bénéfices revenant aux actions propres | 169 | 119 | 183 | 41,9% |
| Bénéfice par action de valeur nominale de 5 DT (en DT) | 1,484 | 1,046 | 1,601 | 41,9% |

5- NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

5.1- Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 1.357.435 mDT au 30/06/2021 contre 1.276.526 mDT au 30/06/2020. Il se décompose comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|
| a- En faveur d'établissements bancaires | 511 114 | 503 647 | 819 146 | 1,5% |
| Contre garanties | 371 000 | 331 000 | 642 000 | 12,1% |
| Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers | 107 614 | 94 647 | 107 146 | 13,7% |
| Cessions de créances | 32 500 | 78 000 | 70 000 | (58,3%) |
| b- En faveur de la clientèle | 766 166 | 692 724 | 697 944 | 10,6% |
| Débiteurs par avals et acceptations | 47 938 | 33 724 | 40 927 | 42,1% |
| Débiteurs par lettres de garanties | 118 266 | 83 120 | 79 361 | 42,3% |
| Débiteurs par obligations cautionnées | 34 599 | 26 076 | 20 661 | 32,7% |
| Débiteurs par cautions fiscales | 50 776 | 48 721 | 46 915 | 4,2% |
| Débiteurs par cautions sur marchés publics | 502 739 | 498 442 | 498 389 | 0,9% |
| Avals billets de trésorerie | 11 600 | 2 550 | 11 600 | 354,9% |
| Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office | 248 | 91 | 91 | 172,5% |
| c- En faveur de l'Etat | 80 155 | 80 155 | 80 155 | - |
| Créances budgétaires transférées par l'Etat | 80 155 | 80 155 | 80 155 | - |
| Total | 1 357 435 | 1 276 526 | 1 597 245 | 6,3% |

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

| | Entreprises liées | Entreprises associées | Co-entreprise | Autres | Total |
|--|-------------------|-----------------------|---------------|------------------|------------------|
| a- En faveur d'établissements bancaires | - | - | - | 511 114 | 511 114 |
| b- En faveur de la clientèle | 12 685 | - | - | 753 480 | 766 165 |
| c- En faveur de l'Etat | - | - | - | 80 155 | 80 155 |
| Cautions, avals et autres garanties données | 12 685 | - | - | 1 344 749 | 1 357 434 |

5.2- Crédits documentaires

Les crédits documentaires ont totalisé 647.207 mDT au 30/06/2021 contre 523.114 mDT au 30/06/2020. La ventilation des crédits documentaires par nature de relation se présente comme suit :

| | Entreprises liées | Entreprises associées | Co-entreprise | Autres | Total |
|--|-------------------|-----------------------|---------------|----------------|----------------|
| Débiteurs par accreditifs import devises | 280 | - | - | 598 327 | 598 607 |
| Débiteurs par accreditifs export devises | - | - | - | 48 600 | 48 600 |
| Total | 280 | - | - | 646 927 | 647 207 |

5.3- Actifs donnés en Garantie

Le refinancement auprès de la Banque centrale de Tunisie s'établit à 1.396.750 mDT au 30/06/2021 contre 1.239.000 mDT au 30/06/2020. Le détail des actifs donnés en garantie se présente comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Titres de créances | 568 000 | 466 500 | 789 827 | 21,8% |
| Bons du trésor | 810 000 | 733 500 | 941 173 | 10,4% |
| Emprunt obligataire 2014 | 18 750 | 39 000 | 39 000 | (51,9%) |
| Total | 1 396 750 | 1 239 000 | 1 770 000 | 12,7% |

5.4- Engagements de financement donnés

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

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Crédits notifiés et non utilisés (agricoles) | 2 137 | 2 550 | 6 064 | (16,2%) |
| En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance | - | - | - | - |
| En faveur de la clientèle | 2 137 | 2 550 | 6 064 | (16,2%) |
| Crédits notifiés et non utilisés (commerciaux) | 228 008 | 233 359 | 236 433 | (2,3%) |
| En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance | - | - | - | - |
| En faveur de la clientèle | 228 008 | 233 359 | 236 433 | (2,3%) |
| Crédits de gestion notifiés et non utilisés | 200 589 | 175 504 | 202 823 | 14,3% |
| En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance | - | - | - | - |
| En faveur de la clientèle | 200 589 | 175 504 | 202 823 | 14,3% |
| Total | 430 734 | 411 413 | 445 320 | 4,7% |

5.5- Engagements sur titres

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

| | Montant souscrit (1) | Montant libéré (2) | Montant non libéré (1)-(2) |
|--------------|----------------------|--------------------|----------------------------|
| SODIS SICAR | 3 328 | 2 496 | 832 |
| FCPR INTECH | 4 000 | 2 000 | 2 000 |
| SWING 2 | 5 000 | 1 250 | 3 750 |
| Total | 12 328 | 5 746 | 6 582 |

5.6- Garanties reçues

Les Garanties reçues sont constituées au 30/06/2021 des éléments suivants:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Garanties reçues des banques | 180 000 | 230 000 | 410 000 | (21,7%) |
| Garanties reçues de l'Etat | 2 919 591 | 2 523 138 | 3 192 495 | 15,7% |
| Fonds Budgétaires & Dotation | 385 916 | 370 518 | 379 094 | 4,2% |
| SOTUGAR | 66 705 | 38 794 | 54 097 | 71,9% |
| FNG | 43 100 | 45 070 | 42 684 | (4,4%) |
| FGIC | 266 | 266 | 266 | - |
| FNE | 84 | 94 | 88 | (10,6%) |
| G.ETAT | 2 423 520 | 2 068 396 | 2 716 266 | 17,2% |
| Garanties reçues de la clientèle | 2 753 156 | 2 633 582 | 2 952 183 | 4,5% |
| Garanties Hypothécaires | 1 633 995 | 1 435 914 | 1 708 580 | 13,8% |
| Garanties financières | 1 119 161 | 1 197 668 | 1 243 603 | (6,6%) |
| Total | 5 852 747 | 5 386 720 | 6 554 678 | 8,7% |

5.7- Engagements en devises

Les engagements donnés et reçus en devise arrêtés au 30/06/2021 se présentent comme suit:

| | 30/06/2021 |
|---|------------|
| Opérations de change au comptant non encore dénouées | |
| Devises vendues à livrer (comptant) | (32 282) |
| Dinars achetés à recevoir (comptant) | 19 396 |
| Devises achetées à recevoir (comptant) | 28 630 |
| Dinars vendues à livrer (comptant) | (15 506) |
| Opérations de change à terme non encore dénouées | |
| Devises vendues à livrer (à terme) | (32 833) |
| Dinars achetés à recevoir (à terme) | 34 217 |
| Opérations de SWAP | |
| Dinars à livrer (SWAP) | (31 756) |
| Devise à recevoir (SWAP) | 31 017 |

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

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

6.1- Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 534.012 mDT au 30/06/2021 contre 542.959 mDT au 30/06/2020, enregistrant ainsi une régression de 1,6%. Ils s'analysent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers | 2 900 | 3 491 | 7 707 | (16,9%) |
| Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars | 1 462 | 1 830 | 3 371 | (20,1%) |
| Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises | 6 | 559 | 605 | (98,9%) |
| Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers | 1 428 | 1 101 | 3 692 | 29,7% |
| Gains / Report sur opérations de SWAP | 4 | 1 | 39 | 300,0% |
| Opérations avec la clientèle | 512 001 | 522 530 | 1 081 629 | (2,0%) |
| Agios sur comptes débiteurs de la clientèle | 112 430 | 117 616 | 247 058 | (4,4%) |
| Intérêts sur crédits à la clientèle | 399 571 | 404 914 | 834 571 | (1,3%) |
| Autres intérêts et revenus assimilés | 19 111 | 16 938 | 32 290 | 12,8% |
| Total | 534 012 | 542 959 | 1 121 626 | (1,6%) |

6.2- Commissions perçues

Les commissions perçues par la banque ont totalisé 78.833 mDT au 30/06/2021 contre 61.616 mDT au 30/06/2020. Elles se décomposent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|
| Commissions en produits sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes | 42 981 | 36 190 | 83 556 | 18,8% |
| Commissions en produits sur opérations monétiques | 6 852 | 4 325 | 11 458 | 58,4% |
| Commissions en produits sur opérations de change | 721 | 517 | 1 133 | 39,5% |
| Commissions en produits sur opérations de commerce extérieur | 1 497 | 1 307 | 2 746 | 14,5% |
| Commissions en produits sur location de coffres forts | 10 | 9 | 27 | 11,1% |
| Commissions en produits d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance | 13 694 | 10 572 | 25 841 | 29,5% |
| Commissions en produits de gestion des fonds budgétaires & ressources extérieurs | 1 666 | 955 | 2 791 | 74,5% |
| Commissions en produits sur avals billets de trésorerie | 65 | 163 | 383 | (60,1%) |
| Commissions en produits diverses | 11 347 | 7 578 | 18 245 | 49,7% |
| Total | 78 833 | 61 616 | 146 180 | 27,9% |

6.3- Gain sur portefeuille commercial et opérations financières

Ces gains ont atteint 11.127 mDT au 30/06/2021 contre 12.340 mDT au 30/06/2020 soit une diminution de 1.213 mDT. Ils se détaillent comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|--------------|--------------|------------|---------------|
| Gains nets sur titres de transaction | 169 | 177 | 311 | (4,5%) |
| Intérêts nets sur bons de trésor | 169 | 140 | 224 | 20,7% |
| Plus-value latente sur bons du trésor | - | 37 | 87 | (100,0%) |
| Gains (pertes) nets sur titres de placement | (698) | (303) | (4) | 130,4% |
| Dividendes et revenus assimilés des titres de placement | - | 47 | 47 | (100,0%) |
| Pertes sur titres de placement | - | - | (2) | - |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement | (705) | (406) | (348) | 73,6% |
| Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement | 7 | 56 | 299 | (87,5%) |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Gains nets sur opérations de change | 11 656 | 12 466 | 22 463 | (6,5%) |
| Résultat sur opérations de change | 10 083 | 10 096 | 17 636 | (0,1%) |
| Commissions sur change manuel | 1 573 | 2 370 | 4 827 | (33,6%) |
| Total | 11 127 | 12 340 | 22 770 | (9,8%) |

6.4- Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 94.441 mDT au 30/06/2021 contre 47.020 mDT au 30/06/2020, soit une augmentation de 100,9%. Ils se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Intérêts nets sur Bons de Trésor d'investissement | 80 199 | 35 986 | 76 584 | 122,9% |
| Revenus des titres de participation | 4 607 | 643 | 1 583 | 616,5% |
| Revenus des titres participatifs | 1 388 | 1 395 | 3 046 | (0,5%) |
| Revenus des obligations | 2 562 | 5 263 | 9 538 | (51,3%) |
| Revenus des fonds gérés | 5 685 | 3 733 | 8 506 | 52,3% |
| Total | 94 441 | 47 020 | 99 257 | 100,9% |

6.5- Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 333.141 mDT au 30/06/2021 contre 350.417 mDT au 30/06/2020, enregistrant ainsi une baisse de 4,9%. Ils s'analysent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers | (98 137) | (71 476) | (160 401) | 37,3% |
| Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars | (94 036) | (68 152) | (151 959) | 38,0% |
| Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises | (358) | (38) | (346) | 842,1% |
| Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers | (562) | (26) | (211) | 2061,5% |
| Perte / Deport sur opérations de SWAP | (3 181) | (3 260) | (7 885) | (2,4%) |
| Opérations avec la clientèle | (215 455) | (264 937) | (504 881) | (18,7%) |
| Intérêts sur comptes à vue | (30 797) | (10 988) | (33 613) | 180,3% |
| Intérêts sur comptes d'épargne | (77 941) | (72 343) | (149 140) | 7,7% |
| Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers | (106 717) | (181 606) | (322 128) | (41,2%) |
| Charges sur emprunts et ressources spéciales | (19 319) | (13 826) | (29 830) | 39,7% |
| Autres intérêts et charges assimilés | (230) | (178) | (461) | 29,2% |
| Total | (333 141) | (350 417) | (695 573) | (4,9%) |

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

Ce poste a atteint 104.329 mDT au 30/06/2021 contre 70.028 mDT au 30/06/2020, soit une augmentation de 34.301 mDT. Il s'analyse comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|------------------|-----------------|------------------|---------------|
| Dotations aux provisions sur engagements de la clientèle | (96 832) | (68 205) | (208 930) | 42,0% |
| Dotations aux provisions pour créances douteuses individuelles | (80 207) | (61 269) | (151 818) | 30,9% |
| Dotations aux provisions additionnelles | (42 581) | (20 828) | (55 198) | 104,4% |
| Reprises de provisions pour créances douteuses | 22 605 | 14 320 | 31 410 | 57,9% |
| Reprise de provisions additionnelles | 5 839 | 3 347 | 12 748 | 74,5% |
| Reprises provisions sur créances cédées à SOFINREC | - | - | 10 810 | - |
| Créances cédées à SOFINREC et passées en perte | (543) | (397) | (14 182) | 36,8% |
| Autres créances passées en pertes | (9) | (7) | (815) | 28,6% |
| Sommes recouvrées au titre des créances passées en perte | 13 | 2 | 75 | 550,0% |
| Reprises d'agios réservés sur créances cédées | - | - | 2 679 | - |
| Dotations aux provisions pour engagements par signature | (3 057) | (3 580) | (1 634) | (14,6%) |
| Reprises provisions sur engagements par signature | 1 108 | 207 | 3 506 | 435,3% |
| Dotation nette pour risques et charges | (7 497) | (1 823) | (11 813) | 311,2% |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | (9 570) | (3 288) | (13 846) | 191,1% |
| Reprises de provisions pour risques et charges | 2 073 | 1 465 | 2 033 | 41,5% |
| Total | (104 329) | (70 028) | (220 743) | 49,0% |

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

Ce poste a totalisé une perte de 3.892 mDT au 30/06/2021 contre une perte de 2.243 mDT au 30/06/2020. Il se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|---|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | (2 689) | (2 775) | (2 810) | (3,1%) |
| Dotations aux provisions pour fonds gérés | (4 545) | (5 322) | (15 104) | (14,6%) |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des participations dans les FCP | - | - | (885) | - |
| Reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | 2 090 | 2 967 | 2 379 | (29,6%) |
| Reprises de provisions pour fonds gérés | 1 252 | 2 887 | 2 924 | (56,6%) |
| Plus-values de cession sur titres d'investissement | - | - | - | - |
| Total | (3 892) | (2 243) | (13 496) | 73,5% |

6.8- Frais de personnel

Les frais de personnel se sont élevés à 113.746 mDT au 30/06/2021 contre 102.457 mDT au 30/06/2020, soit une augmentation de 11.289 mDT. Ils se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Salaires (*) | (86 242) | (75 350) | (140 530) | 14,5% |
| Charges sociales et fiscales | (14 968) | (15 692) | (43 223) | (4,6%) |
| Autres charges du personnel | (5 732) | (5 600) | (11 422) | 2,4% |
| Charges sur assurance collectives et IDR | (5 682) | (4 538) | (8 572) | 25,2% |
| Charges sur congés à payer | (1 122) | (1 277) | (532) | (12,1%) |
| Total | (113 746) | (102 457) | (204 279) | 11,0% |

(*) Suite à l'accord signé le 26 Juillet 2021 entre l'Association professionnelle tunisienne des banques et des établissements financiers (APTBEF), la Fédération générale des banques et des établissements financiers et l'Union générale tunisienne du travail, il a été décidé:

1- Une première augmentation de 5,3% relative à l'exercice 2020 applicable du 1er Septembre 2020 au 30 Avril 2021. Le montant relatif à cette augmentation s'élève à 5.359 mDT.

2- Une deuxième augmentation de 6,7% relative à l'exercice 2021 applicable du 1er Mai 2021 au 30 Avril 2022. Le montant relatif à cette augmentation jusqu'au 30/06/2021 s'élève à 6.684 mDT.

6.9- Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 33.767 mDT au 30/06/2021 contre 29.980 mDT au 30/06/2020, soit une augmentation de 12,6%. Elles se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Frais d'exploitation non bancaires | (31 847) | (27 920) | (64 098) | 14,1% |
| Loyers et charges locatives | (1 185) | (1 350) | (2 370) | (12,2%) |
| Entretiens et réparations (confiés à des tiers) | (3 128) | (2 355) | (7 142) | 32,8% |
| Primes d'assurances | (581) | (115) | (1 312) | 405,2% |
| Impôts et taxes | (1 510) | (1 351) | (3 603) | 11,8% |
| Fournitures de bureau | (463) | (435) | (1 438) | 6,4% |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | (1 092) | (845) | (1 959) | 29,2% |
| Missions et réceptions | (156) | (140) | (388) | 11,4% |
| Dons et cotisations | (122) | (123) | (224) | (0,8%) |
| Jetons de présence | (346) | (341) | (473) | 1,5% |
| Affranchissements, téléphone, Télégramme et Téléx | (900) | (943) | (1 587) | (4,6%) |
| Travaux et façons exécutés par des tiers | (2 691) | (1 685) | (4 273) | 59,7% |
| Fournitures faites à la banque (électricité, eau et gaz) | (1 121) | (1 020) | (2 878) | 9,9% |
| Frais de publicité | (854) | (1 299) | (3 288) | (34,3%) |
| Transports et déplacements | (2 307) | (1 637) | (3 956) | 40,9% |
| Participation au budget de l'APTBEF | (160) | (157) | (400) | 1,9% |
| Documentation centrale | (373) | (260) | (848) | 43,5% |
| Frais de contrôle médical | (189) | (144) | (195) | 31,3% |
| Frais de formation et d'inscription | (641) | (515) | (836) | 24,5% |
| Contribution au fonds de garantie | (11 802) | (11 387) | (22 783) | 3,6% |
| Contribution sociale de solidarité | (2 226) | (1 818) | (4 145) | 22,4% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | (1 920) | (2 060) | (8 009) | (6,8%) |
| Total | (33 767) | (29 980) | (72 107) | 12,6% |

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

Les soldes en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires présentent une perte de 714 mDT au 30/06/2021 contre un gain de 2 mDT au 30/06/2020. Ils se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|--------------|------------|--------------|-------------------|
| Profits (pertes) exceptionnels(es) | 272 | 7 | 36 | 3785,7% |
| Pertes et profits sur opérations d'arbitrage rejets monétaires | (16) | - | - | - |
| Déficits de caisse | (5) | (5) | (13) | - |
| Pénalités et amendes fiscales | (965) | - | (892) | - |
| Total | (714) | 2 | (869) | (35800,0%) |

6.11- Impôts sur le résultat

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

| | 30/06/2021 |
|--|----------------|
| Résultat net | 94 782 |
| Réintégrations | 176 788 |
| Impôt sur les sociétés | 25 965 |
| Contribution de solidarité sociale | 2 226 |
| Amendes et pénalités | 965 |
| Charges diverses non déductibles | 1 218 |
| Subvention amicale BNA | 2 842 |
| Provisions pour risques divers | 9 570 |
| Provisions pour titres de placement | 705 |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | 2 688 |
| Provisions pour dépréciation des titres fonds gérés | 4 545 |
| Provisions pour créances douteuses | 125 845 |
| RS Libératoire non déductible | 210 |
| Pertes non déductible | 9 |
| Déductions | 3 645 |
| Reprise de provisions pour risques et charges | 2 073 |
| Reprise de provisions pour dépréciation des titres | 1 101 |
| Produit ayant subi l'impôt | 471 |
| Résultat corrigé avant déduction de provisions | 267 925 |
| Provisions déductibles sur titres cotés (placement) | 705 |
| Provisions déductibles sur titres cotés (participation) | 2 514 |
| Provisions déductibles sur titres cotés (fonds gérés) | 205 |
| Provisions pour créances douteuses | 125 845 |
| Résultat corrigé après déduction de provisions | 138 656 |
| Dividendes sur titres de participations | 4 872 |
| Dividendes et plus-values sur fonds gérés | 4 599 |
| Résultat fiscal | 129 185 |
| Dégrèvement fiscaux | 55 000 |
| Résultat imposable | 74 185 |
| Impôt sur les sociétés | 25 965 |
| Contribution sociale de solidarité | 2 226 |

7- NOTES SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE

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

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2021, un flux de trésorerie net positif de 917.448 mDT s'expliquant principalement comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 332.829 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées ;
- Les prêts et avances à la clientèle nettes des remboursements ont dégagé un flux net positif de 235.553 mDT
- Les dépôts et retraits de la clientèle ont dégagé un flux net positif de 583.168 mDT ;
- Les sommes versées au personnel et aux créiteurs divers ont atteint 170.501 mDT ;
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un encaissement net de 14.553 mDT.

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

Les activités d'investissement ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2021 un flux de trésorerie net négatif de 1.017.940 mDT s'expliquant comme suit :

- Les intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement de 90.779 mDT ;
- Les acquisitions nettes sur portefeuille investissement de 1.100.761 mDT ;
- Les acquisitions nettes des immobilisations de 7.958 mDT ;

7.3- Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2021, un flux de trésorerie net positif de 22.381 mDT provenant essentiellement de :

- L'émission d'emprunt pour le montant de 70.000 mDT ;
- Le remboursement d'emprunt pour le montant de 18.535 mDT ;
- Une augmentation des ressources spéciales pour le montant de 2.860 mDT ;
- Le versement de dividendes pour le montant de 31 944 mDT ;

7.4- Liquidités et équivalents de liquidités

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

Les liquidités et équivalents de liquidités ont accusé un solde négatif de 2.658.132 mDT au 30/06/2021 contre aussi un solde négatif de 1.829.097 mDT au 30/06/2020. Elles se décomposent comme suit au 30/06/2021:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | % |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Liquidités en dinars tunisiens : | 107 724 | 92 636 | 97 078 | 16,3% |
| - Avoirs en caisse en dinars | 48 465 | 46 227 | 43 967 | 4,8% |
| - Avoirs auprès de la BCT en dinars | - | 7 | 4 512 | (100,0%) |
| - Avoirs en CCP | 383 | 294 | 383 | 30,3% |
| - Mouvements IBS | 17 579 | 7 925 | 9 981 | 121,8% |
| - Correspondants débiteurs en dinars | 56 789 | 51 768 | 48 110 | 9,7% |
| - Correspondants créditeurs en dinars | (15 492) | (13 585) | (9 875) | 14,0% |
| Liquidités en devises : | 96 360 | 56 966 | 73 099 | 69,2% |
| - Caisse en devises | 4 337 | 3 133 | 4 424 | 38,4% |
| - Avoirs à la BCT en devises | 66 566 | 61 230 | 54 695 | 8,7% |
| - Correspondants débiteurs en devises | 40 841 | 54 294 | 14 145 | (24,8%) |
| - Correspondants créditeurs en devises | (15 384) | (61 691) | (165) | (75,1%) |
| - Placements en devises | - | - | - | - |
| Emprunts en dinars | (2 828 446) | (1 965 472) | (2 620 952) | 43,9% |
| Emprunts en devises | (43 089) | (14 931) | (135 849) | 188,6% |
| Placements inférieurs à 3 mois | 9 319 | 1 704 | 6 603 | 446,9% |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (2 658 132) | (1 829 097) | (2 580 021) | 45,3% |

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

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

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

9- Note sur les opérations avec les parties liées

1- La BNA a émis un emprunt obligataire subordonné en 2021 pour un montant global de 70 millions de dinars détaillé comme suit :

- 1.1- Un emprunt obligataire subordonné « BNA 2021-1 » émis sans recours à l'appel public à l'épargne d'un montant de 70 millions de dinars ayant les caractéristiques suivantes :

Pour les montants strictement inférieurs à 5 Millions de dinars

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement |
|-----------|---------------------------------|-------------------------|--|
| A | 5 ans | 8,6% et /ou TMM + 2,25% | Constant par 1/5 à partir de la 1ère année |
| B | 7 ans dont deux années de grâce | 8,8% et /ou TMM + 2,5% | Constant par 1/5 à partir de la 3ème année |

Pour les montants supérieurs ou égaux à 5 Millions de dinars

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement |
|-----------|---------------------------------|-------------------------|--|
| C | 5 ans | 9,1% et /ou TMM + 2,5% | Constant par 1/5 à partir de la 1ère année |
| D | 7 ans dont deux années de grâce | 9,3% et /ou TMM + 2,75% | Constant par 1/5 à partir de la 3ème année |

- 1.2- La BNA capitaux a été chargée de préparer le dossier administratif de l'emprunt obligataire subordonné émis en 2021, ainsi la BNA a constaté à ce titre en charge de l'exercice une commission de placement de 245 mDT hors taxes.
- 1.3- Les montants souscrits par les filiales et entreprises associées ainsi que les intérêts générés par cet emprunt en 2021 se détaillent comme suit :

| Société | Montant souscrit à l'EO BNA sub2021-1 | Intérêts au 30/06/2021 |
|-----------------|---------------------------------------|------------------------|
| SICAR INVEST | 5 000 | 17 |
| TUNIS-RE | 2 500 | 51 |
| ASSURANCE "AMI" | 8 000 | 34 |
| Total | 15 500 | 102 |

- 1.4- La caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles, administrateur de la BNA, a souscrit à l'emprunt obligataire subordonné BNA 2021-1. Le montant souscrit s'élève à 2.230 mDT et les intérêts supportés par la BNA au titre du premier semestre de l'exercice 2021, sont de l'ordre de 14 mDT.

2- L'encours des montants souscrits par la Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles, administrateur de la BNA, aux emprunts obligataires émis par la BNA au cours des exercices 2009, 2016, 2017, 2018, 2019 et 2020 se détaillent comme suit (en mDT) :

| Emprunts | BNA Sub 2009 | BNA Sub 2016 | BNA Sub 2017-02 | BNA Sub 2018-01 | BNA Sub 2019-01 | BNA Sub 2020-01 | Total |
|------------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------|
| Encours au 30/06/2021 | 533 | 2 000 | 2 200 | 2 400 | 10 890 | 3 000 | 21 023 |
| Intérêts au 30/06/2021 | 13 | 75 | 85 | 99 | 478 | 142 | 892 |

3- L'encours des conventions de dépôts à terme souscrits par les filiales et entreprises associées de la BNA totalisent, au 30/06/2021, un montant de 234.358 mDT, réparti comme suit :

| RELATION | LIBELLE | Statut | Encours au 30/06/2021 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Assurance "AMI" | Compte de Placement | ENTREPRISE ASSOCIEE | 35 000 |
| TUNIS RE | Compte de Placement | ENTREPRISE ASSOCIEE | 22 500 |
| TUNIS RE | Certificat de dépôt | ENTREPRISE ASSOCIEE | 16 000 |
| Placement Obligataire "SICAV" | Certificat de dépôt | FILIALE | 60 000 |
| Placement Obligataire "SICAV" | Compte de Placement | FILIALE | 93 092 |
| SICAV BNA | Compte de Placement | FILIALE | 266 |

| | | | |
|--------------|---------------------|---------|----------------|
| SOFINREC | Certificat de dépôt | FILIALE | 3 000 |
| BNACAPITAUX | Compte de Placement | FILIALE | 3 000 |
| SIVIA | Certificat de dépôt | FILIALE | 1 500 |
| Total | | | 234 358 |

4 - L'encours des conventions de dépôts à terme souscrits par les administrateurs de la BNA totalisent, au 30/06/2021, un montant de 45.090 mDT réparti comme suit :

| RELATION | LIBELLE | Encours |
|--------------|---------------------|---------------|
| CTAMA | Compte de Placement | 17 590 |
| CTAMA | Certificat de dépôt | 27 500 |
| Total | | 45 090 |

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

6- La BNA a conclu avec l'État Tunisien des conventions de gestion de plusieurs fonds budgétaires (destinés à financer soit des subventions non remboursables, soit des dotations, soit des crédits) en contrepartie de la perception de commissions.

L'encours de ces fonds budgétaires s'élève au 30 Juin 2021 à 263.931 mDT.

7- La BNA a souscrit auprès de son administrateur, la société CTAMA, un contrat d'assurance destiné à couvrir la charge relative à l'indemnité de départ à la retraite soit six mensualités de salaire brut. La cotisation au 30/06/2021 s'élève à 3.195 mDT.

8- La BNA a souscrit auprès de son administrateur, la société CTAMA, un contrat d'assurance épargne collective destiné à financer le complément de retraite de son personnel. La charge supportée par la banque au 30/06/2021 s'élève à 2.495 mDT.

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

| Fonds gérés | Date souscription | Montant souscrit | Encours brut au 30/06/2021 | Provisions | Encours net au 30/06/2021 |
|-------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Fonds gérés SIP SICAR 1 | 2010 | 1 500 | 1 500 | (892) | 608 |
| Fonds gérés SIP SICAR 2 | 2010 | 2 500 | 2 500 | (452) | 2 048 |
| Fonds gérés SIP SICAR 3 | 2010 | 6 000 | 5 100 | (462) | 4 638 |
| Fonds gérés SIP SICAR 5 | 2010 | 4 000 | 4 000 | (586) | 3 414 |
| Fonds gérés SIP SICAR 6 | 2010 | 9 000 | 9 000 | (5 736) | 3 264 |
| Total | | 23 000 | 22 100 | (8 128) | 13 972 |

10- La BNA a signé avec sa filiale SICAR-INVEST, un avenant à la convention de gestion de fonds à capital risque. Au titre de cette convention, la BNA a confié à sa filiale la gestion d'une enveloppe entièrement libérée par tranche d'un montant de 394.707 mDT. La situation de ces fonds gérés se détaille comme suit :

| Fonds gérés | Date souscription | Montant souscrit | Encours brut au 30/06/2021 | Provisions | Encours net au 30/06/2021 |
|--------------|----------------------|---------------------|----------------------------------|------------|---------------------------------|
| Fonds géré 1 | 1997 | 4 500 | 1 410 | (1 460) | -50 |
| Fonds géré 2 | 1997 | 2 057 | 840 | (698) | 142 |
| Fonds géré 3 | 1998 | 5 550 | 49 | (49) | 0 |
| Fonds géré 4 | 1999 | 7 350 | 4 437 | (2 417) | 2 020 |
| Fonds géré 5 | 2000 | 7 000 | 3 054 | (2 862) | 192 |
| Fonds géré 6 | 2001 | 7 000 | 2 558 | (2 223) | 335 |

| | | | | | |
|-------------------|------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Fonds géré 7 | 2002 | 5 000 | 2 603 | (1 788) | 815 |
| Fonds géré 8 | 2003 | 3 500 | 1 853 | (1 548) | 305 |
| Fonds géré 9 | 2005 | 1 500 | 1 006 | (536) | 470 |
| Fonds géré 10 | 2006 | 5 000 | 2 037 | (1 917) | 120 |
| Fonds géré 11 | 2007 | 2 500 | 869 | (819) | 50 |
| Fonds géré 12 | 2008 | 8 500 | 7 966 | (4 638) | 3 328 |
| Fonds géré 13 | 2009 | 20 000 | 19 110 | (10 498) | 8 612 |
| Fonds géré 14 | 2010 | 15 000 | 14 729 | (4 381) | 10 348 |
| Fonds géré 15 | 2011 | 10 000 | 4 704 | (2 445) | 2 259 |
| Fonds géré 16 | 2012 | 8 400 | 8 150 | (2 317) | 5 833 |
| Fonds géré 16 BIS | 2012 | 5 600 | 5 600 | (1 931) | 3 669 |
| Fonds géré 18 | 2014 | 6 000 | 6 000 | (1 727) | 4 273 |
| Fonds géré 19 | 2015 | 7 000 | 7 000 | (2 016) | 4 984 |
| Fonds géré 20 | 2016 | 2 000 | 2 000 | (523) | 1 477 |
| Fonds géré 21 | 2016 | 3 000 | 3 000 | (603) | 2 397 |
| Fonds géré 20 BIS | 2016 | 8 500 | 8 500 | (879) | 7 621 |
| Fonds géré 22 | 2017 | 20 000 | 20 000 | (858) | 19 142 |
| Fonds géré 22 BIS | 2017 | 20 000 | 20 000 | (3 028) | 16 972 |
| Fonds géré 22 TER | 2017 | 20 000 | 20 000 | (230) | 19 770 |
| Fonds géré 23 | 2018 | 25 000 | 25 000 | (8) | 24 992 |
| Fonds géré 23 BIS | 2018 | 25 000 | 25 000 | (1 400) | 23 600 |
| Fonds géré 23 TER | 2018 | 23 000 | 23 000 | (50) | 22 950 |
| Fonds géré 24 | 2019 | 20 000 | 20 000 | (374) | 19 626 |
| Fonds géré 24-BIS | 2019 | 20 000 | 20 000 | | 20 000 |
| Fonds géré 24-TER | 2019 | 15 000 | 5 000 | | 5 000 |
| Fonds géré 25 | 2020 | 30 000 | 30 000 | | 30 000 |
| Fonds géré 25 BIS | 2020 | 31 750 | 10 750 | | 10 750 |
| Total | | 394 707 | 326 225 | (54 223) | 272 002 |

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

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

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

| Fonds gérés | Date souscription | Montant souscrit | Encours brut au 30/06/2021 | Provisions | Encours net au 30/06/2021 |
|------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|--------------|---------------------------|
| FDS DEV IRADA Jendouba | 2010 | 450 | 450 | (450) | 0 |
| FDS DEV IRADA Elkef | 2010 | 450 | 450 | (450) | 0 |
| Total | | 900 | 900 | (900) | 0 |

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

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

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

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

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

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

- La tenue du registre des actionnaires et autres services annexes. La BNA capitaux perçoit une rétribution forfaitaire de 30.000 dinars hors taxes par année ;
- La gestion du portefeuille pour le compte de la BNA. La BNA capitaux perçoit, à ce titre :
 - *une commission de 0,4% du montant de chaque transaction boursière
 - *une commission de 0,2% du montant de chaque coupon encaissé.
 - *des frais de tenue de compte de 0,075% du montant du portefeuille des valeurs mobilières movimentées avec un maximum de 2.500 dinars par valeur.

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

| Filiales | Montant du loyer annuel en Dinars | Date de début de la location | Majoration par année | Date de début de la majoration |
|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| BNA CAPITAUX-MARSA | 7 200 (hors taxes) | 15/12/2013 | 5% | Deuxième année de la location |
| BNA CAPITAUX-SOUSSE | 4 800 (hors taxes) | 01/04/2008 | 5% | Deuxième année de la location |
| BNA CAPITAUX-SFAX | 4 200 (hors taxes) | 01/07/2007 | 5% | Deuxième année de la location |
| BNA CAPITAUX-BEN AROUS | 3 600 (hors taxes) | 01/07/2010 | 5% | Deuxième année de la location |
| Tunisie Informatique Services TIS | 14 400 (TTC) | 01/01/2011 | 5% (tous les deux ans) | 01/01/2014 |

15- Le chiffre d'affaires réalisé par la BNA, au 30/06/2021, avec sa filiale la société Tunisie Informatique Services « TIS » s'élève à 1.286 mDT dont 636 mDT relatif aux opérations de maintenance.

15- L'encours des montants souscrits par les filiales et entreprises associées, aux emprunts émis par la BNA ainsi que les intérêts générés par ces emprunts se détaillent au 30/06/2021 comme suit:

| Société | BNA SUB 2020-01 | BNA SUB 2019-01 | BNA SUB 2018-01 | BNA SUB 2017-02 | BNA SUB 2017-01 | BNA SUB 2016 | BNA SUB 2009 | Intérêts |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| SICAR INVEST | - | 1 912 | 5 400 | 1 600 | - | 200 | - | 427 |
| Placement Obligataire SICAV | - | - | 10 000 | - | 1 000 | - | 998 | 523 |
| TUNIS-RE | - | 1 500 | 1 600 | 3 200 | 1 200 | 1 800 | 200 | 428 |
| AMI | 5 000 | 5 600 | 3 000 | 2 000 | 100 | 1 600 | 200 | 795 |
| SICAF PARTICIPATION | - | - | 300 | - | - | - | - | 12 |
| AGROSERVICES | - | - | - | - | 10 | - | - | 1 |
| SODINO | 2 000 | - | - | - | - | - | - | 86 |
| Total | 7 000 | 9 012 | 20 300 | 6 800 | 2 310 | 3 600 | 1 397 | 2 270 |

17- La BNA a émis, en 2008 un Fonds Commun de Placement « FCP SECURITE » pour un montant global de 50 millions de dinars. La durée de ce fonds a été prorogée de 10 ans à 15 ans au cours de l'année 2018 :

17.1 Les filiales et entreprises associées ayant souscrit à ce fonds dans le cadre de la prorogation ainsi que la valorisation de leurs portefeuilles au 30/06/2021 se présentent comme suit :

| Société | Montant souscrit | Valorisation au 30/06/2021 |
|-----------------|------------------|----------------------------|
| TUNIS-RE | 6 000 | 9 891 |
| ASSURANCE "AMI" | 8 000 | 13 188 |

| | | | |
|--------------|--|---------------|---------------|
| Total | | 14 000 | 23 080 |
|--------------|--|---------------|---------------|

17.2 La Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles, administrateur de la BNA, a souscrit à ce fonds dans le cadre de sa prorogation. Les montants souscrits à ce fonds ainsi que la valorisation de leur portefeuille au 30/06/2021 se présentent comme suit :

| Société | Montant souscrit | Valorisation au 30/06/2021 |
|----------------|-------------------------|-----------------------------------|
| CTAMA | 2 000 | 3 297 |
| Total | 2 000 | 3 297 |

18- Les soldes des comptes courants ouverts par les filiales et les entreprises associées de la BNA ainsi que les commissions et intérêts y afférents se détaillent, au 30/06/2021, comme suit :

| Partie liée | Solde au 30/06/2021 | | Commissions au 30/06/2021 | Intérêts au 30/06/2021 | |
|--------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | Débitéur | Créditeur | | Encaissés | Servis |
| SIMPAR | 849 | - | 5 | 69 | - |
| SIVIA | - | 1 198 | - | - | - |
| ESSOUKN A | - | 594 | - | 1 | - |
| AGRO-SERVICES | - | 229 | - | - | 1 |
| TIS | 152 | - | 1 | 3 | - |
| BNA CAPITAUX | - | 8 189 | - | - | 35 |
| LES ŒILLETES | 342 | - | 2 | 14 | - |
| SOFINREC | - | 521 | - | - | - |
| POS | - | 1 267 | - | - | 15 |
| SOGEST | 907 | - | 3 | 49 | - |
| EL MEDINA | 2 139 | - | 10 | 77 | - |
| SICAR INVEST | - | 1 408 | 4 | - | 53 |
| SOVM SICAF | - | 69 | - | - | - |
| SICAV BNA | - | 34 | - | - | - |
| SICAF PARTICIPATIONS BNA | - | 4 | - | - | - |
| SOJET SUD | - | 10 | - | - | - |
| TUNIS-RE | - | 2 871 | - | - | 22 |
| ZIED | - | 15 | - | - | - |
| AMI | 9 789 | - | 40 | 131 | - |
| GENERALE DES VENTES | - | 163 | - | - | - |

19- Les concours bancaires accordés par la BNA à ses filiales et à ses entreprises associées, totalisent, au 30/06/2021, un montant de 142.061 mDT, réparti comme suit :

| Société | Encours au 30/06/2021 |
|--------------|-----------------------------|
| SIMPAR | 41 747 |
| LES ŒILLETS | 14 408 |
| ESSOUKN A | 22 762 |
| SIVIA | 24 458 |
| EL MADINA | 27 299 |
| SOGEST | 55 |
| SODET SUD | 2 003 |
| SOFINREC | 9 177 |
| TIS | 152 |
| Total | 142 061 |

20- Les rémunérations servies par la BNA, au 30/06/2021, aux membres des organes de gestion sont détaillées comme suit :

| Nature de la Rémunération | Montants servis au 30/06/2021 |
|---------------------------|--|
| Jetons de présence (CA) | 188 |
| CPAI | 17 |
| Comité des Risques | 19 |
| Total | 224 |

BANQUE NATIONALE AGRICOLE (BNA BANK)

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Banque Nationale Agricole (BNA Bank),

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 29 juin 2019, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole - BNA Bank (la « Banque ») couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 et qui font apparaître un total bilan de 15.217.074 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 94.782 KDT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan et l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2021, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au Système Comptable des Entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme internationale d'examen limité ISRE 2410, *Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes internationales d'audit (ISAs) et, par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Fondement de la conclusion avec réserve

Aux termes de l'accord signé entre l'Association Professionnelle Tunisienne des Banques et des Établissements Financiers (APTBEF) et la Fédération Générale des Banques et des Établissements Financiers relevant de l'Union Générale Tunisienne du Travail (UGTT) en date du 26 juillet 2021, l'indemnité servie aux employés des banques et des établissements financiers à l'occasion de leur départ en retraite (IDR) a été portée de six à douze mois de salaire, et ce, à compter du 31 mai 2021.

La Banque n'a pas pris en compte, en résultat net du semestre clos le 30 juin 2021, le coût des services passés correspondant à l'augmentation de la valeur actualisée de l'obligation provenant, au titre des services rendus par ses employés depuis leur titularisation jusqu'au 30 juin 2021, de ladite amélioration apportée au régime des IDR, et estimé par nos soins à environ 30.000 KDT. Il convient de signaler que la Banque est en cours de négociation avec une compagnie d'assurance de la place pour la conclusion d'un avenant au contrat d'assurance portant sur le régime des IDR (dans sa configuration initiale) et la régularisation de cette situation comptable avant la clôture des états financiers annuels, et ce, après arrêté, de manière fiable, du montant de la charge représentant le coût des services passés généré par la modification du régime des IDR au sein de la Banque.

Conclusion avec réserve

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'effet de la question décrite au niveau du paragraphe « *Fondement de la conclusion avec réserve* », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

- 1) La Note 4.3.6 des états financiers intermédiaires décrit les engagements de l'Office des Céréales envers la Banque qui totalisent 2.861.482 KDT au 30 juin 2021 (soit environ 19% du total des engagements de la clientèle, en bilan et hors bilan, et avec un dépassement considérable du seuil de 25% des fonds propres nets de la Banque imposé par l'article 51 de la circulaire BCT n°2018-06 du 05 juin 2018). Ces engagements sont refinancés directement auprès de la BCT pour un montant de 1.465.463 KDT au 30 juin 2021. Ils ont connu une hausse de 315.815 KDT (+12%) par rapport à leur niveau au 30 juin 2020.

Les créances sur l'Office des Céréales comprennent l'équivalent de plusieurs chèques tirés par ce dernier sur son compte ouvert auprès de la Trésorerie Générale de Tunisie et qui ne sont pas encore encaissés par la Banque au 30 juin 2021, et ce, pour la somme de 865.000 KDT. Ce montant a été considéré par la Banque comme étant une garantie financière reçue. Par ailleurs, la Banque a procédé à la comptabilisation, en hors bilan, d'une garantie de l'État s'élevant à 1.996.482 KDT, en couverture des engagements de l'Office des Céréales, lors de l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin 2021 et du calcul des ratios prudentiels à cette même date, ce qui porte le total des garanties prises en compte en couverture du risque de contrepartie sur les engagements de l'Office des Céréales à 2.861.482 KDT.

Il est à signaler que ces garanties de l'État, prises en compte par la Banque, devraient faire l'objet de décisions du Ministre des Finances au titre de l'année 2021 qui n'est pas concernée par les dispositions de l'article 13 du contrat programme signé entre l'État et la Banque pour la période 2016-2020, aux termes duquel l'État s'engage pour le renouvellement et le maintien, pendant la période du contrat programme, des garanties accordées à la Banque au titre des engagements des entreprises publiques. Aucun nouveau contrat programme n'a été signé entre l'État et la Banque pour la période 2021-2025, jusqu'à la date de l'émission du présent rapport.

- 2) La Note 4.3.6 des états financiers décrit également les engagements des autres entreprises publiques envers la Banque qui totalisent 1.139.195 KDT au 30 juin 2021, enregistrant ainsi une hausse de 147.954 KDT (+15%) par rapport à leur niveau au 30 juin 2020. Ces engagements sont refinancés directement auprès de la BCT pour un montant de 227.238 KDT au 30 juin 2021. Les garanties retenues par la Banque en couverture du risque de contrepartie sur ces engagements totalisent 423.048 KDT au 30 juin 2021, dont des garanties de l'État pour un montant cumulé de 421.423 KDT, obtenues à hauteur de 174.024 KDT sur la base d'actes séparés ou en application des dispositions de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998, portant loi de finances pour l'année 1999. Le reliquat de 247.399 KDT devrait également faire l'objet de décisions du Ministre des Finances au titre de l'année 2021. Signalons, enfin, que certaines entreprises publiques présentent, au 30 juin 2021, des engagements qualifiés d'irréguliers devant être impérativement couverts par des garanties de l'État afin de ne pas impacter, de manière significative, la performance financière et les capitaux propres de la Banque.

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

Tunis, le 31 août 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ Le Groupement GEM & FINACO

Abderrazak GABSI

P/ Le Groupement CSL & CNW

Samir LABIDI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES

Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Walid Ben Salah (FINOR) & Mr Noureddine Hajji (AMC Ernst & Young).

Bilan
Arrêté au 30 Juin 2021
Chiffres présentés en milliers de dinars

| | Notes | 30 Juin 2021 | 30 Juin 2020 Retraité | 30 Juin 2020 Publié | 31 Décembre 2020 | |
|-------------------------|---|-----------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
| Actif | | | | | | |
| AC1 | Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 1 | 101 364 | 159 859 | 159 859 | 167 383 |
| AC2 | Créances sur les établissements bancaires et financiers | 2 | 81 523 | 213 593 | 213 593 | 37 982 |
| AC3 | Créances sur la clientèle | 3 | 5 830 498 | 5 646 429* | 5 570 911 | 5 832 983 |
| AC4 | Portefeuille-titres commercial | 4 | 28 870 | 39 740 | 39 740 | 36 192 |
| AC5 | Portefeuille d'investissement | 5 | 288 070 | 231 601 | 231 601 | 260 681 |
| AC6 | Valeurs immobilisées | 6 | 64 133 | 61 131 | 61 131 | 66 061 |
| AC7 | Autres actifs | 7 | 65 979 | 61 955* | 64 896 | 57 961 |
| | Total Actifs | | 6 460 437 | 6 414 308 | 6 341 731 | 6 459 243 |
| Passif | | | | | | |
| PA1 | Banque Centrale et CCP | 8 | 5 094 | 46 188 | 46 188 | 11 |
| PA2 | Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 9 | 31 978 | 94 886 | 94 886 | 87 415 |
| PA3 | Dépôts et avoirs de la clientèle | 10 | 5 158 454 | 5 026 190 | 5 026 190 | 5 132 862 |
| PA4 | Emprunts et ressources spéciales | 11 | 340 277 | 393 043 | 393 043 | 377 450 |
| PA5 | Autres passifs | 12 | 228 433 | 212 542* | 199 059 | 176 311 |
| | Total Passifs | | 5 764 236 | 5 772 849 | 5 759 366 | 5 774 049 |
| Capitaux propres | | | | | | |
| CP1 | Capital | | 172 800 | 172 800 | 172 800 | 172 800 |
| CP2 | Réserves | 13 | 481 751 | 340 406 | 340 406 | 340 433 |
| CP5 | Résultats reportés | | 6 554 | 110 341 | 110 341 | 110 341 |
| CP6 | Résultat de l'exercice | | 35 096 | 17 912* | (41 182) | 61 620 |
| | Total capitaux propres | 14 | 696 201 | 641 459 | 582 365 | 685 194 |
| | Total capitaux propres et passifs | | 6 460 437 | 6 414 308 | 6 341 731 | 6 459 243 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Etat des engagements hors bilan
Arrêté au 30 Juin 2021
Chiffres présentés en milliers de dinars

| Notes | 30 Juin 2021 | 30 Juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|-------|-----------------|-----------------|---------------------|
|-------|-----------------|-----------------|---------------------|

Passifs éventuels

| | | | | | |
|------------------------------------|---|----|------------------|----------------|------------------|
| HB1 | Cautions, avals et autres garanties données | 15 | 696 802 | 606 486 | 712 863 |
| HB2 | Crédits documentaires | 16 | 304 846 | 200 859 | 314 638 |
| Total des passifs éventuels | | | 1 001 648 | 807 345 | 1 027 501 |

Engagements donnés

| | | | | | |
|-------------------------------------|------------------------------------|----|----------------|----------------|----------------|
| HB4 | Engagements de financements donnés | 17 | 164 676 | 119 017 | 160 539 |
| HB5 | Engagements sur titres | | 7 350 | - | |
| Total des engagements donnés | | | 172 026 | 119 017 | 160 539 |

Engagements reçus

| | | | | | |
|------------------------------------|------------------|----|------------------|------------------|------------------|
| HB7 | Garanties reçues | 18 | 1 904 516 | 1 584 383 | 1 840 812 |
| Total des engagements reçus | | | 1 904 516 | 1 584 383 | 1 840 812 |

Etat de résultat
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2021
Chiffres présentés en milliers de dinars

| | Notes | Du 1er Janvier au 30 Juin 2021 | Du 1er Janvier au 30 Juin 2020 Retraité | Du 1er Janvier au 30 Juin 2020 Publié | Jusqu'à fin Décembre 2020 | |
|---|--|--------------------------------------|--|--|---------------------------------|------------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | | | | |
| PR1 | Intérêts et revenus assimilés* | 19 | 241 344 | 252 977 | 180 520 | 498 675 |
| PR2 | Commissions (en produits)* | 20 | 72 389 | 56 038 | 55 918 | 122 233 |
| PR3 | Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 21 | 13 680 | 13 346 | 13 346 | 24 673 |
| PR4 | Revenus du portefeuille d'investissement | 22 | 11 211 | 8 378 | 8 378 | 17 242 |
| | Total des produits d'exploitation bancaire | | 338 624 | 330 739 | 258 162 | 662 823 |
| Charges d'exploitation bancaire | | | | | | |
| CH1 | Intérêts courus et charges assimilées | 23 | (116 555) | (131 900) | (131 900) | (254 709) |
| CH2 | Commissions encourues | 24 | (2 800) | (2 576) | (2 576) | (5 921) |
| | Total charges d'exploitation bancaire | | (119 355) | (134 476) | (134 476) | (260 630) |
| | Produit net bancaire | | 219 269 | 196 263 | 123 686 | 402 193 |
| PR5-CH4 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 25 | (20 547) | (49 764) | (49 764) | (69 974) |
| PR6-CH5 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 26 | 101 | (288) | (288) | (585) |
| PR7 | Autres produits d'exploitation | | 79 | 57 | 57 | 145 |
| CH6 | Frais de personnel | 27 | (97 683) | (72 287) | (72 287) | (143 367) |
| CH7 | Charges générales d'exploitation* | 28 | (24 600) | (22 881) | (34 081) | (46 562) |
| CH8 | Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | | (5 833) | (6 145) | (6 145) | (12 393) |
| | Résultat d'exploitation | | 70 786 | 44 955 | (38 822) | 129 457 |
| PR8-CH9 | Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | (873) | 1 | 1 | 125 |
| CH11 | Impôt sur les bénéfices* | 29 | (34 817) | (14 102) | (619) | (50 619) |
| | Résultat des activités ordinaires | | 35 096 | 30 854 | (39 440) | 78 963 |
| PR9-CH10 | Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires* | 30 | - | (12 942) | (1 742) | (17 343) |
| | Résultat net de l'exercice* | | 35 096 | 17 912 | (41 182) | 61 620 |
| | Résultat par action (en DT) | 31 | 1,016 | 0,518 | -1,192 | 1,783 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Etat de flux de trésorerie
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2021
Chiffres présentés en milliers de dinars

| Notes | Du 1er Janvier au 30 Juin 2021 | Du 1er Janvier au 30 Juin 2020 | Jusqu'à fin Décembre 2020 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Flux d'exploitation | | | |
| Produits d'exploitation bancaires encaissés | 335 440 | 250 203 | 641 904 |
| Charges d'exploitation bancaires décaissées | (130 919) | (145 522) | (291 055) |
| Dépôts/retrait de dépôts des établissements bancaires | (3 080) | (187) | 2 893 |
| Dépôts/retrait de dépôts des autres établissements financiers | - | - | 3 000 |
| Prêts, Avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | (33 735) | (121 575) | (388 490) |
| Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle | 28 353 | 56 595 | 175 644 |
| Titres de placements, titres de transaction | 7 322 | 18 470 | 22 018 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | (105 716) | (68 238) | (157 445) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | 19 959 | 5 092 | (30 025) |
| Impôts sur les bénéfices | (12 953) | (37 801) | (73 170) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | 104 671 | (42 963) | (94 726) |
| Flux d'investissement | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | 13 923 | 12 216 | 21 379 |
| Acquisition / Cession portefeuille d'investissement | (30 000) | (42 500) | (72 177) |
| Acquisition / Cession immobilisations | (3 905) | (4 777) | (25 288) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | (19 982) | (35 061) | (76 086) |
| Flux de financement | | | |
| Emission / Remboursement d'emprunts | (34 561) | (36 744) | (51 540) |
| Augmentation / diminution ressources spéciales | (1 154) | 1 327 | 377 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités de financement | (59 907) | (35 417) | (51 163) |
| Variation des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | 24 782 | (113 441) | (221 975) |
| Liquidités et équivalents de liquidités début de l'exercice | 121 205 | 343 180 | 343 180 |
| Liquidités et équivalents de liquidités fin de l'exercice | 32 | 145 987 | 229 739 |

Notes aux états financiers arrêtés au 30 Juin 2021

1- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999.

2- Méthodes comptables appliquées

Les états financiers de l'Union Internationale de Banques sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des intérêts et agios

Les intérêts et agios courus au cours de l'exercice et non encore encaissés à la date de clôture sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date de clôture.

Toutefois, en vertu de l'article 2 de la circulaire BCT N° 2012-02, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) ayant fait l'objet de rééchelonnement dans le cadre de la circulaire N° 2011-04.

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les "**actifs incertains**" (classe B2) ou parmi les "**actifs préoccupants**" (classe B3) ou parmi les "**actifs compromis**" (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en intérêts et agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêté des comptes au 30 Juin 2021, et au sens de la circulaire 91 – 24, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à cette date.

Pour ces actifs, la banque n'a incorporé dans ses résultats que les intérêts (ou produits) qui ont été effectivement supportés par le débiteur. Tout intérêt (ou produit), précédemment comptabilisé mais non payé, est déduit des résultats.

Dans un souci de prudence, les règlements des échéances des crédits, dans le système d'information Delta mis en place en 2006, sont affectés prioritairement au paiement du capital puis aux intérêts.

Le même traitement comptable a été adopté après la migration au nouveau système d'information Amplitude et ce, à partir de juillet 2019

2.2- Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

2.2.1 Provisions individuelles

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, la circulaire N°2012-09 du 29 juin 2012 et la circulaire N°2013-21 du 31 décembre 2013. Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- A – Actifs courants
- B1 – Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2 – Actifs incertains
- B3 – Actifs préoccupants
- B4 – Actifs compromis

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

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

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré une obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction:

- des agios réservés;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

En application de ces dispositions, la banque procède, à la clôture de chaque exercice, à l'évaluation exhaustive de ses engagements et des risques qui y sont liés.

2.2.2 Provisions collectives

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

En 2011 et suite aux évènements post révolution qu'a connus le pays, les règles ci-dessous ont été adoptées en vertu de la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des évènements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;
- Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.

Par ailleurs et en application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants (classe A) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe B1) à fin Décembre 2010, ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de la circulaire n° 2011-04.

En application de la circulaire de la BCT n°2012-20 du 6 décembre 2012 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire de la BCT n°91-24.

La méthodologie de calcul desdites provisions a été modifiée par la circulaire de la BCT n°2021-01 du 11 janvier 2021. L'estimation de la dotation selon la nouvelle méthodologie au titre du premier semestre 2021 est de 4 800 KTND, contre une dotation de 25 050 KTND au titre du premier semestre 2020 estimée sur la base des stress tests effectués par la banque. Ainsi, le stock de provisions collectives constituées par la banque s'élève à 66 297 KTND au 30 juin 2021.

2.3- Traitement des impayés

Intérêts impayés sur crédits

Les intérêts impayés sur crédits ne sont pas débités automatiquement dans les comptes des clients mais sont logés dans des comptes d'intérêts impayés. Les impayés sur créances classées parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont réservés et présentés en net à l'actif du bilan.

2.4- Présentation des provisions

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances à la clientèle, portefeuille titres...).

Le total des provisions pour risque de contrepartie ainsi que des provisions sur les éléments d'actif et de passif s'élève à 451 348 KTND au 30/06/2021 contre 398 087 KTND au 30/06/2020 et se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Provision pour risque de contrepartie créances douteuses Bilan | 260 371 | 238 907 | 243 910 |
| Provisions sur décotes de garanties | 76 060 | 77 705 | 76 612 |
| Provisions à caractère générale dite collective | 66 297 | 53 686 | 61 497 |
| Provision pour passifs et charges | 33 379 | 14 340 | 23 605 |
| Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR | 6 359 | 5 938 | 6 238 |
| Provision pour risques de contrepartie hors bilan douteux | 5 954 | 4 420 | 6 117 |
| Provision pour dépréciation de titres | 2 469 | 2 695 | 2 691 |
| Provision pour risques sur autres postes d'actifs | 303 | 240 | 460 |
| Provision pour risques de contrepartie hors bilan additionnelle | 156 | 156 | 156 |
| Total | 451 348 | 398 087 | 421 286 |

2.5- Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible, la proportion ne donnant pas droit à déduction est incorporée au coût. Elles sont amorties selon la méthode linéaire en appliquant les taux suivants :

| | |
|---|--------------------------------|
| Immobilisations d'exploitation | 2% |
| Immobilisations hors exploitation | 2% |
| Matériel roulant | 20% |
| Matériel et mobilier de bureau | 10% |
| Matériel informatique | 15%, 16.66%, 20%,25% et 33.33% |
| Logiciel | 10%, 20% |
| Agencement, aménagement et installation | 10% |
| Matériel et équipement de l'amicale UIB | 10% |

2.6- Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan. Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les bons de trésor assimilables figurent parmi la rubrique « portefeuille d'investissement ».

Les règles de constatation du portefeuille « titres de participation » sont :

- Règles de classification : il s'agit de titre de placements dont l'intention de détention est à long terme.
- Méthodes d'évaluation : les participations sont comptabilisées à la valeur nominale d'acquisition. Une évaluation extracomptable est faite chaque année sur la base des états financiers en se référant à la situation nette réelle (fonds propres minorés des non valeurs), et ce pour calculer le besoin en provisionnement/reprise sur provisions du titre.
- Règles de constatation du revenu : les revenus des participations, les dividendes, sont constatés dès la réception du PV signé et enregistré de l'AGO statuant sur la clôture de l'exercice précédent, sur la base de la clause de répartition du capital et du nombre d'actions détenus par la banque.

2.7- Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

1-Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères et de constatation de résultats de change:

Conformément à la réglementation comptable en vigueur, l'UIB tient une comptabilité multidevises ; ce mode de comptabilité permet à la banque la détermination périodique de la position de change.

Pour assurer la tenue de comptabilité autonome par devise, il est fait usage des comptes techniques à savoir :

- « Positions de change »
- « Contre-valeur position de change »
- « Ajustement devises ».

Ainsi les opérations effectuées en devises sont enregistrées dans la comptabilité ouverte dans chacune des devises. Elles sont ensuite converties et reversées dans la comptabilité en monnaie de référence à savoir le TND.

Le processus de tenue d'une comptabilité multidevises comporte les étapes suivantes :

- Comptabilisation dans la devise d'origine.
- Conversion des charges et produits libellés en devises au moment de leur versement au niveau de compte de résultat de la Banque
- Réévaluation des comptes de position de change par référence au cours fixing de la BCT.

2. Base de conversion des charges et produits libellés en devises :

Les charges et produits libellés en devises sont convertis dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base des cours de change au comptant propre à chaque opération et sont comptabilisés au jour le jour.

Les charges et produits libellés en devises courus et non échus à la date de l'arrêté comptable sont convertis sur la base du cours fixing BCT à la date d'arrêté comptable.

3. Bases utilisées pour la réévaluation des positions en devises :

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actifs, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis en monnaie de référence (en dinar) en utilisant le cours fixing BCT.

L'écart de réévaluation, entre le cours de référence utilisé au moment de la comptabilisation des éléments d'actif, de passif et du hors bilan et le cours fixing de la BCT, est comptabilisé en gains ou pertes de change au niveau du compte de résultat de la Banque.

4. Règles de prise en compte des différences de change en résultat :

A chaque arrêté comptable, les différences entre, d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués selon les cours de change en vigueur à la même date, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont prises en compte en résultat de la période considérée.

5. Montant global de la contre-valeur en monnaie de référence de l'actif et du passif en devises :

La méthode adoptée pour la comptabilisation des opérations en devises consiste à décomposer l'opération en deux transactions séparées réalisées contre la monnaie de référence. Cette dernière joue le rôle de monnaie pivot.

La contre-valeur dans la monnaie de référence est déterminée sur la base du cours de change sur le marché pour une des deux devises considérées (appelée devise directrice). Le cours de change relatif à l'autre devise est déduit de façon à équilibrer les contre-valeurs de chacune des deux devises dans la monnaie de référence.

6. Valeur des opérations de change au comptant non dénouées à la date de clôture de l'exercice :

Les opérations de change au comptant avec délai d'usance sont comptabilisées en hors bilan dès la date d'engagement et au bilan à la date de mise à disposition. Le délai d'usance correspond au délai nécessaire à la mise en œuvre de la livraison des devises qui est généralement de 2 jours ouvrables. A la fin de l'exercice, les opérations de change au comptant non dénouées sont déclarées en hors bilan.

7. Valeur des opérations de change à terme non dénouées à la date de clôture de l'exercice :

Les opérations de change à terme sont les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que les délais d'usance. Elles se traduisent ainsi par un engagement d'acheter ou de vendre une certaine quantité de devises, à un cours déterminé, à une date future donnée.

Les opérations de change à terme sont exclusivement réalisées à des fins de couvertures. Ces opérations sont converties, à la date de leur engagement, et réévaluées à la date de chaque arrêté comptable sur la base du cours de change utilisé pour la conversion et l'évaluation des éléments couverts (le cours fixing de la date d'arrêté). Les différences positives et négatives résultant de cette réévaluation sont prises en compte de façon symétrique en compte de résultat avec la constatation symétrique des comptes d'ajustements de devises Bilan et Hors bilan.

2.8- Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

Retraitements du bilan:

Au 30/06/2021, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30/06/2020 :

| <i>Rubriques</i> | <i>Nature du retraitement</i> | <i>Montant avant retraitement</i> | <i>Montant du retraitement</i> | <i>Montant après retraitement</i> |
|--------------------------------------|---|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| AC3-Créances sur la clientèle | | 5 570 911 | 2 941 | 5 573 852 |
| | Reclassement du compte "CPTÉ REGUL BASCULE CREDIT" de AC7 à AC3 | | 2 941 | |
| AC7 - Autres Actifs | | 64 896 | -2 941 | 61 955 |
| | Reclassement du compte "CPTÉ REGUL BASCULE CREDIT" de AC7 à AC3 | | -2 941 | |

Retraitements du résultat:

Au 30/06/2021, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30/06/2020 :

| Rubriques | Nature du retraitement | Montant avant retraitement | Montant du retraitement | Montant après retraitement |
|--|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| CH7-Charges générales d'exploitation | | -34 081 | 11 200 | -22 881 |
| | Reclassement du compte "Dons " de CH7 à PR9-CH10 | | 11 200 | |
| PR9-CH10- Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires | | -1 742 | -11 200 | -12 942 |
| | Reclassement du compte "Dons " de CH7 à PR9-CH10 | | -11 200 | |

Retraitements opérés relatifs aux intérêts des échéances reportées sur les crédits aux particuliers :

Pour les besoins de la comparabilité, le produit net bancaire de la banque, publié au 30 juin 2020, a été retraité d'un montant total de 72 577 KTND en vue de tenir compte des intérêts conventionnels relatifs aux reports d'échéances de crédits aux particuliers, accordés conformément aux circulaires de la BCT n° 2020-07 et 2020-08, et ayant fait l'objet de mise en place de nouveaux échéanciers à la fin de l'exercice 2020.

- Impact résultat :

Ce retraitement a impacté les postes de l'état de résultat comme suit :

- * PR1- intérêts et revenus assimilés d'un montant de 72 457 KTND
- * PR2 : Commissions (en produits) d'un montant de 120 KTND
- * CH11: Impôt sur les bénéfices d'un montant de 13 483 KTND

- Impact bilan :

Ce retraitement a impacté la rubrique « AC3- les créances sur la clientèle » d'un montant de 72 577 KTND.

**Notes aux états financiers arrêtés au
30 Juin 2021**

Chiffres présentés en milliers de dinars

3.1 Notes sur les postes de l'actif

Note 1 : Caisse, BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30/06/2021 un solde de 101 364 KTND contre 159 859 KTND au 30/06/2020. Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banque Centrale comptes ordinaires | 50 781 | 116 075 | 118 546 |
| Caisse espèces en dinars | 23 668 | 22 723 | 22 289 |
| Alimentation GAB | 10 251 | 9 188 | 14 183 |
| Remise des fonds à IBS | 13 706 | 10 126 | 11 040 |
| Caisse espèces en devises | 3 122 | 1 811 | 1 264 |
| Espèces en route | (32) | 62 | 214 |
| CCP et TGT comptes ordinaires | 14 | 15 | 14 |
| Sous total | 101 510 | 160 000 | 167 550 |
| Provisions sur suspens caisse, CCP, BCT | (146) | (141) | (167) |
| Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 101 364 | 159 859 | 167 383 |

Note 2 : Créances sur les Etablissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 81 523 KTND au 30/06/2021 contre 213 593 KTND au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Placement dinars chez la BCT | 56 000 | 178 000 | 25 000 |
| Placement devises chez la BCT | 6 661 | 2 716 | 4 556 |
| Créances sur autres établissements financiers | - | 3 000 | 105 |
| Autres concours | 1 961 | 3 710 | 2 960 |
| Comptes ordinaires chez des correspondants étrangers | 16 929 | 26 173 | 5 364 |
| Sous total | 81 551 | 213 599 | 37 985 |
| Provisions sur suspens correspondants locaux et étrangers | (28) | (6) | (3) |
| Total Créances sur les établissements bancaires et financiers | 81 523 | 213 593 | 37 982 |

Les créances sur les établissements bancaires et financiers hors provisions se détaillent comme suit :

| | Entreprise liée | | Autres | |
|--|-----------------|------------|---------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Créances sur les établissements bancaires | - | | 81 551 | 210 599 |
| Créances sur les établissements Financiers | - | - | - | 3 000 |
| Total Créances sur les établissements bancaires et Financiers | - | - | 81 551 | 213 599 |

La ventilation des créances brutes envers les établissements de crédit par maturité se présente comme suit :

| | Jusqu'à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|--|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Placements chez la BCT& les correspondants | 64 622 | - | - | - | 64 622 |
| Comptes ordinaires auprès des correspondants étrangers | 16 929 | - | - | - | 16 929 |
| Total des créances brutes sur les étab. de crédit | 81 551 | - | - | - | 81 551 |

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

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

Note 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30/06/2021 un solde de 5 830 498 KTND contre 5 646 429 KTND au 30/06/2020, soit une variation de 184 069 KTND et se détaillent ainsi :

| | 30/06/2021 | 30 Juin 2020 Retraité | 30 Juin 2020 Publié | 31 Décembre 2020 |
|---|------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 453 565 | 408 497 | 408 497 | 364 522 |
| Autres concours à la clientèle | 5 848 105 | 5 673 563* | 5 598 045 | 5 913 832 |
| Crédits sur ressources spéciales | 55 268 | 46 735 | 46 735 | 54 160 |
| Sous total | 6 356 938 | 6 128 795 | 6 053 277 | 6 332 514 |
| Agios et intérêts réservés | (123 712) | (112 068) | (112 068) | (117 512) |
| Provisions sur créances douteuses | (260 371) | (238 907) | (238 907) | (243 910) |
| Provisions sur créances douteuses décotes des garanties | (76 060) | (77 705) | (77 705) | (76 612) |
| Provisions à caractère générale dite collective | (66 297) | (53 686) | (53 686) | (61 497) |
| Total Créances sur la clientèle | 5 830 498 | 5 646 429 | 5 570 911 | 5 832 983 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

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

| | Jusqu'à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | 5 ans à 7 ans | Plus de 7 ans | Total |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 453 565 | - | - | - | - | 453 565 |
| Autres concours à la clientèle | 1 437 879 | 1 122 792 | 2 480 708 | 755 792 | 50 934 | 5 848 105 |
| Crédits sur ressources spéciales | 8 195 | 5 928 | 32 064 | 6 378 | 2 703 | 55 268 |
| Total des créances brutes sur la clientèle | 1 899 639 | 1 128 720 | 2 512 772 | 762 170 | 53 637 | 6 356 938 |

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

| Désignation | Filiales | Autres | Total |
|---|------------|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | - | 453 565 | 453 565 |
| Autres concours à la clientèle | 250 | 5 847 855 | 5 848 105 |
| Crédits sur ressources spéciales | - | 55 268 | 55 268 |
| Sous total | 250 | 6 356 688 | 6 356 938 |
| Agios et intérêts réservés | - | (123 712) | (123 712) |
| Provisions sur créances douteuses | - | (260 371) | (260 371) |
| Provisions sur créances douteuses décotes des garanties | - | (76 060) | (76 060) |
| Provisions à caractère générale dite collective | - | (66 297) | (66 297) |
| Total Créances sur la clientèle | 250 | 5 830 248 | 5 830 498 |

Les agios réservés et provisions sur la clientèle se détaillent ainsi :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Provisions sur créances douteuses | (260 371) | (238 907) | (243 910) |
| Provisions sur décotes de garanties | (76 060) | (77 705) | (76 612) |
| Total Provisions risque de contrepartie | (336 431) | (316 612) | (320 522) |
| Provisions à caractère générale dite collective | (66 297) | (53 686) | (61 497) |
| Total Provisions sur créances sur la clientèle | (402 728) | (370 298) | (382 019) |
| Agios sur comptes non mouvementés | (50 466) | (45 377) | (48 117) |
| Intérêts réservés sur consolidations | (9 230) | (9 188) | (9 241) |
| Intérêts réservés sur crédits à court terme | (6 041) | (6 818) | (5 864) |
| Intérêts réservés sur crédits moyen terme | (43 391) | (39 473) | (41 262) |
| Intérêts réservés/crédits sur ressources spéciales | (2 637) | (2 391) | (2 524) |
| Commissions réservées sur cautions dinars | (9) | (9) | (9) |
| Autres commissions réservées | (11 938) | (8 812) | (10 495) |
| Total agios et intérêts réservés | (123 712) | (112 068) | (117 512) |
| Total Agios et provisions sur clientèle | (526 440) | (482 366) | (499 531) |

La ventilation des engagements bruts de la banque par classe de risques se présente ainsi:

| | Actifs Classés 0 & 1 | | Actifs Classés 2, 3 & 4 | | Totaux | |
|------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Engagements bilan* | 5 769 758 | 5 504 465 | 576 182 | 523 763 | 6 345 940 | 6 028 228 |
| Engagements hors bilan | 501 766 | 409 155 | 10 456 | 8 456 | 512 222 | 417 611 |
| Sous-total | 6 271 524 | 5 913 620 | 586 638 | 532 219 | 6 858 162 | 6 445 839 |
| Autres engagements** | | - | | - | 10 998 | 25 049 |
| Total | 6 271 524 | 5 913 620 | 586 638 | 532 219 | 6 869 160 | 6 470 888 |

*Hors créances prises en charge par l'Etat pour un montant de 3.492 KTND.

** Dont 22.723 KTND d'intérêts courus non échus et (7.155) KTND d'intérêts perçus d'avance.

L'évolution des provisions sur créances douteuses se détaille ainsi :

| | |
|---|------------------|
| Stock de départ au 31/12/2020 | (320 522) |
| Dotations aux provisions | (23 083) |
| Reprises sur provisions | 6 371 |
| Reprises sur provisions sur décotes des garanties | 283 |
| Utilisations | 250 |
| Utilisations sur décotes des garanties | 270 |
| Stock de clôture au 30/06/2021 | (336 431) |

Note 4 : Portefeuille-Titres commercial

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2021 à 28 870 KTND contre 39 740 KTND au 30/06/2020. Le détail de cette rubrique est le suivant :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Autres placements | 28 870 | 39 740 | 36 192 |
| Total Portefeuille-titres commercial | 28 870 | 39 740 | 36 192 |

Les titres de placement sont répartis comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| TITRE DICK | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| TITRE GREEN LABEL OIL | 4 500 | 7 000 | 6 000 |
| TITRE SAOUF | 6 370 | 12 740 | 10 192 |
| TITRE BBM | 8 000 | 10 000 | 10 000 |
| Total Portefeuille-titres commercial | 28 870 | 39 740 | 36 192 |

Note 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2021 à 288 070 KTND contre 231 601 KTND au 30/06/2020.

Le détail de cette rubrique est le suivant :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Titres d'investissement | 282 280 | 232 966 | 254 992 |
| Part dans les entreprises associées et coentreprises | 7 350 | - | 7 350 |
| Part dans les entreprises liées | 3 848 | 3 848 | 3 848 |
| Titres de participations | 3 420 | 3 420 | 3 420 |
| Sous total | 296 898 | 240 234 | 269 610 |
| Provisions sur parts dans les entreprises liées | (344) | (566) | (566) |
| Provisions pour dépréciation titres | (2 125) | (2 129) | (2 125) |
| Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR | (6 359) | (5 938) | (6 238) |
| Total Portefeuille d'investissement | 288 070 | 231 601 | 260 681 |

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

| Désignation | Valeurs brutes au 30/06/2020 | Créances rattachées | Provision | Total net au 30/06/2020 |
|---|------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|
| Titres d'investissement - BTA | 147 500 | (5 260) | - | 142 240 |
| Emprunt National | 6 000 | 11 | - | 6 011 |
| Titres d'investissement - FG SICAR | 44 616 | 1 497 | (5 938) | 40 175 |
| Titres d'investissement - EMPRUNT OBLIGATAIRE | 35 752 | 2850 | - | 38 602 |
| Titres de participation | 3 420 | - | (2 129) | 1 291 |
| Part dans les entreprises liées | 3 848 | - | (566) | 3 282 |
| Total | 241 136 | (902) | (8 633) | 231 601 |

| Désignation | Valeurs brutes au 30/06/2021 | Créances rattachées | Provision | Total net au 30/06/2021 |
|--|------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|
| Titres d'investissement - BTA | 213 658 | (7 616) | - | 206 042 |
| Titres d'investissement - FG SICAR | 44 616 | 1 474 | (6 359) | 39 731 |
| Titres d'investissement - EMPRUNT OBLIGATAIRE | 27 921 | 2 227 | - | 30 148 |
| Titres de participation | 3 420 | - | (2 125) | 1 295 |
| Part dans les entreprises associées et coentreprises | 7 350 | - | - | 7 350 |
| Part dans les entreprises liées | 3 848 | - | (344) | 3 504 |
| Total | 300 813 | (3 915) | (8 828) | 288 070 |

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

| Désignation | Total net au 30/06/2020 | Acquis | Cession/ remb | Créances rattachées | Dotation | Reprise | Total net au 30/06/2021 |
|---|-------------------------|---------------|-----------------|---------------------|--------------|------------|-------------------------|
| Titres d'investissement - BTA | 142 240 | 66 158 | - | (2 356) | - | - | 206 042 |
| Emprunt National | 6 011 | - | (6 011) | - | - | - | - |
| Titres d'investissement-FG SICAR | 40 175 | 214 | (214) | (23) | (475) | 54 | 39 731 |
| Titres d'investissement - EMPRUNT OBLIGATAIRE | 38 602 | - | (7 832) | (622) | - | - | 30 148 |
| Titres de participation | 1 291 | - | - | - | - | 4 | 1 295 |
| Part dans les entreprises liées | 3 282 | - | - | - | - | 222 | 3 504 |
| Part dans les entreprises Associées | - | 7 350 | - | - | - | - | 7 350 |
| Total | 231 601 | 73 722 | (14 057) | (3 001) | (475) | 280 | 288 070 |

Les titres d'investissement se détaillent ainsi :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Bons de trésor et assimilables (BTA) | 213 658 | 147 500 | 175 658 |
| Emprunt National | - | 6 000 | 6 000 |
| Placement Fonds Gérés SICAR | 44 616 | 44 616 | 44 616 |
| Emprunts obligataires | 27 921 | 35 752 | 29 921 |
| Créances rattachées sur fonds gérés SICAR | 1 474 | 1 497 | 1 644 |
| Créances rattachés sur BTA | (7 616) | (5 260) | (4 796) |
| Créances rattachées sur emprunt national | - | 11 | 196 |
| Créances rattachés sur emprunts obligataires | 2 227 | 2 850 | 1 753 |
| Total Titres d'investissement | 282 280 | 232 966 | 254 992 |

La parts dans les entreprises associées se détaillent comme suit:

En KTND

| Titres | Nombre d'actions | % de détention | Valeur brute 30/06/2021 | Provision 30/06/2021 | Valeur nette 30/06/2021 | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 |
|---|------------------|----------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| UIB Assurances* | 146 995 | 48,998% | 7 350 | - | 7 350 | 7 350 | - | 7 350 |
| Parts dans les entreprises associées | | | 7 350 | - | 7 350 | 7 350 | - | 7 350 |

* le capital non libéré s'élève à 7 350 KTND

La part dans les entreprises liées se détaille comme suit:

En KTND

| Titres | Nombre d'actions | % de détention | Valeur brute 30/06/2021 | Provision 30/06/2021 | Valeur nette 30/06/2021 | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 |
|---|------------------|----------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Internationale Sicar | 169 990 | 33,98% | 1 715 | 344 | 1 371 | 1 715 | 357 | 1 358 |
| L'Internationale de Recouvrement | 199 940 | 99,97% | 1 000 | - | 1 000 | 1 000 | - | 1 000 |
| UIB Finance | 45 563 | 99,92% | 1 133 | - | 1 133 | 1 133 | 209 | 924 |
| Parts dans les entreprises liées | | | 3 848 | 344 | 3 504 | 3 848 | 566 | 3 282 |

La subdivision des titres de participations selon qu'ils soient cotés ou non cotés se présente comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Titres non cotés | 3 420 | 3 420 | 3 420 |
| Provisions sur titres non cotés | (2 125) | (2 129) | (2 125) |
| Total | 1 295 | 1 291 | 1 295 |

Les titres de participations se détaillent comme suit:

En KTND

| Titre | Nombre d'actions | % de détention | Valeur brute 30/06/2021 | Provision 30/06/2021 | Valeur nette 30/06/2021 | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 |
|----------------------------------|------------------|----------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Compagnie Touristique Arabe | 127 755 | 8,461% | 1 278 | 1 278 | - | 1 278 | 1 278 | 0 |
| Maison du Banquier | 526 100 | 5,921% | 497 | 239 | 258 | 497 | 239 | 258 |
| Sté El Mansoura Tabarka | 24 000 | 1,525% | 240 | 240 | - | 240 | 240 | - |
| Monétique Tunisie | 4 274 | 8,548% | 231 | - | 231 | 231 | - | 231 |
| Carthago | 2 922 | 0,642% | 208 | - | 208 | 208 | - | 208 |
| SIBTEL | 2 787 | 5,530% | 194 | - | 194 | 194 | - | 194 |
| TP STE GAMMARTH | 280 | 0,376% | 3 | 3 | - | 3 | 3 | 0 |
| Sototel.H.Président | 1 350 | 3,154% | 135 | 135 | - | 135 | 135 | - |
| Société tunisienne de Garantie | 1 300 | 4,333% | 130 | - | 130 | 130 | - | 130 |
| Société tunisienne de Lubrifiant | 2 513 | 2,290% | 126 | - | 126 | 126 | - | 126 |
| Industrie mécanique maghrébine | 2 000 | 0,333% | 100 | 100 | - | 100 | 100 | - |
| Ste Dev.Parc.Act Eco.Zarzis | 750 | 1,255% | 75 | - | 75 | 75 | - | 75 |
| Sté Inter Bank Services IBS | 43 252 | 3,103% | 73 | - | 73 | 73 | - | 73 |
| Sté.Khadamet | 50 | 0,010% | 49 | 49 | - | 49 | 49 | (0) |
| S. El Fouledh | 30 000 | 0,281% | 25 | 25 | - | 25 | 25 | - |
| S.F.C.J.F.Shems fruits | 4 950 | 15,000% | 25 | 25 | - | 25 | 25 | 0 |
| Sté de Gestion à l'exportation | 200 | 10,000% | 20 | 20 | - | 20 | 20 | - |
| Sté.Istikhlass | 60 | 0,002% | 6 | 6 | - | 6 | 6 | - |
| S.Tun.Coord.Techn. | 333 | 1,959% | 5 | 5 | - | 5 | 5 | - |
| S.W.I.F.T.** | 3 | 0,001% | - | - | - | - | - | - |
| S.T.A.M. | 1 320 | 0,033% | - | - | - | - | - | - |
| Titres de participations | | | 3 420 | 2 125 | 1 295 | 3 420 | 2 125 | 1 295 |

** Attribution de 3 actions gratuites

Les renseignements sur les entreprises filiales de la banque se présentent comme suit:

En KTND

| Filiale | Adresse | Activité | Participation détenue (%) | Capitaux propres 2020 | Résultat net 2020 |
|--|--|---------------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|
| Internationale de Recouvrement de Créances | 19, Rue Mustafa Abdeslam – EL Menzah 5 -1002 TUNIS | Recouvrement des créances | 99,97% | 2 134 | 927 |
| UIB Finance | Rue du Lac Turkana, Berges du Lac 2035 Tunis | Intermédiaire en bourse | 99,92% | 1 168 | 243 |
| Internationale SICAR | 61.Bis Rue Bab Jedid, 1008 Tunis | SICAR | 34,00% | 4 031 | 37 |

Note 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 64 133 KTND au 30/06/2021 contre un solde de 66 061 KTND au 31/12/2020. Le solde de ce compte se détaille ainsi :

| | V. Brute au 31/12/2020 | Acquis | Cessions/ Sortie | Reclassement | V. Brute au 30/06/2021 | Amort. Cumulé 30/06/2021 | VCN Au 30/06/2021 |
|---|---------------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Logiciels informatiques | 30 056 | 543 | - | 494 | 31 093 | (17 730) | 13 363 |
| Matériel pour traitements informatiques DELTA | 9 792 | - | - | - | 9 792 | (9 792) | - |
| Autre matériel informatique | 33 462 | 861 | - | 194 | 34 517 | (29 005) | 5 512 |
| Immeubles d'exploitation | 16 177 | 130 | - | 2 068 | 18 375 | (5 634) | 12 741 |
| Immeubles hors exploitation | 564 | - | - | - | 564 | (249) | 315 |
| Agencement aménagement installation | 59 812 | 223 | - | 429 | 60 464 | (41 957) | 18 507 |
| Terrains | 3 524 | - | - | - | 3 524 | - | 3 524 |
| Fonds de commerce | 277 | - | - | - | 277 | (256) | 21 |
| Matériel roulant | 3 765 | 487 | - | - | 4 252 | (2 723) | 1 529 |
| Matériel et mobilier de bureau | 14 473 | 258 | - | - | 14 731 | (12 184) | 2 547 |
| Equipements logements de fonction | 108 | - | - | - | 108 | (107) | 1 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 2 880 | 1 383 | - | (453) | 3 810 | - | 3 810 |
| Immobilisations corporelles en cours | 4 890 | - | - | (2 732) | 2 158 | - | 2 158 |
| Droit au bail | 72 | - | - | - | 72 | - | 72 |
| Matériels et équipements amical hors exploitation | 18 | - | - | - | 18 | (18) | - |
| Autres immobilisations corporelles | 27 | 6 | - | - | 33 | - | 33 |
| TOTAL | 179 897 | 3 891 | - | - | 183 788 | (119 655) | 64 133 |

| | Amort. Cumulé 31/12/2020 | Dotation | Rep | Sortie | Reclass | Amort. Cumulé 30/06/2021 |
|---|--------------------------------|----------------|----------|----------|----------|--------------------------------|
| Logiciels informatiques | (16 194) | (1 536) | - | - | - | (17 730) |
| Matériel pour traitements informatiques DELTA | (9 792) | - | - | - | - | (9 792) |
| Autre matériel informatique | (27 563) | (1 442) | - | - | - | (29 005) |
| Immeubles d'exploitation | (5 463) | (171) | - | - | - | (5 634) |
| Immeubles hors exploitation | (244) | (5) | - | - | - | (249) |
| Agencement aménagement installation | (39 827) | (2 130) | - | - | - | (41 957) |
| Fonds de commerce | (253) | (3) | - | - | - | (256) |
| Matériel roulant | (2 445) | (278) | - | - | - | (2 723) |
| Matériel et mobilier de bureau | (11 930) | (254) | - | - | - | (12 184) |
| Equipements logements de fonction | (107) | - | - | - | - | (107) |
| Matériels et équipements amical hors exploitation | (18) | - | - | - | - | (18) |
| TOTAL | (113 836) | (5 819) | - | - | - | (119 655) |

Note 7 : Autres Actifs

Le poste des Autres Actifs accuse un solde de 65979 KTND au 30/06/2021 contre 61 955 KTND au 31/12/2020 et se détaille ainsi :

| | 30/06/2021 | 30 Juin 2020 Retraité | 30 Juin 2020 Publié | 31 Décembre 2020 |
|---|---------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|
| Crédits aux personnels | 24 084 | 18 141 | 18 141 | 19 130 |
| Comptes d'attente et de régularisation actifs | 23 432 | 24 876* | 27 817 | 22 114 |
| Créances prises en charge par l'Etat | 3 492 | 4 364 | 4 364 | 3 492 |
| Action en défense | 3 328 | 3 386 | 3 386 | 3 335 |
| Divers autres actifs | 11 150 | 10 878 | 10 878 | 10 056 |
| Etat impôts et taxes | 622 | 403 | 403 | 124 |
| Sous total Autres actifs | 66 108 | 62 048 | 64 989 | 58 251 |
| Provisions sur autres actifs | (129) | (93) | (93) | (290) |
| Total Autres actifs | 65 979 | 61 955 | 64 896 | 57 961 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Les comptes d'attente et de régularisation se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30 Juin 2020 Retraité | 30 Juin 2020 Publié | 31 Décembre 2020 |
|--|---------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|
| Débit à régulariser et divers | 3 045 | 5 314 | 5 314 | 3 164 |
| Produits à recevoir | 3 161 | 3 050 | 3 050 | 3 045 |
| Autres comptes de régularisation actif | 11 311 | 11 087* | 14 028 | 12 888 |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 5 915 | 5 425 | 5 425 | 3 017 |
| Total Comptes d'attente et de régularisation actifs | 23 432 | 24 876 | 27 817 | 22 114 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

3.2 Notes sur les postes du passif

Note 8 : Banque Centrale de Tunisie, CCP

L'encours de la rubrique banque centrale de Tunisie & CPP présente un solde de 5 094 KTND au 30/06/2021 contre un solde de 46 188 KTND au 30/06/2020.

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|--------------|---------------|------------|
| Banque Centrale comptes ordinaires passif | 5 094 | - | 11 |
| Emprunt dinars auprès de la BCT | - | 46 000 | - |
| Dettes rattachés BCT | - | 188 | - |
| Total Banque Centrale et CCP | 5 094 | 46 188 | 11 |

Note 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30/06/2021 à 31 978 KTND contre 94 886 KTND au 30/06/2020 se détaillant comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 31 662 | 94 845 | 87 415 |
| Dépôts et avoirs des autres établissements financiers | 316 | 41 | - |
| Total | 31 978 | 94 886 | 87 415 |

La rubrique « dépôts et avoirs des établissements bancaires » accuse un solde de 31 662 KTND au 30/06/2021 se détaillant comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires non-résidents | 31 656 | 94 792 | 84 316 |
| Dettes rattachés sur les établissements bancaires | 6 | 53 | 3 099 |
| Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 31 662 | 94 845 | 87 415 |

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires se présente ainsi :

| | Jusqu'à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|---|-------------------|------------------|--------------|---------------|---------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 31 662 | - | - | - | 31 662 |
| Dépôts et avoirs des autres établissements financiers | 316 | - | - | - | 316 |
| Total | 31 978 | - | - | - | 31 978 |

Note 10 : Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent un solde de 5 158 454 KTND au 30/06/2021 contre 5 026 190 KTND au 30/06/2020. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Dépôts à vue | 1 545 817 | 1 599 515 | 1 579 300 |
| Comptes d'épargne | 1 823 567 | 1 663 398 | 1 786 049 |
| Comptes à terme et bons de caisse | 1 561 642 | 1 553 628 | 1 608 913 |
| Certificats de dépôts | 105 567 | 81 309 | 58 690 |
| Autres dépôts et avoirs | 121 861 | 128 340 | 99 910 |
| Total Dépôts et avoirs de la clientèle | 5 158 454 | 5 026 190 | 5 132 862 |

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

| | Jusqu'à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| Dépôts à vue | 1 545 817 | - | - | - | 1 545 817 |
| Comptes d'épargne | 1 823 567 | - | - | - | 1 823 567 |
| Comptes à terme et bons de caisse | 997 747 | 465 306 | 98 589 | - | 1 561 642 |
| Certificats de dépôts | 57 452 | 48 115 | - | - | 105 567 |
| Autres dépôts et avoirs | 121 861 | - | - | - | 121 861 |
| Total | 4 546 444 | 513 421 | 98 589 | - | 5 158 454 |

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

| | Entreprises liées | | Autres | | Total | |
|---|-------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Dépôts à vue | 3 484 | 25 261 | 1 542 333 | 1 574 254 | 1 545 817 | 1 599 515 |
| Comptes d'épargne | - | - | 1 823 567 | 1 663 398 | 1 823 567 | 1 663 398 |
| Comptes à terme et bons de caisse | 4 262 | 8 636 | 1 557 380 | 1 544 992 | 1 561 642 | 1 553 628 |
| Certificats de dépôts | - | - | 105 567 | 81 309 | 105 567 | 81 309 |
| Autres dépôts et avoirs | - | - | 121 861 | 128 340 | 121 861 | 128 340 |
| Total Dépôts et avoirs de la clientèle | 7 746 | 33 897 | 5 150 708 | 4 992 293 | 5 158 454 | 5 026 190 |

Note 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente un solde de 340 277 KTND au 30/06/2021 contre 393 043 KTND au 30/06/2020 ; il se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires | 80 525 | 109 833 | 102 488 |
| Emprunts subordonnés | 40 000 | 40 000 | 40 000 |
| Ressources spéciales | 25 125 | 27 388 | 26 446 |
| Emprunt en devises | 189 251 | 209 300 | 201 850 |
| Dettes rattachées | 5 376 | 6 522 | 6 666 |
| Total Emprunts et ressources spéciales | 340 277 | 393 043 | 377 450 |

| | jusqu'à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | 5 ans à 7 ans | plus de 7 ans | Durée Indéterminée | Total |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|
| Emprunts subordonnés | - | - | - | - | - | 40 000 | 40 000 |
| Ressources spéciales | 1 777 | 3 102 | 16 555 | 1 370 | 2 321 | - | 25 125 |
| Emprunts obligataires | 7 342 | 21 962 | 32 478 | 7 750 | 10 993 | - | 80 525 |
| emprunt en devise | 20 892 | 13 949 | 150 358 | 4 052 | - | - | 189 251 |
| Dettes rattachées | 5 376 | - | - | - | - | - | 5 376 |
| Total Emprunt et ressources spéciales | 35 387 | 39 013 | 199 391 | 13 172 | 13 314 | 40 000 | 340 277 |

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

| | Entreprises liées | | Autres | |
|--|-------------------|------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Emprunts obligataires | - | - | 80 525 | 109 833 |
| Emprunts subordonnés | - | - | 40 000 | 40 000 |
| Emprunt en devises | - | - | 189 251 | 209 300 |
| Dettes rattachées emprunts en devise | - | - | 1 307 | 1 512 |
| Dettes rattachées emprunts matérialisés | - | - | 3 848 | 4 947 |
| Total Emprunts matérialisés et non matérialisés | - | - | 314 931 | 365 592 |
| Ressources spéciales | - | - | 25 125 | 27 388 |
| Dette rattachée Ressources spéciales | - | - | 221 | 63 |
| Total ressources spéciales | - | - | 25 346 | 27 451 |
| Total Emprunts et ressources spéciales | - | - | 340 277 | 393 043 |

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés au 30/06/2021 se détaille comme suit:

| | Solde d'ouverture au 31/12/2020 | Emissions | Ecart de change | Rem | Solde de clôture au 30-06-2021 |
|---------------------|---------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| Emprunt obligataire | 102 488 | | | (21 963) | 80 525 |
| Emprunt Subordonnée | 40 000 | | | | 40 000 |
| Emprunt en devises* | 201 850 | 207 | | (12 806) | 189 251 |
| Dettes rattachées | 6 614 | 1380 | | (2 839) | 5 155 |
| Total | 350 952 | - | - | (37 608) | 314 931 |

* Un Tirage effectué sur une ligne de financement SUNREF de 15MEUR , il demeure encore une tranche de 5,8MEUR au 30-06-2021 non encore utilisé.

Emprunts obligataires:

(en MTN)

| Libellés de l'emprunt | Montant Initial | Taux d'intérêt brut en % | Durée en années | Nominal en Dinars | Nombre d'oblig | Montant Souscrit | Encours au 30/06/2021 |
|-----------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|-----------------------|
| UB 2009-2 | 101 MDT | Cat B 5,5% | 15 | 100 | 250 000 | 25 | |
| | | Cat C 5,85% | 20 | 100 | 453 000 | 45 | |
| UB 2011-1 | 50 MDT | Cat A TMM+ 1% | 10 | 100 | 182 500 | 18 | |
| | | Cat B 6,3% | 20 | 100 | 317 500 | 32 | |
| UB 2012-1 | 40-60 MDT | Cat A 6,3% | 7 | 100 | 347 000 | 35 | |
| | | Cat B 6,4% | 10 | 100 | 48 500 | 5 | |
| | | Cat C 6,7% | 20 | 100 | 4 500 | - | |
| UB 2015 | 50 MDT | Cat A TMM+ 1,95% | 5 | 100 | 52 500 | 5 | |
| | | Cat A 7,4% | 5 | 100 | 124 750 | 12 | |
| | | Cat B 7,5% | 7 | 100 | 322 750 | 32 | |
| UB 2016 | 75 MDT | Cat A Fixe 7,4% | 5 | 100 | 462 500 | 46 | |
| | | Cat B Fixe 7,5% | 7 | 100 | 287 500 | 29 | |
| Total= | | | | | | | |

Emprunts subordonnés Société Générale:

| | Montant Initial | Taux d'intérêt brut | Durée en années |
|--------------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Emprunt subordonné | 40 000 | T.A.O | Durée indéterminée |

Note 12 : Autres passifs

Les Autres Passifs présentent un solde de 228 433 KTND au 30/06/2021 contre 199 059 KTND au 30/06/2020 et se détaillant ainsi :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 Retraité | 30/06/2020 Publié | 31/12/2020 |
|---|----------------|------------------------|----------------------|----------------|
| Comptes d'attente et de régularisation passif | 44 007 | 86 667 | 86 667 | 40 607 |
| Etat impôts et taxes | 35 922 | 12 258* | (1 225) | 14 408 |
| Sommes dues au personnel | 34 322 | 26 618 | 26 618 | 31 299 |
| Valeurs exigibles après encaissement | 24 435 | 27 062 | 27 062 | 21 975 |
| Provision pour passifs et charges | 33 379 | 14 340 | 14 340 | 23 605 |
| Provision sur engagement hors bilan | 6 110 | 4 576 | 4 576 | 6 273 |
| Saisies arrêts clients | 9 474 | 12 685 | 12 685 | 11 834 |
| Provision sur chèques certifiés | 22 485 | 11 137 | 11 137 | 11 436 |
| Charges provisionnées pour congé à payer | 5 842 | 6 613 | 6 613 | 5 095 |
| Cotisation CNSS | 10 467 | 9 347 | 9 347 | 6 320 |
| Fournisseurs factures à payer | 1 990 | 1 239 | 1 239 | 3 459 |
| Total Autres passifs | 228 433 | 200 284 | 199 059 | 176 311 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Le poste «Comptes d'attentes et de régularisation» se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Créditeurs divers | 3 929 | 36 483 | 3 009 |
| Charges à payer | 31 045 | 22 581 | 29 093 |
| Divers comptes de suspens | 1 858 | 22 257 | 930 |
| Prime d'assurance-crédit à reverser | 2 466 | 1 019 | 3 082 |
| Commission de garantie et de péréquation change | 1 264 | 1 262 | 1 253 |
| Autres produits perçus d'avance | 2 188 | 1 934 | 1 847 |
| Produits perçus d'avance | 824 | 782 | 909 |
| Fournisseurs bons de carburant | 195 | 184 | 363 |
| Assurance vie personnel | 68 | 69 | 36 |
| Dividendes à payer | 86 | 96 | 85 |
| Sommes à régler liées aux op avec clientèle | 84 | - | - |
| Total Comptes d'attente et de régularisation passif | 44 007 | 86 667 | 40 607 |

Les provisions pour passifs et charges se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Provision pour risques divers | 801 | 835 | 8 301 |
| Provision pour risques administratif | 30 012 | 10 846 | 12 678 |
| Provision sur action en défense | 1 624 | 1 640 | 1 585 |
| Provision pour action en justice | 942 | 1 019 | 1 041 |
| Total Provision pour passifs et charges | 33 379 | 14 340 | 23 605 |

3.3 Notes sur les capitaux propres

Note 13 : Réserves

Les réserves s'élèvent à 481 751 KTND au 30/06/2021 contre 340 406 KTND au 30/06/2020 soit une augmentation de 141 345 KTND.

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Primes liées au capital | 24 800 | 24 800 | 24 800 |
| Réserve légale | 17 280 | 17 280 | 17 280 |
| Autres réserves | 422 183 | 281 967 | 281 968 |
| Fonds social | 17 488 | 16 359 | 16 385 |
| Total Réserves | 481 751 | 340 406 | 340 433 |

Note 14 : Capitaux Propres

Au 30 juin 2021, le capital social s'élève à 172.800 KTND composé de 32.560.000 actions ordinaires et 2.000.000 certificats d'investissement d'une valeur nominale de 5 dinars.

Le total des capitaux propres de la Banque, s'élève à 696 201KTND au 30/06/2021 contre 685 194 KTND au 30/06/2020, soit une variation 11 007 KTND.

La variation des capitaux propres se détaille comme suit :

| | Capital social | Résultats reportés | Réserve légale | Autres réserves | Fonds social | Prime d'émission | Résultat de la période | Total des Capitaux propres |
|---|----------------|--------------------|----------------|-----------------|---------------|------------------|------------------------|----------------------------|
| Situation à l'ouverture de l'exercice 2020 | 172 800 | 4 507 | 17 280 | 271 743 | 15 306 | 24 800 | 117 058 | 623 494 |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1 | - | 105 834 | - | 10 224 | 1 000 | - | (117 058) | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | - | - | 61 620 | 61 620 |
| Autres mouvements sur Fonds social | - | - | - | - | 80 | - | - | 80 |
| Situation à l'ouverture de l'exercice 2021 | 172 800 | 110 341 | 17 280 | 281 967 | 16 386 | 24 800 | 61 620 | 685 194 |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1 | - | (79 595) | - | 140 215 | 1 000 | - | (61 620) | - |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | - | - | 35 096 | 35 096 |
| Autres mouvements sur Fonds social | - | - | - | - | 103 | - | - | 103 |
| Situation au 30 juin 2021 | 172 800 | 6 554 | 17 280 | 422 182 | 17 489 | 24 800 | 35 096 | 696 201 |

3.4 Notes sur l'état des engagements hors bilan

Note 15 : Cautions, avals et autres garanties données

Les cautions, avals et autres garanties données présentent un solde de 696 802 KTND au 30/06/2021 contre 606 486 KTND au 30/06/2020. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Cautions données sur ordre correspondants étrangers | 460 045 | 389 573 | 447 356 |
| Avals donnés en devises | 35 285 | 24 735 | 34 995 |
| Cautions émises en faveur de la clientèle | 195 875 | 187 761 | 223 784 |
| Avals donnés en dinars | 5 596 | 4 417 | 6 728 |
| Total Cautions, avals et autres garanties données | 696 802 | 606 486 | 712 863 |

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

| | Entreprises liées | | Autres | |
|---|-------------------|------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Cautions, avals et autres garanties d'ordre de la clientèle | - | - | 696 802 | 606 486 |
| Cautions, avals et autres garanties donnés | - | - | 696 802 | 606 486 |

Note 16: Crédits documentaires

Les crédits documentaires s'élèvent à 304 846 KTND au 30/06/2021 contre 200 859 KTND au 30/06/2020.

Le solde se détaille ainsi :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Ouverture de Credoc import confirmé | 214 347 | 161 199 | 194 398 |
| Ouverture Credoc import non confirmé | 57 935 | 37 869 | 44 923 |
| Sous total credoc import | 272 282 | 199 068 | 239 321 |
| Confirmation de Credoc export | 32 564 | 1 331 | 75 080 |
| Acceptation et paiement différé sur Credoc export | - | 460 | 237 |
| Sous total credoc export | 32 564 | 1 791 | 75 317 |
| Total Crédits documentaires | 304 846 | 200 859 | 314 638 |

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation se présente comme suit:

| | Entreprises liées | | Autres | |
|---|-------------------|------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Ouverture de Credoc import confirmé | - | - | 214 347 | 161 199 |
| Ouverture Credoc import non confirmé | - | - | 57 935 | 37 869 |
| Sous total Credoc import | - | - | 272 282 | 199 068 |
| Confirmation de Credoc export | - | - | 32 564 | 1 331 |
| Acceptation et paiement différé sur Credoc export | - | - | - | 460 |
| Sous total Credoc export | - | - | 32 564 | 1 791 |
| Total Crédits documentaires | - | - | 304 846 | 200 859 |

Note 17 : Engagements donnés

Les engagements de financement en faveur de la clientèle correspondent à des crédits notifiés à la clientèle et dont le déblocage n'a pas eu lieu et aux autorisations de découvert autorisé et qui ne sont pas utilisées à la date d'arrêt.

Les engagements donnés présentent un solde de 164 676 KTND au 30/06/2021 contre 119 017 KTND au 30/06/2020.

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Engagements de financements donnés aux clientèles | 164 676 | 119 017 | 160 539 |
| Total Engagements de financements donnés | 164 676 | 119 017 | 160 539 |

La ventilation des engagements donnés selon la nature de la relation se présente comme suit:

| | Entreprises liées | | Autres | |
|---|-------------------|------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Engagements de financements donnés aux clientèles | - | - | 164 676 | 119 017 |
| Total Engagements de financements donnés | - | - | 164 676 | 119 017 |

Note 18 : Garanties reçues

Les garanties reçues représentent un solde de 1 904 516 KTND au 30/06/2021 contre 1 584 383 KTND au 30/06/2020 et se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Garanties reçues des autres établissements de crédit | 638 662 | 474 258 | 639 365 |
| Compagnies d'assurance | 1 167 | 200 | 200 |
| Garanties reçues de la clientèle | 1 122 453 | 999 289 | 1 087 960 |
| Garanties reçus de l'Etat | 131 645 | 94 615 | 99 734 |
| Garantie ARIZ | 10 589 | 16 021 | 13 553 |
| Total Garanties reçues | 1 904 516 | 1 584 383 | 1 840 812 |

Les garanties reçues des autres établissements de crédit totalisent 638 662 KTND au 30/06/2021 contre 474 258 KTND au 30/06/2020 et se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Cautions reçues des correspondants sur engagements donnés à leurs clients | 460 045 | 389 573 | 447 356 |
| Garanties données par la Société Générale | - | 217 | - |
| Garanties reçues des correspondants étrangers | 64 592 | 70 878 | 69 367 |
| Confirmation banque Credoc export | 32 564 | 1 791 | 75 317 |
| Garanties reçues des correspondants locaux | 81 461 | 11 799 | 47 325 |
| Total Garanties reçues des autres établissements de crédit | 638 662 | 474 258 | 639 365 |

Les garanties reçues de la clientèle totalisent 1 122 453 KTND au 30/06/2021 contre 999 289 KTND au 30/06/2020 et se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Garanties hypothécaires | 1 036 010 | 935 734 | 1 026 100 |
| Nantissement d'actions et valeurs mobilières | 86 443 | 63 555 | 61 860 |
| Total Garanties reçues de la clientèle | 1 122 453 | 999 289 | 1 087 960 |

Les garanties reçues de l'Etat représentent un solde de 131 645 KTND au 30/06/2021 contre 94 615 KTND au 30/06/2020 et se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Autres garanties reçues de l'Etat | 53 382 | 49 558 | 55 205 |
| SOTUGAR | 57 718 | 23 853 | 23 420 |
| FNG et FOPRODI | 20 545 | 21 204 | 21 108 |
| Total Garanties reçues de l'Etat | 131 645 | 94 615 | 99 734 |

Opérations en devises

Les opérations d'achat et de vente de devises (en rapport avec le délai d'usage des opérations de change au comptant) au 31 décembre se détaillent comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achat au comptant | 21 806 | 19 172 |
| Vente au comptant | 21 540 | 67 378 |

Les opérations d'achat et de vente de devises (dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usage ayant une date d'échéance supérieure à deux jours) constituent des opérations de change à terme et sont ventilées au 31 décembre comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Achat à terme | 170 835 | 124 117 |
| Vente à terme | 166 020 | 121 017 |

Les opérations de changes à terme sont contractés à des fins de couverture dûment ordonnées par la clientèle et ayant un sous-jacent une opération commerciale.

3.5- Notes sur l'état de résultat

Note 19 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 241 344 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi :

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 Retraité | Jusqu'au 30-06-2020 Publié | Jusqu'au 31-12-2020 |
|---|------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Opérations avec les étab. bancaires et financiers | 4 036 | 5 891 | 5 891 | 11 275 |
| Opérations avec la clientèle | 227 584 | 238 792* | 166 335 | 468 963 |
| Autres intérêts et revenus assimilés | 9 724 | 8 294 | 8 294 | 18 437 |
| Total Intérêts et revenus assimilés | 241 344 | 252 977 | 180 520 | 498 675 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Note 20 : Commissions perçues

Les commissions totalisent 72 389 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi :

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 Retraité | 30/06/2020 Publié | Jusqu'au 31-12-2020 |
|---|------------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
| Commissions sur comptes | 13 943 | 12 996 | 12 996 | 25 755 |
| Commissions sur opérations de caisse | 884 | 576 | 576 | 1 556 |
| Commissions sur crédits | 23 627 | 13 198* | 13 078 | 33 560 |
| Commissions sur monétique banque à distance | 17 990 | 15 945 | 15 945 | 33 598 |
| Autres commissions | 4 510 | 4 245 | 4 245 | 8 587 |
| Commissions sur moyens de paiement | 5 091 | 4 779 | 4 779 | 9 656 |
| Autres produits sur services financiers | 6 344 | 4 299 | 4 299 | 9 521 |
| Total Commissions (en produits) | 72 389 | 42 840 | 55 918 | 122 233 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Note 21 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières totalisent 13 680 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi :

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gain net sur titres de placement | 1 190 | 384 | 829 |
| Gain net sur opérations de change | 12 490 | 12 962 | 23 844 |
| Total Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 13 680 | 13 346 | 24 673 |

Note 22 : Revenus du portefeuille investissement

Les gains sur portefeuille investissement totalisent 11 211 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi:

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts sur autres titres d'investissement | 1 654 | 2 094 | 4 067 |
| Intérêts sur obligations | 32 | 70 | 134 |
| Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation | 945 | 1 000 | 1 021 |
| Intérêts sur bons de trésor assimilables | 8 077 | 4 535 | 10 820 |
| Intérêts sur emprunt national | 171 | 355 | 541 |
| Intérêt sur titres d'investissement SICAR | 332 | 324 | 659 |
| Total Revenus du portefeuille d'investissement | 11 211 | 8 378 | 17 242 |

Note 23 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 116 555 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi:

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers | 1 037 | 4 015 | 6 178 |
| Emprunts et ressources spéciales | 11 592 | 13 770 | 26 560 |
| Opérations avec la clientèle | 103 755 | 113 752 | 221 368 |
| Autres intérêts et charges | 171 | 363 | 603 |
| Total Intérêts courus et charges assimilées | 116 555 | 131 900 | 254 709 |

Note 24 : Commissions encourues

Les commissions encourues totalisent 2 800 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi:

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Commissions monétiques | 2 087 | 1 821 | 4 542 |
| Redevances et prestations | 180 | 166 | 250 |
| Autres commissions | 69 | 47 | 215 |
| Rémunération du fonds géré SICAR | 170 | 209 | 300 |
| Frais de confection carnet de chèques | 53 | 42 | 111 |
| Frais télégrammes télex | 71 | 81 | 149 |
| Règlement télécom SMS Banking | 170 | 210 | 354 |
| Total Commissions encourues | 2 800 | 2 576 | 5 921 |

Note 25 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Les dotations nettes aux provisions et les pertes sur créances couvertes ou non par des provisions totalisent 20 547 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi:

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cout net du risque clientèle | 21 595 | 49 742 | 64 411 |
| Cout net du risque divers | (1 048) | 22 | 5 563 |
| Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 20 547 | 49 764 | 69 974 |

Le coût net du risque de clientèle se détaille comme suit :

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dotations aux provisions collectives | 4 800 | 25 050 | 32 860 |
| Dotations aux provisions sur risque de contrepartie | 23 083 | 29 238 | 39 098 |
| Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles | (6 371) | (5 156) | (8 845) |
| Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles provenant de la décote | (283) | - | (1 093) |
| Dotations aux provisions sur risque de contrepartie sur engagements hors bilan | 484 | 599 | 2 292 |
| Reprise sur provision sur risque de contrepartie sur engagements hors bilan | (647) | (31) | (26) |
| Pertes non couvertes de contrepartie | 529 | 42 | 125 |
| Pertes couvertes sur provisions utilisées | 520 | 48 | 1 216 |
| Reprise sur provisions de contrepartie utilisées | (520) | (48) | (1 216) |
| Reprises sur agios réservés sur créances passées par perte | (547) | (236) | (2 326) |
| Pertes couverte sur agios réservés sur créances passées par pertes | 547 | 236 | 2 326 |
| Total Cout net du risque clientèle | 21 595 | 49 742 | 64 411 |

Le coût net des risques divers se détaille comme suit :

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 91 | 213 | 7 742 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | (7 650) | (43) | (139) |
| Reprise de provision sur comptes d'actifs | (243) | (192) | (240) |

Note 26 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement totalisent 101 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi:

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dotation aux provisions sur titres de participation | - | (79) | (80) |
| Dotation aux provisions sur fonds géré SICAR | (125) | (209) | (584) |
| Reprise de provisions sur titres de participation | 222 | - | 4 |
| Reprise provisions sur fonds géré SICAR | 4 | - | 75 |
| Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 101 | (288) | (585) |

Note 27: Frais de personnel

Les frais de personnel totalisent 97 683 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi:

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rémunération du personnel | 61 198 | 53 362 | 108 209 |
| Charges sociales | 15 244 | 13 511 | 26 848 |
| Autres charges de personnel | 3 907 | 3 982 | 5 046 |
| Dotation au provision sur indemnité fin de carrière* | 17 334 | 1 432 | 3 264 |
| Total Frais de personnel | 97 683 | 72 287 | 143 367 |

(*)L'IFC est estimée au 30 juin 2021 sur la base des nouveaux paramètres de calcul issus de l'accord de place signé le 26 juillet 2021, et dont l'impact a été constaté en totalité sur le premier semestre 2021.

Note 28 : Charges générales d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 24 600 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi:

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 Retraité | 30/06/2020 Publié | Jusqu'au 31-12-2020 |
|---|--------------------------------|---|------------------------------|--------------------------------|
| Frais d'exploitation non bancaires | 8 702 | 8633* | 19 833 | 17 668 |
| Autres charges générales d'exploitation | 15 898 | 14 248 | 14 248 | 28 894 |
| Total Charges générales d'exploitation | 24 600 | 22 881 | 34 081 | 46 562 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Les autres charges générales d'exploitation totalisent 15 898 KTND au 30/06/2021 se détaillant ainsi:

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Loyers commerciaux | 2 185 | 1 939 | 3 888 |
| Maintenance logiciel informatique | 2 209 | 2 095 | 3 672 |
| Autres services extérieurs | 437 | 367 | 772 |
| Assurance globale banque | 375 | 402 | 769 |
| Maintenance matériel informatique | 685 | 386 | 1 122 |
| Entretien et nettoyage immeubles | 292 | 309 | 636 |
| Loyer personnel logements de fonction | 173 | 147 | 309 |
| Gardiennage et surveillance | 780 | 606 | 1 408 |
| Assurance immeubles et voitures | 244 | 258 | 501 |
| Honoraires commissaires aux comptes | 245 | 214 | 416 |
| Rémunération d'intermédiaires | 626 | 330 | 706 |
| Sous-traitance archives | 73 | 81 | 162 |
| Frais judiciaires | 81 | 21 | 187 |
| Entretien et réparation divers | 214 | 138 | 433 |
| honoraires service assistance Société Générale | 48 | 3 | 8 |
| Sous- traitance informatique | 14 | 14 | 28 |
| Commissions Fond de garantie des Dépôts bancaires * | 7 217 | 6 938 | 13 877 |
| Total Autres charges générales d'exploitation | 15 898 | 14 248 | 28 894 |

*Contribution au Fonds de Garantie des Dépôts prévue par le décret gouvernemental N° 2017-268 du 1er février 2017.

Note 29 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 34 817 KTND se détaillant ainsi:

| | jusqu'au 30/06/2021 | jusqu'au 30/06/2020 Retraité | jusqu'au 30/06/2020 Publié | jusqu'au 31/12/2020 |
|---|------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Résultat comptable avant dotations aux provisions et impôt | 115 917 | 89 028 | 21 935 | 198 600 |
| (+) Déductions nets Réintégrations | 4 074 | 2 970 | 1 552 | 9 072 |
| Résultat fiscal avant provisions | 119 991 | 91 998 | 23 487 | 207 672 |
| - Déduction provisions | 28 367 | 54 887 | 51 929 | 74 250 |
| Résultat fiscal | 91 624 | 37 111 | (28 442) | 133 422 |
| Réinvestissement | | | - | 215 |
| Résultat fiscal après réinvestissement | 91 623 | 37 111 | (28 442) | 133 207 |
| Taux d'impôt | 35,00% | 35,00% | 36,00% | 35,00% |
| Impôt sur les sociétés (35%) | 32 068 | 12 989 | 619 | 46 622 |
| Taux de la contribution sociale de solidarité | 3,00% | 3,00% | 3,00% | 3,00% |
| Contribution sociale de solidarité (3%)* | 2 749 | 1 113 | - | 3 996 |
| Impôt sur les sociétés | 34 817 | 14 102 | 619 | 50 619 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

*Relèvement de la contribution sociale de solidarité de 2% pour les banques et les établissements financiers décidé au niveau de l'article 39 de la loi de finances N° 2019-78 du 23 décembre 2019 portant loi finances pour l'année 2020.

Note 30: Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires

Le Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires totalise 0 KTND au 30/06/2021

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 Retraité | jusqu'au 30/06/2020 Publié | jusqu'au 31/12/2020 |
|--|------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Dons Exceptionnel COVID19 | - | (11 200)* | | (11 200) |
| Contribution conjoncturelle | - | (1 742) | (1 742) | - |
| Taxe Exceptionnelle Décret lois 2020-30* | - | - | - | (6 143) |
| Total Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires | - | (12 942) | (1 742) | (17 343) |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

** Article 10 du décret-loi N° 2020-30: Instauration au profit du budget de l'Etat d'une taxe due par les banques, les établissements financiers et les compagnies d'assurance et de réassurance y compris les assurances mutuelles, les compagnies d'assurance et de réassurance takaful ainsi que par le fonds des adhérents.

Note 31 : Résultat par Action

Le résultat par action au 30/06/2021, est de 1,016 DT.

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 Retraité | jusqu'au 30/06/2020 Publié | jusqu'au 31/12/2020 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Résultat de la période | 35 096 | 17 912 | (41 182) | 61 620 |
| Capital social - nombre de titres | 34 560 000 | 34 560 000 | 34 560 000 | 34 560 000 |
| Résultat par action en DT | 1,016 | 0,518 | -1,192 | 1,783 |

Le résultat par action ainsi déterminé au 30-06-2021 correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires et aux certificats d'investissement par le nombre moyen pondéré d'actions et de certificats d'investissement en circulation au cours de l'exercice.

3.6- Notes sur l'état de flux de trésorerie

Note 32 : Liquidités et équivalents de liquidités

| | Jusqu'au 30-06-2021 | Jusqu'au 30-06-2020 | Jusqu'au 31-12-2020 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 101 510 | 160 000 | 167 550 |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 81 543 | 210 571 | 37 982 |
| Emprunts auprès de la banque centrale | (5 094) | (46 000) | (11) |
| Dépôts des établissements bancaires | (31 656) | (94 791) | (84 316) |
| Dépôts des établissements financiers * | (316) | (41) | - |
| Total | 145 987 | 229 739 | 121 205 |

*En application du paragraphe 27 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires "Constituent des équivalents de liquidités. Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers Payables dans un délai inférieur à 3 mois à partir de leur octroi en sont déduits."

Note 33: Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 30-08-2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2021

Mesdames et Messieurs les actionnaires de l'Union Internationale de Banques - UIB

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 20 Avril 2018 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'Union Internationale de Banques « UIB », arrêtés au 30 juin 2021, et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 696.201 KDT y compris un résultat bénéficiaire de 35.096 KDT.

Nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de l'Union Internationale de Banques « UIB », arrêtés au 30 juin 2021, ainsi que de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Les organes de direction et d'administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Internationale de Banques « UIB », au 30 Juin 2021, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2021

Les commissaires aux comptes

**FINOR
Walid Ben Salah**

**AMC Ernst & Young
Noureddine Hajji**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARAB TUNISIAN LEASE - ATL-

Siège social : ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord, 1082 Mahrajène- Tunis

L'ARAB TUNISIAN LEASE publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes. M. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Chérif BEN ZINA.

BILAN AU 30 JUIN 2021
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Au 30 Juin | | Au 31 |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2 021 | 2 020 | Décembre 2 020 |
| ACTIF | | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 6 | 18 165 461 | 13 799 760 | 22 221 825 |
| Placements à court terme | 7 | 75 894 284 | 0 | 26 967 083 |
| Créances issues d'opérations de leasing | 8 | 531 650 963 | 551 850 987 | 538 924 467 |
| Placements à long terme | 9 | 23 239 867 | 20 517 891 | 19 157 166 |
| Valeurs immobilisées | | 3 871 446 | 3 985 505 | 4 087 388 |
| <i>a- Immobilisations incorporelles</i> | 10 | 164 746 | 109 607 | 175 031 |
| <i>b- Immobilisations corporelles</i> | 11 | 3 706 700 | 3 875 898 | 3 912 356 |
| Autres actifs | 12 | 16 064 581 | 20 523 712 | 19 557 801 |
| <i>Total de l'actif</i> | | 668 886 602 | 610 677 856 | 630 915 729 |
| PASSIF | | | | |
| Concours bancaires et dettes rattachées | 13 | 16 338 | 11 897 | 280 738 |
| Emprunts et dettes rattachées | 14 | 477 972 283 | 457 140 043 | 447 766 279 |
| Dettes envers la clientèle | 15 | 9 953 347 | 7 603 699 | 2 676 900 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 16 | 70 984 188 | 43 487 194 | 67 559 721 |
| Autres passifs | 17 | 7 398 797 | 5 030 261 | 10 858 859 |
| <i>Total du passif</i> | | 566 324 952 | 513 273 094 | 529 142 498 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital | | 32 500 000 | 32 500 000 | 32 500 000 |
| Réserves | | 65 223 977 | 61 141 916 | 60 657 305 |
| Résultats reportés | | 1 611 754 | 2 664 872 | 3 149 484 |
| Résultat de l'exercice | | 3 225 919 | 1 097 973 | 5 466 442 |
| <i>Total des capitaux propres</i> | 18 | 102 561 650 | 97 404 762 | 101 773 231 |
| <i>Total passif et capitaux propres</i> | | 668 886 602 | 610 677 856 | 630 915 729 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2021
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|-----------|------------------------|------------------------|--------------------|
| | | 2021 | 2020 | décembre 2020 |
| 2. ENGAGEMENTS DONNES | | | | |
| - Accords de financement prêt à mettre en force | | 12 700 491 | 23 384 511 | 11 611 233 |
| - Autres Engagements donnés | 48 | 53 201 369 | 21 196 528 | 34 333 675 |
| - Traités de garantie sur crédit CITIBANK | | 0 | 37 000 000 | 1 000 000 |
| Total en DT | | 65 901 860 | 81 581 039 | 46 944 908 |
| 3. ENGAGEMENTS RECUS | | | | |
| - Hypothèques reçues | | 11 551 320 | 13 785 716 | 12 688 254 |
| - Garanties reçues d'établissements bancaires | | 53 201 369 | 21 196 528 | 34 333 675 |
| - Intérêts à échoir sur crédits leasing | | 107 115 202 | 85 169 638 | 111 228 347 |
| Total en DT | | 171 867 890 | 120 151 882 | 158 250 276 |
| 4. ENGAGEMENTS RECIPROQUES | | | | |
| - Emprunts obtenus non encore encaissés | | 59 520 000 | 23 000 000 | 35 000 000 |
| - Crédits consentis non encore versés | | 18 063 512 | 3 995 267 | 8 083 265 |
| - Opérations de portage | | 151 800 | 217 244 | 151 800 |
| Total en DT | | 77 735 312 | 27 212 511 | 43 235 065 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Au 30 Juin | | AU 31 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2021 | 2020 | Décembre 2 020 |
| Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing | | 33 326 044 | 28 663 589 | 64 583 606 |
| Autres produits sur opérations de leasing | | 1 327 293 | 1 087 040 | 2 331 735 |
| <i>Total des produits de leasing</i> | 19 | 34 653 337 | 29 750 629 | 66 915 340 |
| Charges financières nettes | 20 | (20 083 857) | (19 114 323) | (37 783 076) |
| Produits des placements | 21 | 2 881 940 | 154 213 | 1 050 569 |
| <i>PRODUIT NET DE LEASING</i> | | 17 451 420 | 10 790 519 | 30 182 833 |
| Autres produits d'exploitation | 22 | 150 086 | 358 442 | 704 539 |
| Charges de personnel | 23 | (4 226 897) | (3 565 028) | (7 697 103) |
| Autres charges d'exploitation | 24 | (1 713 899) | (1 390 255) | (2 980 345) |
| Dotations aux amortissements et aux résorptions | 25 | (350 895) | (360 223) | (758 910) |
| <i>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</i> | | 11 309 815 | 5 833 455 | 19 451 015 |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 26 | (5 288 448) | (3 635 622) | (8 494 345) |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres | 27 | (350 000) | (663 468) | (1 300 613) |
| <i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i> | | 5 671 366 | 1 534 365 | 9 656 057 |
| Autres gains ordinaires | 28 | 210 678 | 439 978 | 1 064 872 |
| Autres pertes ordinaires | 29 | (6 827) | (11 512) | (111 948) |
| <i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</i> | | 5 875 218 | 1 962 830 | 10 608 981 |
| Impôt sur les bénéfices | 30 | (2 150 613) | (745 876) | (4 395 613) |
| <i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</i> | | 3 724 605 | 1 216 955 | 6 213 368 |
| Eléments extraordinaires | 31 | (498 685) | (118 981) | (746 926) |
| <i>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</i> | | 3 225 919 | 1 097 973 | 5 466 442 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|-------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 | 2020 | décembre 2020 |
| Encaissements provenant des clients de leasing | | 195 520 944 | 140 080 832 | 329 350 025 |
| Décaissements aux fournisseurs de biens donnés en leasing | | (139 534 589) | (107 488 207) | (223 689 610) |
| Encaissements autres que leasing | 32 | 473 673 | 320 409 | 770 105 |
| Décaissements autres que leasing | | (2 814 826) | (1 842 031) | (4 841 334) |
| Décaissements au personnel | | (2 123 699) | (1 681 718) | (3 841 923) |
| Impôts et taxes payés (autres que l'I.S) | | (12 008 680) | (12 142 991) | (18 270 136) |
| Acquisition/Cession de placements à court terme | | (49 000 000) | 0 | (27 000 000) |
| Intérêts perçus | 33 | 2 630 107 | 145 568 | 603 452 |
| Intérêts payés | 34 | (15 818 499) | (18 431 495) | (40 326 771) |
| Impôts sur le résultat payés | 35 | (3 959 336) | (1 505 353) | (1 669 342) |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i> | | (26 634 904) | (2 544 987) | 11 084 467 |
| Dividendes reçus sur placements à long terme | 36 | 361 000 | 18 000 | 18 000 |
| Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte | 37 | 0 | 87 136 | 87 136 |
| Décaissements sur acquisition de placements à long terme | 38 | (5 000 000) | 0 | 0 |
| Encaissements provenant de la cession de placements à long terme | 39 | 1 489 104 | 416 551 | 436 551 |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres | 40 | (64 061) | (39 400) | (357 585) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres | 41 | 92 436 | 25 004 | 29 224 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i> | | (3 121 521) | 507 291 | 213 326 |
| Dividendes versés | 42 | (2 437 489) | 0 | 0 |
| Encaissements provenant des emprunts | 43 | 91 182 500 | 56 600 000 | 107 100 000 |
| Remboursement des emprunts | 44 | (62 780 551) | (58 355 040) | (114 037 304) |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i> | | 25 964 460 | (1 755 040) | (6 937 304) |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | (3 791 965) | (3 792 736) | 4 360 489 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | | 21 941 087 | 17 580 599 | 17 580 599 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice | 45 | 18 149 123 | 13 787 863 | 21 941 087 |

Notes aux états financiers :

Note 1. Présentation de la société et de son régime fiscal :

(a) Présentation de la société

L'Arab Tunisian Lease (ATL) est un établissement financier créé sous forme de société anonyme de droit tunisien le 04 décembre 1993.

Elle a été autorisée à exercer son activité, en qualité d'établissement financier de leasing le 18 janvier 1993.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant notamment sur les biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, commercial, agricole, de pêche, de service ou autres.

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

L'ATL a été introduite au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT), le 19 décembre 1997, par voie de mise en vente à un prix minimal. La diffusion des titres dans le public a porté sur 20% du capital social.

Son siège social, est sis à Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène.

Le capital social fixé initialement à 10.000.000 DT a été porté à 17.000.000 DT suite à la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 21 mai 2008 puis à 25.000.000 DT par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 2012 puis à 32.500.000 par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 25 janvier 2019. Le capital est divisé en 32.500.000 actions de valeur nominale égale à 1 DT chacune.

La structure du capital se présente, au 30 juin 2021, comme suit :

| | Nombre d'actions et de droits de vote | Participation en DT | % du capital et des droits de vote |
|---------------------------------|---|------------------------|--|
| ARAB TUNISIAN BANK "ATB" | 13 013 766 | 13 013 766 | 40,04% |
| BANQUE NATIONALE AGRICOLE "BNA" | 3 500 000 | 3 500 000 | 10,77% |
| ENNAKL | 2 666 921 | 2 666 921 | 8,21% |
| SEFINA SICAF | 1 245 140 | 1 245 140 | 3,83% |
| DRISS MOHAMED SADOK | 1 163 908 | 1 163 908 | 3,58% |
| PIRECO. | 750 000 | 750 000 | 2,31% |
| FOUNDERS CAPITAL PARTNERS | 700 000 | 700 000 | 2,15% |
| LA STRAMICA | 509 073 | 509 073 | 1,57% |
| DRISS BEN SADOK MOHAMED | 414 373 | 414 373 | 1,27% |
| FCP OPTIMA | 398 981 | 398 981 | 1,23% |
| KAMOUN HABIB | 339 025 | 339 025 | 1,04% |
| AUTRES ACTIONNAIRES | 7 798 813 | 7 798 813 | 24,00% |
| Total Général | 32 500 000 | 32 500 000 | 100,00% |

(b) Régime fiscal de la société

(b-1)- Impôt sur les sociétés :

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

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

(b-2)- Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, l'ATL est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

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

L'assiette de la TVA comprend :

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

(b-3)-Autres impôts et taxes :

L'ATL est, essentiellement, soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L), conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale. Pour les contrats de leasing conclus avant le 1^{er} janvier 2008, la taxe est assise sur les redevances de crédit-bail TVA incluse. Pour ceux conclus après ladite date, la taxe est assise uniquement sur les marges financières TVA incluse. L'article 50 de la loi n° 2012-01 du 16 mai 2012 portant loi de finances complémentaire pour l'année 2012 a supprimé le plafond de 100.000 DT prévu par l'article 38 III du code de la fiscalité locale et ce à partir du 1^{er} janvier de la même année.
- La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.
- La Contribution au FO.PRO.LOS perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.

Note 2. Référentiel d'élaboration des états financiers intermédiaires

(a) Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels, au 30 juin 2021, ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Les dits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2016-03 du 29 juillet 2016 et 2018-06 du 05 Juin 2018, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2012-09 du 29 juin 2012, ainsi que les circulaires de la BCT, n° 2011-04 du 12 avril 2011, n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et n°2020-06 du 19 Mars 2020.

L'ATL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- *IAS 19* – Avantages au personnel.
- *IAS 21* – Effets des variations des cours des monnaies étrangères.
- *IAS 33* – Résultat par action.
- *IAS 39* – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

L'ATL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, des relations de couverture contre le risque de change ainsi que du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, l'ATL ne recourt pas aux modèles annexés à la norme générale NCT 01.

En effet, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, l'ATL a adopté, depuis l'exercice clos le 31 décembre 2009, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

(b) Utilisation d'hypothèses et estimations

Le processus d'établissement des états financiers intermédiaires en conformité avec la norme NCT 19, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers, qu'il s'agisse de la valorisation de certains actifs et passifs ou de certains produits et charges.

Ces estimations, construites selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Lorsqu'une estimation est révisée, elle ne constitue pas une correction d'erreur. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes subséquentes éventuellement affectées par le changement.

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires au 30 juin 2021, l'utilisation d'hypothèses et d'estimations a porté principalement, comme lors de l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020, sur les éléments suivants :

- Dépréciation des créances issues des opérations de leasing : La Direction procède à la fin du premier semestre de chaque année à un test de dépréciation, à base individuelle, des créances issues des opérations de leasing conformément à la démarche décrite au niveau de la note 3 (c-2).

La société n'a pas révisé au 30 juin 2021 la provision collective, à base de portefeuille estimée, au 31 décembre 2020, à 10.017.712 DT.

- Dépréciation des placements à long terme : les provisions pour dépréciation des placements à long terme sont réexaminées par la Direction à l'issue de chaque arrêté semestriel.

Concernant la charge courante d'impôt sur les bénéfices, constatée dans les comptes intermédiaires, celle-ci est calculée en appliquant au résultat comptable avant impôt de la période, le taux d'imposition moyen annuel estimé pour l'année fiscale N-1.

(c) Utilisation du jugement

Outre l'utilisation d'estimations, la direction de l'ATL a fait usage de jugements pour définir le traitement comptable adéquat de certaines transactions notamment lorsque le Système Comptable des Entreprises en vigueur ne traite pas de manière précise des problématiques comptables concernées.

Cela a été le cas, en particulier, pour la comptabilisation des relations de couverture contre le risque de change [*Cf. note 3 (c-7)*], pour la comptabilisation des avantages au personnel [*Cf. note 3 (c-9)*] et pour le calcul du résultat de base par action [*Cf. note 3 (c-12)*].

(d) Saisonnalité

L'activité de l'ATL n'est pas saisonnière.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

(a) Bases de mesure

Au 30 juin 2021, les états financiers intermédiaires ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

(b) Unité monétaire

Les états financiers intermédiaires de l'ATL sont libellés en Dinar Tunisien.

(c) Sommaire des principales méthodes comptables

(c-1)- Créances issues d'opérations de leasing :

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

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

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

Conformément à la norme NCT 41 relative aux contrats de location, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement, selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

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

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a- La somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b- La valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

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

Pour le cas spécifique de l'ATL :

- c- La valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- d- Les coûts directs initiaux (frais de dossier, enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat

L'ATL vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

(c-2)- Dépréciation des créances issues d'opérations de leasing :

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

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

Au niveau individuel, constitue notamment une indication objective de perte de valeur toute donnée observable afférente aux événements suivants :

- L'existence d'impayés depuis trois mois au moins ;
- La connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté.
- L'octroi au preneur, pour des raisons économiques ou juridiques liées à des difficultés financières de restructurations qu'il n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances.
- Le transfert à contentieux.

Le test de dépréciation, à base individuelle, repose sur la démarche suivante :

1- Classification, de tous les actifs de l'établissement en vue de distinguer les engagements "non douteux" relevant des classes A et B1 et les engagements "douteux" relevant des classes B2, B3 et B4. (*Article 8 de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991*)

2- Estimation *individualisée* et régulière des provisions pour dépréciation requises sur les engagements douteux pris individuellement, sur la base des taux minimums par classe de risque tels que prévus par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

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

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut (encours financier majoré des impayés, des intérêts de retard et des autres facturations par note de débit des frais de déplacement, des frais de rejet, etc.) déduction faite :

- des produits réservés (marges financières, intérêts de retard et autres produits),
- de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing adossés aux actifs incertains (classe B2) et préoccupants (classe B3),
- de la valeur d'expertise du matériel récupéré ou la valeur de remboursement de l'assurance du matériel volé ou en état d'épave pour tous les concours douteux (classes B2, B3 et B4), et
- de la valeur de réalisation attendue des hypothèques inscrites consenties par les relations dont les engagements sont devenus douteux en 2014 ou ultérieurement.

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens loués adossés aux engagements classés en B2 et en B3, sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Les garanties comprenant les cautionnements bancaires, les actifs financiers affectés, les dépôts de garantie ainsi que les hypothèques consenties par les relations dont les engagements ont été classés parmi les concours douteux antérieurement à 2014, n'ont pas été prises en compte en déduction pour le calcul des provisions requises.

3- Constitution de provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

- **A** : Ancienneté dans la classe B4 ;
- **N** : Année d'arrêté des états financiers ;
- **M** : Année de la dernière migration vers la classe B4.

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

- des produits réservés (marges financières, intérêts de retard et autres produits),
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit,
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée, et
- des provisions constituées conformément au paragraphe 2 supra.

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

Les contreparties non dépréciées individuellement et relevant des classes A et B1, font l'objet d'une analyse du risque par portefeuilles homogènes combinant les couples (secteur d'activité – nature du bien donné en leasing) et ce conformément aux dispositions de l'article 1^{er} de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel qu'ajouté par l'article 4 de la circulaire de la BCT n° 2012-09 du 29 juin 2012 et par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021.

Cette analyse s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet de déterminer pour chaque groupe de contreparties un taux de migration moyen observé au cours des années antérieures. Les taux de migration historiques du groupe des contreparties sont majorés par des taux prédéfinis par secteur. La société détermine par la suite le taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel observé durant les années antérieures à l'année N à partir des taux de provisionnement pour chaque groupe de contreparties. Ce calcul se fait hors agios réservés.

Par référence aux taux de provisionnement moyen d'un groupe de contrepartie observé durant les années antérieures, la direction générale doit se prononcer sur les taux de provisions à retenir pour le calcul des provisions collectives. Ces taux ne doivent en aucun cas être inférieurs aux taux de provisionnement minimum. L'application des taux de provisionnement inférieurs aux taux minimaux doit être motivée et autorisée par la banque centrale de Tunisie.

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

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

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

(c-3)- Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Le revenu net de l'opération de leasing pour l'ATL correspond au montant d'intérêts des créances et figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts (marge financière) de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les préloyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force. Ils correspondent, aussi, aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Les marges financières et intérêts de retard courus et demeurant impayés à la date de clôture et relatives aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

Les autres marges financières sont portées au résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus-values de remplacement sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

(c-4)- Placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme et les placements à long terme.

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de part leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur du marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ainsi que les fonds à capital risque confiés à des SICAR en gestion pour compte dans le cadre de la stratégie d'optimisation fiscale de la société.

Les placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme, figurent, en outre, parmi les éléments de cette rubrique.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme, autres que les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ou indirect (imputées sur les ressources propres ou sur les fonds à capital risque confiés en gestion pour compte) sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré qui, en substance, établissent une relation de créancier-débiteur entre la société et l'entité émettrice, sont évalués, à partir de l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux dispositions de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, en considérant l'antériorité des échéances impayées pour la détermination du taux de provisionnement applicable à l'engagement brut (principal à échoir majoré du principal impayé) réduit à hauteur de la valeur mathématique de la participation.

Revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

(c-5)- Emprunts et les charges y afférentes

Initialement, les emprunts portant intérêts sont comptabilisés, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique "Emprunts et dettes rattachées" et sont valorisés à leur coût initial. Les coûts de transaction y afférents tels que les commissions de placement et de mise en place versés aux intermédiaires sont, initialement, imputés en charges reportées parmi les autres postes d'actif, et amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés, aux taux faciaux contractuels, parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Ultérieurement, les intérêts courus et non échus calculés aux taux faciaux contractuels figurent au passif du bilan en tant que dettes rattachées parmi les éléments de la même rubrique abritant le principal dû.

(c-6)- Conversion des emprunts libellés en monnaies étrangères

Initialement, les emprunts libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars selon le taux de change en vigueur à la date de déblocage.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ces emprunts sont actualisés sur la base du cours de change de clôture. Les différences de change (pertes ou profits), en découlant, sont imputées en résultat conformément à la norme internationale d'information financière, IAS 21 -*Effets des variations des cours des monnaies étrangères.*

(c-7)- Relations de couverture contre le risque de change

Les lignes de crédit extérieures contractées par l'ATL sont admises à la garantie du "Fonds de Péréquation des Changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis-Ré" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts extérieurs est accordée contre le versement par l'ATL d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

La fraction encourue, à la date de reporting, desdites contributions est rapportée au résultat, prorata temporis, et figure parmi les éléments de la rubrique "charges financières nettes".

Au sens de la norme internationale d'information financière, IAS 39 – *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, la garantie du fonds constitue, en substance, un instrument financier dérivé (instrument de couverture) destiné à neutraliser l'impact de la fluctuation du cours de change sur le solde monétaire des emprunts extérieurs et des dettes rattachées (élément couvert).

L'instrument de couverture est initialement comptabilisé à sa juste valeur nulle, en raison de l'absence d'un déboursé à la notification de l'accord de garantie. Ultérieurement, il est réévalué au bilan à sa juste valeur, correspondant au risque de change encouru et estimé à la date de reporting, par le biais du compte de résultat "Gains et pertes nets sur instruments de couverture". Symétriquement, cette réévaluation neutralise l'impact sur le résultat de l'actualisation des éléments couverts pour le risque de change considéré.

(c-8)- Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles acquises ou créées sont constituées d'actifs non monétaires identifiables sans substance physique. Les immobilisations corporelles, comprennent les éléments physiques et tangibles durables susceptibles de générer, au profit de la société, des avantages économiques futurs.

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont initialement comptabilisées au coût historique d'acquisition, de production ou d'entrée.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées au coût diminué des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

L'amortissement des immobilisations incorporelles et corporelles est constaté, à partir de leur date de mise en service selon le mode linéaire, en fonction des durées d'utilité présentées dans le tableau ci-dessous (en années et converties en taux d'amortissement).

| | | |
|--|-----------------|---------|
| • Logiciels | 3 ans | 33,3% |
| • Constructions | 20 ans & 50 ans | 5% & 2% |
| • Matériel de transport | 5 ans | 20,0% |
| • Mobilier et matériel de bureau | 10 ans | 10,0% |
| • Matériel informatique | 3 ans | 33,3% |
| • Agencements, aménagements et installations | 10 ans | 10,0% |

(c-9)- Avantages bénéficiant au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de l'ATL sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ainsi que les cotisations de sécurité sociale liées aux régimes des prestations familiales, d'assurance sociale, d'assurance maladie et de réparation des préjudices résultant des accidents de travail et des maladies professionnelles ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par les cotisations aux régimes de retraite de base et de retraite complémentaire ainsi que par les compléments de retraite et l'indemnité de départ à la retraite prévue par l'article 53 de la convention collective sectorielle du personnel des banques et des établissements financiers.

Avantages à court terme

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément la norme internationale d'information financière IAS 19 – *avantages au personnel*, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de "*régimes à cotisations définies*" ne sont pas représentatifs d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations ou des primes d'assurance appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de "*régimes à prestations définies*" sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société nécessitant évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Pour le personnel de l'ATL, les avantages postérieurs à l'emploi relèvent, exclusivement, de régimes à cotisations définies. En effet, l'ATL cotise à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) au titre des régimes nationaux de retraite de base et complémentaire. En outre, l'ATL, a mis en place, par accord d'entreprise conclu avec une compagnie d'assurance vie, une retraite par capitalisation. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'un capital ou d'une rente viagère venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Par ailleurs l'ATL a souscrit au profit de son personnel une assurance de départ à la retraite pour couvrir le versement d'une indemnité de départ à la retraite égale à huit fois le dernier salaire mensuel brut.

(c-10)- Frais préliminaires engagés ultérieurement à la création de la société :

Les frais préliminaires engagés par la société ultérieurement à sa création, notamment ceux encourus à l'occasion d'une augmentation de capital sont portés à l'actif du bilan sous l'intitulé "charges reportées", dans la mesure où les conditions suivantes sont remplies :

- Les frais sont nécessaires à l'action de développement envisagée ;
- Les frais sont de nature marginale (autrement dit, ils peuvent être individualisés et se rattachent entièrement et uniquement à l'action de développement envisagée) ;
- Il est probable que les activités futures de la société, y compris celles résultant de l'action de développement envisagée, permettront de récupérer les frais engagés.

La résorption des frais d'augmentation de capital, prend effet à compter de l'exercice de leur engagement selon le mode linéaire et sur une durée de trois ans.

(c-11)- Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices, comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

(c-12)- Résultat de base par action :

L'objectif du résultat de base par action est de fournir une mesure de la quote-part de chaque porteur d'action ordinaire en circulation dans la performance de l'entité au cours d'une période comptable.

Conformément à la norme internationale d'information financière IAS 33 – *Résultat par action*, le résultat de base par action est égal au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période correspond au nombre d'actions ordinaires en circulation en début de période diminué des actions propres, ajusté des actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période en pondérant par un facteur temps.

Le facteur de pondération est égal au nombre de jours où les actions sont en circulation par rapport au nombre total de jours de la période, une approximation de la moyenne pondérée étant toutefois autorisée.

Les actions ordinaires sont prises en compte dans le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, à compter de la date à laquelle la contrepartie est recouvrable (généralement la date d'émission, en tenant compte des modalités de leur émission et de la substance de tout contrat associé à l'émission).

Lorsque des actions gratuites sont émises, le nombre d'actions ordinaires en circulation augmente sans augmentation des ressources. En conséquence, le nombre d'actions ordinaires en circulation avant l'événement est ajusté au prorata de la modification du nombre d'actions ordinaires en circulation comme si l'événement s'était produit à l'ouverture de la première période présentée.

(c-13)- Etat des flux de trésorerie :

Le solde des comptes de liquidités et équivalents de liquidités est constitué des soldes des comptes de caisse, des soldes nets des comptes courants bancaires, des soldes des comptes espèces ouverts auprès des intermédiaires en bourse ainsi que des placements liquides en titres d'OPCVM de distribution obligatoire soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les variations de la trésorerie générées par les activités d'exploitation incluent, notamment, les entrées et sorties de trésorerie liées au leasing mobilier et immobilier ainsi que celles relatives aux immeubles donnés en location simple et aux prêts accordés au personnel.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent, notamment, des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de placements à long terme ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent, notamment, les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et aux autres emprunts matérialisés ou non par un titre.

Les intérêts payés et reçus figurent parmi les flux liés aux activités d'exploitation.

Les dividendes reçus sur les placements à long terme et les produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour comptes sont classés parmi les flux d'investissement. Les dividendes versés sont classés en flux liés aux activités de financement.

Les entrées et sorties de trésorerie liés aux activités de financement et concernant des éléments ayant un rythme de rotation rapide, des montants élevés et des échéances courtes sont présentées pour leur montant net.

Lorsqu'un contrat est comptabilisé en tant que couverture d'une position identifiable, les flux de trésorerie relatifs à ce contrat sont classés de la même façon que les flux de trésorerie de la position ainsi couverte.

(c-14)- Etat des engagements hors bilan :

Les engagements hors bilan incluent les droits et obligations susceptibles de modifier le montant ou la consistance de la situation financière de la société. Les effets des droits et obligations sur le montant ou la consistance de la situation financière sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures.

Le tableau des engagements hors bilan distingue :

- (a)** Les engagements qui résultent de l'existence d'une obligation (légale, contractuelle ou implicite), et
- (b)** Les passifs éventuels qui résultent :
 - Soit de l'existence d'une obligation dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources,
 - Soit d'une obligation potentielle, dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'un événement futur incertain.

Les engagements hors bilan comprennent :

- (a)** Les engagements de financement donnés ou reçus,
- (b)** Les engagements de garantie donnés ou reçus, et
- (c)** Les engagements réciproques.

Les engagements de financement et de garantie sont enregistrés en hors bilan dès la naissance d'une obligation contractuelle irrévocable. Ils cessent d'y figurer dès leur extinction, soit par l'arrivée du terme de l'engagement soit par sa mise en jeu.

En dehors des garanties reçues de la clientèle, la valeur pour laquelle un engagement de financement ou de garantie est comptabilisé en hors bilan résulte généralement des termes contractuels et correspond à la valeur des fonds à accorder ou à recevoir pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée ou reçue pour les engagements de garantie.

Les garanties reçues de la clientèle sont comptabilisées en hors bilan, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur valeur de réalisation attendue au profit de la société, sans pour autant excéder la valeur des engagements qu'elles couvrent.

Note sur l'effet des changements

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, l'ATL n'a pas effectué des opérations touchant à la structure de l'entreprise telle que des regroupements, des acquisitions, des cessions de filiale, des investissements à long terme, restructurations ou abandons d'activité.

Note 4. Faits marquants de la période :

Le premier semestre clos le 30 juin 2021, a été marqué par les faits suivants :

4-1. L'augmentation des mises en force de 64% par rapport au 30/06/2020 et ce en passant de 80 MDT au cours du premier semestre de l'année 2020 à 131 MDT au cours du premier semestre de l'année 2021. Malgré cette augmentation de l'activité, l'encours financiers affiche une diminution de 4,04 % par rapport au 30/06/2020 et de 5,26% par rapport au 31/12/2020.

4-2. L'augmentation du produit net de leasing de 61,73% en passant de 10.790.519 DT au cours du premier semestre de l'année 2020 à 17.451.420 DT au cours du premier semestre de l'année 2021. Cette variation provient essentiellement :

- de l'augmentation des intérêts sur créances issues d'opération de leasing de 3.844.917 Mdt (13,76%) passant ainsi de 27.943.962 Mdt au 30/06/2020 à 31.788.879 Mdt au 30/06/2021 et ce suite à l'augmentation du taux moyen de sorte de 14,21% passant de 10,77% au 30/06/2020 à 12,30% au 30/06/2021
- de l'augmentation des intérêts de retard de 817.538 Mdt (113,61%)
- de l'augmentation des autres produits de leasing de 240.253 Mdt (22,10%)
- de l'augmentation moins importante des charges financières pour uniquement 5,07% (969.533 Mdt) suite à une légère augmentation de l'encours moyen de 1,3% et l'augmentation du taux moyen de 36 pbs et ce malgré la baisse du TMM sur les ressources à taux variable et le déblocage de de la ligne KFW à un taux de faveur ; et ce suite au déblocage des CMT et des nouvelles lignes extérieurs.
- De l'augmentation des encours de refinancement contre la baisse de l'encours de leasing a généré un excédent de liquidités qui a permis de générer des produits de placement de 2.463.067 Mdt.

4-3. L'augmentation du résultat net de la période de 193,81% en passant de 1.097.973 DT, au 30 juin 2020, à 3.225.919 DT au 30 juin 2021.

Note 6. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique s'élève à 18.165.461 DT au 30 juin 2021 contre 13.799.760 DT, au 30 juin 2020, se détaillant ainsi :

| | 30-juin | | 31 Décembre |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | 2020 |
| + Avoirs en Banques | 18 140 924 | 7 779 618 | 22 176 14 |
| + Avoirs chez les Intermédiaires en bourse | 79 | 5 990 521 | 7 |
| + Avoirs en Caisses | 24 137 | 29 299 | 45 28 |
| + Placements en OPCVM de distribution obligatoire | 321 | 321 | 32 |
| Total | 18 165 461 | 13 799 760 | 22 221 82 |

Note 7. Placements à court terme

Au 30/06/2021, Les placements à court terme s'élèvent à 75.894.284 DT contre un solde nul au 30/06/2020. Le détail se présente comme suit :

| | 30-juin | | 31 Décembre |
|---|-------------------|----------|-------------------|
| | 2 021 | 2 020 | 2020 |
| + Certificats de dépôt au nominal | 76 000 000 | 0 | 27 000 000 |
| - Intérêts précomptés non courus sur certificats de dépôt | (105 716) | 0 | (32 917) |
| Total | 75 894 284 | 0 | 26 967 083 |

Note 8. Créances issues d'opérations de leasing :

Au 30 juin 2021, les créances issues d'opérations de leasing présentent un solde net de 531.650.963 DT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| | | 30-juin | | 31 Décembre |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2 021 | 2 020 | 2 020 |
| Créances sur contrats mis en force | | 561 524 138 | 598 681 237 | 586 267 953 |
| + Encours financiers | 8.1 | 511 352 875 | 531 990 756 | 539 744 365 |
| + Impayés | | 53 574 333 | 63 654 304 | 48 377 327 |
| + Créances- assurance matériel en leasing | | 105 983 | 107 639 | 107 267 |
| + Créances- factures à établir | | 2 163 793 | 4 528 966 | 3 451 735 |
| + Valeurs à l'encaissement | | 1 877 | 1 877 | 1 877 |
| - Intérêts échus différés | | (5 674 723) | (1 602 304) | (5 414 618) |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | | 28 319 288 | 3 995 267 | 5 284 688 |
| Total brut des créances leasing | 8.2 | 589 843 426 | 602 676 504 | 591 552 641 |
| A déduire couverture | | | | |
| Provisions à base individuelle et additionnelles | 8.2 | (41 968 998) | (40 164 170) | (36 979 090) |
| Provisions collectives | 8.2 | (10 017 712) | (4 512 198) | (10 017 712) |
| Produits réservés | 8.2 | (6 205 753) | (6 149 149) | (5 631 372) |
| Total net des créances leasing | | 531 650 963 | 551 850 987 | 538 924 467 |

8.1. Encours financiers :

Les encours financiers sur contrats de leasing totalisent au 30 juin 2021 la somme de 511.352.875 DT contre 531.990.756 DT au 30 juin 2020 et 539.744.365 DT au 31 décembre 2020.

Par rapport au 31 décembre 2020, les encours financiers ont enregistré, au 30 juin 2021, une diminution nette de 28.391.490 DT expliquée comme suit :

| | Financement | Capital | Encours |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Soldes au 31 décembre 2020 | 1 541 110 840 | 1 001 366 475 | 539 744 365 |
| Capital amorti des anciens contrats | 0 | 104 678 282 | (104 678 282) |
| Ajouts de la période : | 103 107 521 | 16 101 131 | 87 006 390 |
| - Nouveaux contrats | 99 506 113 | 15 573 551 | 83 932 562 |
| - Relocations nouveaux contrats | 3 601 408 | 527 579 | 3 073 829 |
| Retraits de la période : | 127 736 668 | 117 017 070 | 10 719 598 |
| - Cessions à la valeur résiduelle | 95 744 079 | 95 679 735 | 64 344 |
| - Cessions anticipées | 19 371 471 | 14 748 997 | 4 622 474 |
| - Transfert (cessions) | 5 185 597 | 2 518 389 | 2 667 208 |
| - Relocations | 7 435 521 | 4 069 950 | 3 365 571 |
| Soldes au 30 juin 2021 | 1 516 481 693 | 1 005 128 818 | 511 352 875 |

L'analyse des encours financiers par maturité se présente comme suit :

| | 30-juin | | 31 Décembre |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|
| | 2 021 | 2 020 | 2020 |
| + Paiements minimaux sur contrats actifs | 613 216 795 | 497 899 335 | 644 646 587 |
| à recevoir dans moins d'1 an | 252 492 033 | 196 571 126 | 257 752 428 |
| à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 358 417 903 | 294 820 041 | 382 797 359 |
| à recevoir dans plus de 5 ans | 2 306 859 | 6 508 169 | 4 096 800 |
| - Produits financiers non acquis | (107 115 202) | (85 169 638) | (111 228 347) |
| = Investissement net dans les contrats actifs (1) | 506 101 593 | 412 729 697 | 533 418 240 |
| à recevoir dans moins d'1 an | 198 457 191 | 152 022 875 | 202 166 687 |
| à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 307 524 683 | 254 997 633 | 327 409 902 |
| à recevoir dans plus de 5 ans | 119 720 | 5 709 189 | 3 841 651 |
| Valeurs résiduelles (2) | 1 040 772 | 1 198 946 | 1 189 420 |
| Contrats suspendus en contentieux (4) | 4 210 510 | 118 062 113 | 5 136 705 |
| Total général (1) +(2) +(3) +(4) | 511 352 875 | 531 990 756 | 539 744 365 |

L'analyse des encours financiers par secteur d'activité se présente comme suit :

| | 30-juin | | 31 Décembre |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2 021 | 2 020 | 2020 |
| Bâtiment et travaux publics | 62 241 952 | 76 278 419 | 71 747 841 |
| Industrie | 71 113 231 | 72 339 232 | 73 371 279 |
| Tourisme | 55 129 393 | 52 209 953 | 56 767 323 |
| Commerces et services | 280 496 766 | 282 954 650 | 290 550 147 |
| Agriculture | 42 371 534 | 48 208 502 | 47 307 774 |
| Total | 511 352 875 | 531 990 756 | 539 744 365 |

L'analyse des encours financiers par type de matériel se présente comme suit :

| | 30-juin | | 31 Décembre |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2 021 | 2 020 | 2020 |
| Equipements | 49 655 030 | 58 128 162 | 57 124 009 |
| Matériel roulant | 354 603 432 | 352 669 074 | 367 085 833 |
| Matériel spécifique | 77 587 383 | 90 267 580 | 84 650 550 |
| <u>Sous Total</u> | <u>481 845 845</u> | <u>501 064 816</u> | <u>508 860 392</u> |
| Immobilier | 29 507 030 | 30 925 940 | 30 883 972 |
| Total | 511 352 875 | 531 990 756 | 539 744 365 |

8.2. Analyse et classification des créances sur la clientèle :

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL | Dont leasing immobilier |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | | |
| Encours financiers | 394 622 976 | 85 454 808 | 9 110 218 | 6 656 470 | 15 508 403 | 511 352 875 | 29 507 030 |
| Impayés | 2 883 422 | 12 501 779 | 4 432 872 | 2 533 705 | 31 222 555 | 53 574 333 | 3 091 445 |
| Créances- assurance matériel en leasing | 78 252 | 26 681 | 0 | 0 | 1 050 | 105 983 | 6 116 |
| Créances- factures à établir | 1 685 897 | 263 321 | 1 182 | 3 915 | 209 479 | 2 163 793 | 124 859 |
| Valeurs à l'encaissement | 1 877 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 877 | |
| Intérêts échus différés | (2 139 800) | (496 998) | (51 657) | (43 972) | (42 297) | (2 774 723) | (187 294) |
| Contrats en instance de mise en force | 28 273 169 | 46 119 | 0 | 0 | 0 | 28 319 288 | 1 911 552 |
| CREANCES LEASING | 425 405 792 | 97 795 711 | 13 492 614 | 9 150 118 | 46 899 190 | 592 743 426 | 34 453 708 |
| Avances reçues mobilier | (9 953 347) | | | | | (9 953 347) | (574 346) |
| ENCOURS GLOBAL (**) | 415 452 446 | 97 795 711 | 13 492 614 | 9 150 118 | 46 899 190 | 582 790 080 | 33 879 362 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 29 542 280 | 1 221 723 | | | | 30 764 003 | |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 444 994 726 | 99 017 434 | 13 492 614 | 9 150 118 | 46 899 190 | 613 554 083 | 33 879 362 |
| Produits réservés | | | (533 454) | (541 371) | (5 130 928) | (6 205 753) | |
| Provisions à base individuelle | | | (769 890) | (3 263 914) | (37 575 553) | (41 609 357) | |
| Provisions additionnelles (circulaire BCT n° 2013-21) | | | | | (359 641) | (359 641) | |
| COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 ET B4 | 0 | 0 | (1 303 344) | (3 805 285) | (43 066 122) | (48 174 751) | 0 |
| Provisions à base collective | (10 017 712) | | | | | (10 017 712) | |
| COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN A ET B1 | (10 017 712) | 0 | 0 | 0 | 0 | (10 017 712) | |
| ENGAGEMENTS NETS | 434 977 014 | 99 017 434 | 12 189 270 | 5 344 834 | 3 833 068 | 555 361 620 | |
| Ratio des actifs bilanciaux non performants (B2, B3 et B4) | | | 2,32% | 1,57% | 8,05% | | |
| | | | 11,93% | | | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | | | 2,20% | 1,49% | 7,64% | | |
| | | | 11,33% | | | | |
| Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés | | | 9,66% | 41,59% | 91,83% | | |
| | | | 69,27% | | | | |

Le ratio des actifs performants s'établit au 30 Juin 2021 à 11,33% contre 12,87% au 30 Juin 2020.

Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés s'établit au 30 Juin 2021 à 69,27% contre 60,26% au 30 Juin 2020.

En date du 20 décembre 2020, le conseil national de la comptabilité a émis un avis relatif au traitement comptable par les institutions financières et des institutions des micros finances des financements accordés aux bénéficiaires pour donner suite à la pandémie du COVID 19. Ce traitement stipule dans sa paragraphe 42 qu'il existe une présomption réfutable que l'encaissement effectif des revenus d'intérêts sur crédits renégociés n'est pas raisonnablement assuré lorsque les paiements contractuels révisés sont impayés depuis plus de 30 jours.

Lors de l'arrêté des états financiers au juin 2021, l'ATL a appliqué cette méthode. Le montant des agios réservés s'élève à 2 900 KDT.

Note 9 : Placements à long terme

Le portefeuille d'investissement et des créances rattachées de la société s'élève, au 30 juin 2021, à 23.239.867 DT contre 20.517.891 DT au 30 juin 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

| | | 30-juin | | 31 Décembre |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2 021 | 2 020 | 2020 |
| Portefeuille investissement (1) | 9.1 | 31 245 792 | 27 573 516 | 26 849 937 |
| Participations directes | | 21 577 295 | 18 288 862 | 17 585 282 |
| Participations en portage | | 151 800 | 151 800 | 151 800 |
| Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte | (*) | 9 516 698 | 9 092 855 | 9 092 855 |
| Obligations (Emprunt National 2014) | | 0 | 40 000 | 20 000 |
| Créances rattachées (2) | | 186 278 | 149 432 | 149 432 |
| Intérêts courus sur portage financement | | 91 344 | 91 344 | 91 344 |
| Produits à recevoir sur fonds à capital risque | (*) | 92 171 | 55 325 | 55 325 |
| Intérêts courus sur obligations | | 2 763 | 2 763 | 2 763 |
| Total brut (1) + (2) | | 31 432 071 | 27 722 949 | 26 999 369 |
| A déduire couverture | | | | |
| Provisions pour dépréciation des participations directes | 9.1 | (2 449 312) | (2 463 755) | (2 449 312) |
| Provisions pour dépréciation des participations en portage | 9.1 | (151 800) | (151 800) | (151 800) |
| Provisions pour dépréciation des fonds à capital risque | 9.1 | (5 499 747) | (4 498 159) | (5 149 747) |
| Provisions pour dépréciation des intérêts courus sur portage | | (91 344) | (91 344) | (91 344) |
| Total net | | 23 239 867 | 20 517 891 | 19 157 165 |

9.1. Portefeuille investissement :

Le portefeuille investissement net des provisions corrélatives s'élève, au 30 juin 2021, à 31.245.793 DT. Il se détail comme suit :

| DESIGNATION | Nombre de titres | valeur nominale | Coût unitaire | % part. | Montant brut | Provisions | Montant net |
|--|------------------|-----------------|---------------|---------|-------------------|--------------------|-------------------|
| PARTICIPATIONS DIRECTES : | | | | | 20 577 295 | (2 449 312) | 18 127 983 |
| - ARAB TUNISIAN INVEST - SICAF | 20 000 | 5 | 8,303 | 1,73% | 166 055 | (166 055) | 0 |
| - SARI | 9 900 | 100 | 115,531 | 30,00% | 1 143 756 | (1 143 756) | 0 |
| - PHENICIA SEED FUND | 500 | 848 | 810,127 | 5,04% | 405 064 | (185 141) | 219 923 |
| - PHENICIA FUND | 500 | 1 000 | 1 000,000 | 8,88% | 500 000 | (18 640) | 481 360 |
| - SENED SICAR | 500 | 100 | 100,000 | 10,00% | 50 000 | (50 000) | 0 |
| - UNIFACTOR | 340 000 | 5 | 5,000 | 11,33% | 1 700 000 | 0 | 1 700 000 |
| - SICAR INVEST (*) | 30 000 | 10 | 10,000 | 3,00% | 300 000 | 0 | 300 000 |
| - CLINIQUE INTERNATIONALE LES PINS | 88 572 | 10 | 10,000 | 5,94% | 885 720 | (885 720) | 0 |
| - POLYCLINIQUE SYPHAX | 4 107 | 100 | 100,000 | 3,76% | 410 700 | 0 | 410 700 |
| - BRIQUETERIE DJBEL OUEST | 20 000 | 100 | 100,000 | 5,23% | 2 000 000 | 0 | 2 000 000 |
| - CARTHAGO SANITAIRE | 30 000 | 100 | 100,000 | 5,00% | 3 000 000 | 0 | 3 000 000 |
| - FCP MAXULA | 10 000 | 100 | 100,000 | 4,90% | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 |
| - CAPITAL LEASE FUND | 10 000 | 102 | 102,000 | 6,80% | 1 020 000 | 0 | 1 020 000 |
| - BRIQUETTERIE BIR MCHARGUA | 70 000 | 100 | 100,000 | 3,33% | 7 000 000 | 0 | 7 000 000 |
| - ATL LLD | 996 000 | 1 | 1,000 | 99,60% | 996 000 | 0 | 996 000 |
| PARTICIPATIONS EN PORTAGE : | | | | | 151 800 | (151 800) | 0 |
| - SOCIETE NOUR EL KANTAOUI | 1 518 | 100 | 100,000 | | 151 800 | (151 800) | 0 |
| FONDS CONFIES EN GESTION POUR COMPTE : (**) | | | | | 10 516 697 | (5 499 747) | 5 016 950 |
| - FG 3 SICAR INVEST | | | | | 1 059 449 | (500 000) | 559 449 |
| - FG 3 ATD SICAR | | | | | 460 000 | (460 000) | 0 |
| - FG 4 ATD SICAR | | | | | 1 500 006 | (1 312 147) | 187 858 |
| - FG 5 ATD SICAR | | | | | 2 938 600 | (2 038 600) | 900 000 |
| - FG 6 ATD SICAR | | | | | 2 558 643 | (1 189 000) | 1 369 643 |
| - FG 7 ATD SICAR | | | | | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 |
| - FG 1 SOFIA SICAR | | | | | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 |
| TOTAL EN DT | | | | | 31 245 792 | (8 100 859) | 23 144 933 |

(*) Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte chez SICAR INVEST et ATD SICAR totalisent, au 30 juin 2021, la somme de 10.553.930 DT et se présentent comme suit :

| Année de libération : | SICAR INVEST | ATD SICAR | | | | | SOFIA SICAR | Total au 30/06/2021 |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| | FG 3 2012 | FG 3 2008 | FG 4 2009 | FG 5 2010 | FG 6 2011 | FG 7 2020 | FG 1 2020 | |
| Emplois sur fonds à capital risque | | | | | | | | |
| Participations en rétrocession | 1 059 449 | 460 000 | 500 000 | 2 772 000 | 1 758 643 | 1 000 000 | 1 000 000 | 8 550 092 |
| Autres participations ciblées | 0 | 0 | 1 000 006 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 000 006 |
| Placements | 0 | 0 | 0 | 200 702 | 301 836 | 0 | 0 | 502 538 |
| Débiteurs divers | 0 | 0 | 0 | | 500 799 | 0 | 0 | 500 799 |
| Disponibilités en Banques | 0 | 20 | 0 | 128 | 347 | 0 | 0 | 495 |
| Total des emplois | 1 059 449 | 460 020 | 1 500 006 | 2 972 830 | 2 561 625 | 1 000 000 | 1 000 000 | 10 553 930 |
| Ressources des fonds à capital risque | | | | | | | | |
| Dotations remboursables | 1 059 449 | 460 000 | 1 500 006 | 2 938 600 | 2 558 643 | 1 000 000 | 1 000 000 | 10 516 698 (a) |
| Excédents antérieurs en instance de virement | 0 | 20 | (717) | 0 | 0 | 0 | 0 | (697) (b) |
| Excédent de l'exercice | | 0 | (80) | 34 230 | 2 696 | 0 | 0 | 36 846 (c) |
| Créditeurs divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 286 | 0 | 0 | 286 |
| Impôts, retenus à la source | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Découverts bancaires | 0 | 0 | 797 | 0 | 0 | 0 | 0 | 797 |
| Total des ressources | 1 059 449 | 460 020 | 1 500 006 | 2 972 830 | 2 561 625 | 1 000 000 | 1 000 000 | 10 553 930 |

(a) = Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte / (b) + (c) = Produits à recevoir sur fonds à capital risque

L'origine de l'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de la période close le 30 juin 2021 se détaille comme suit :

| | | | | | | | | |
|--------------------------------|----------|----------|-------------|---------------|--------------|----------|----------|---------------|
| Plus-values de rétrocession | 0 | 0 | 0 | 34 248 | 0 | 0 | 0 | 34 248 |
| Produits nets des placements | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 582 | 0 | 0 | 8 582 |
| + Intérêts | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 996 | 0 | 0 | 3 996 |
| + Plus-values de cession | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 586 | 0 | 0 | 4 586 |
| Services bancaires & assimilés | 0 | 0 | (80) | (18) | (5 886) | 0 | 0 | (5 984) |
| Excédent de l'exercice | 0 | 0 | (80) | 34 230 | 2 696 | 0 | 0 | 36 846 |

Note 10. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels. Elles totalisent, au 30 juin 2021, une valeur nette comptable de 164.745 DT contre 109.607 DT au 30 juin 2020. Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et des amortissements y afférents, au cours du premier semestre de l'exercice 2021, se présente comme suit :

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|---------------|----------------------|---------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| | | Début de l'exercice | Acquisitions | Cessions /Retraits | Fin de l'exercice | Début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Cessions/Retraits | Fin de l'exercice | |
| Logiciels | 33,3% | 556 281 | 43 000 | 0 | 599 281 | 381 250 | 53 286 | 0 | 434 536 | 164 745 |
| TOTAUX | | 556 281 | 43 000 | 0 | 599 281 | 381 250 | 53 286 | 0 | 434 536 | 164 746 |

Note 11. Immobilisations corporelles :

Cette rubrique totalise, au 30 juin 2021, une valeur nette comptable de 3.706.700 DT contre 3.875.898DT au 30 juin 2020. Le tableau de variation des immobilisations corporelles et des amortissements y afférents, au cours du premier semestre de l'exercice 2021, se présente comme suit :

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|---------------------------|----------------------|---------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| | | Début de l'exercice | Acquisitions | Cessions /Retraits | Fin de l'exercice | Début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Cessions/Retraits | Fin de l'exercice | |
| Terrains | - | 14 250 | 0 | 0 | 14 250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 250 |
| Constructions | 2% & 5% | 4 315 806 | 0 | 0 | 4 315 806 | 1 609 333 | 46 876 | 0 | 1 656 209 | 2 659 597 |
| Matériel de transport (*) | 20,0% | 1 708 478 | 0 | 97 376 | 1 611 102 | 1 247 009 | 119 080 | 89 288 | 1 276 800 | 334 302 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 562 245 | 7 095 | 0 | 569 339 | 450 814 | 11 061 | 0 | 461 875 | 107 464 |
| Matériel informatique | 33,3% | 864 349 | 31 465 | 0 | 895 814 | 763 413 | 41 287 | 0 | 804 699 | 91 115 |
| Installations générales | 10,0% | 1 451 364 | 25 861 | 0 | 1 477 225 | 935 068 | 43 685 | 0 | 978 753 | 498 472 |
| Immobilisations en cours | - | 1 500 | 0 | 0 | 1 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 500 |
| TOTAUX | | 8 917 992 | 64 421 | 97 376 | 8 885 037 | 5 005 636 | 261 989 | 89 288 | 5 178 337 | 3 706 700 |

Note 12. Autres actifs :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2021 la somme de 16.064.581 DT contre 20.523.712 DT au 30 juin 2020 et se détaille comme suit :

| | 30-juin | | 31 Décembre |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2 021 | 2 020 | 2 020 |
| Instrument de couverture | 10 176 497 | 11 432 115 | 11 823 283 |
| Prêts et avances au personnel | 1 028 873 | 1 027 353 | 1 115 165 |
| - Échéances à plus d'un an sur prêts | 835 952 | 804 084 | 849 258 |
| - Échéances à moins d'un an sur prêts | 192 921 | 223 269 | 265 907 |
| - Avances et acomptes | 4 426 | 4 426 | 4 426 |
| - Moins : provisions | (4 426) | (4 426) | (4 426) |
| Dépôts et cautionnements | 509 084 | 509 084 | 564 862 |
| - Créances immobilisées | 548 606 | 548 606 | 604 384 |
| - Moins : provisions | (39 522) | (39 522) | (39 522) |
| Charges reportées | 1 987 759 | 1 579 359 | 1 804 211 |
| - Frais d'émission des emprunts | 12.1 1 952 139 | 1 472 497 | 1 732 969 |
| - Frais d'augmentation de capital | 12.3 35 621 | 106 862 | 71 241 |
| Etat, impôts et taxes (actif) : | 16 159 | 2 213 236 | 6 331 |
| - Report d'impôt sur les sociétés | 0 | 1 541 043 | 0 |
| - Report de TVA | 0 | 643 648 | 0 |
| - Avance TFP | 9 078 | 23 272 | -0 |
| - Retenues à la source | 12.2 70 888 | 69 081 | 70 138 |
| - Moins : provisions | (63 807) | (63 807) | (63 807) |
| Autres débiteurs : | 2 367 109 | 3 679 777 | 3 790 554 |
| - Avance aux fournisseurs | 77 361 | 388 277 | 249 206 |
| - Fonds de péréquation des changes | 2 231 508 | 3 159 239 | 2 727 416 |
| - Autres débiteurs divers | 293 208 | 294 945 | 1 050 359 |
| - Moins : provisions | (234 968) | (162 683) | (236 427) |
| Comptes de régularisation actif : | (20 902) | 82 788 | 453 395 |
| - Produits à recevoir | 7 413 | 11 628 | 358 463 |
| - Charges constatées d'avance | 52 991 | 94 750 | 56 236 |
| - Compte d'attente à régulariser | (81 305) | (23 590) | 38 695 |
| Total | 16 064 581 | 20 523 712 | 19 557 801 |

12.1. Frais d'émission des emprunts :

Les frais d'émission des emprunts sont résorbés systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus [Cf. Note 3 (c-5)]. Le tableau des mouvements des frais d'émission des emprunts se présente, au 30 juin 2021, comme suit :

| Désignation | Valeurs brutes | | | | Résorptions | | | | Valeurs comptables nettes |
|---|---------------------|----------------|----------|-------------------|---------------------|-------------------------|----------|-------------------|---------------------------|
| | Début de l'exercice | Additions | Régl. | Fin de l'exercice | Début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Régl. | Fin de l'exercice | |
| Frais d'émission des obligations ATL 2014/2 | 222 583 | 0 | 0 | 222 583 | 220 505 | 2 078 | 0 | 222 583 | 0 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2014/3 | 442 791 | 0 | 0 | 442 791 | 429 117 | 3 995 | 0 | 433 112 | 9 679 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2015/1 | 433 378 | 0 | 0 | 433 378 | 402 304 | 7 441 | 0 | 409 745 | 23 632 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2015/2 | 439 665 | 0 | 0 | 439 665 | 392 428 | 9 778 | 0 | 402 207 | 37 459 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2016/1 | 324 801 | 0 | 0 | 324 801 | 276 590 | 8 751 | 0 | 285 341 | 39 460 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2017/1 | 544 175 | 0 | 0 | 544 175 | 416 034 | 19 842 | 0 | 435 875 | 108 299 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2017/2 | 229 368 | 0 | 0 | 229 368 | 145 251 | 9 044 | 0 | 154 295 | 75 073 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2017/3 | 204 923 | 0 | 0 | 204 923 | 132 861 | 9 258 | 0 | 142 120 | 62 803 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2018/1 | 290 994 | 0 | 0 | 290 994 | 190 054 | 16 534 | 0 | 206 588 | 84 406 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2019/1 | 229 094 | 0 | 0 | 229 094 | 80 343 | 15 229 | 0 | 95 571 | 133 522 |
| Frais d'émission de l'emprunt SANAD 2 | 144 138 | 0 | 0 | 144 138 | 117 646 | 7 950 | 0 | 125 597 | 18 541 |
| Frais d'émission de l'emprunt BERD1 | 448 844 | 0 | 0 | 448 844 | 203 096 | 51 773 | 0 | 254 869 | 193 975 |
| Frais d'émission de l'emprunt BERD 2 | 27 218 | 0 | 0 | 27 218 | 7 954 | 4 152 | 0 | 12 105 | 15 112 |
| Frais d'émission de l'emprunt GGF | 201 738 | 0 | 0 | 201 738 | 118 601 | 32 793 | 0 | 151 393 | 50 345 |
| Frais d'émission de l'emprunt GGF | 0 | 93 380 | 0 | 93 380 | 0 | 3 004 | 0 | 3 004 | 90 376 |
| Frais d'émission du CMT BNA | 15 000 | 0 | 0 | 15 000 | 14 084 | 436 | 0 | 14 520 | 480 |
| Frais d'émission du CMT ATB | 25 000 | 0 | 0 | 25 000 | 22 320 | 1 133 | 0 | 23 454 | 1 546 |
| Frais d'émission du CMT ATB | 15 000 | 0 | 0 | 15 000 | 11 005 | 1 288 | 0 | 12 293 | 2 707 |
| Frais d'émission de l'emprunt PROPARCO | 99 969 | 393 834 | 0 | 493 803 | 0 | 54 064 | 0 | 54 064 | 439 739 |
| Frais d'émission de l'emprunt SANAD 3 | 165 925 | 9 251 | 0 | 175 176 | 3 975 | 24 156 | 0 | 28 131 | 147 045 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2020 | 443 302 | 0 | 0 | 443 302 | 30 768 | 36 336 | 0 | 67 104 | 376 198 |
| Frais d'émission de l'emprunt BERD 3 | 0 | 45 788 | 0 | 45 788 | 0 | 4 047 | 0 | 4 047 | 41 741 |
| TOTAUX | 4 947 905 | 542 253 | 0 | 5 490 158 | 3 214 935 | 323 084 | 0 | 3 538 019 | 1 952 139 |

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à 323.084 DT figure parmi les charges financières.

12.2. Retenues à la source :

Figurent sous cet intitulé les retenues à la source opérées par les tiers et non appuyées par les certificats correspondants ainsi que les provisions pour dépréciation y afférentes. Ces retenues à la source ne rentrent pas dans la liquidation de l'impôt sur les sociétés exigible.

12.3. Frais d'augmentation de capital

Au 30/06/2021, les frais d'augmentation de capital s'élèvent à 35.621 DT. Le détail se présente comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|------------------------|---------------|----------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | Décembre 2020 |
| Valeur brute | 213 724 | 213 724 | 213 724 |
| Total amortissement | (178 105) | (106 862) | (142 483) |
| Valeur nette | 35 619 | 106 862 | 71 241 |
| Dotation de la période | 35 621 | 35 621 | 71 241 |

Note 13. Concours bancaires et dettes rattachées :

Ce poste totalise au 30 juin 2021 la somme de 16.338 DT contre 11.897 DT au 30 juin 2020 et se détaille comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|---------------------|---------------|---------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Banques, découverts | 16 338 | 11 897 | 280 738 |
| Total | 16 338 | 11 897 | 280 738 |

Note 14. Emprunts et dettes rattachées :

Les emprunts et dettes rattachées ont atteint 477.972.283 DT au 30 juin 2021 contre 457.140.043 DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2 020 |
| + Valeur de remboursement des emprunts (1) | 463 042 362 | 444 715 118 | 437 601 747 |
| Emprunts obligataires | 158 721 100 | 179 615 000 | 192 183 100 |
| Emprunts auprès des banques & E.F | 60 318 357 | 137 820 519 | 84 118 357 |
| Emprunts extérieurs | 244 002 904 | 127 279 599 | 161 300 290 |
| + Intérêts post comptés courus (2) | 11 601 258 | 11 750 787 | 9 576 723 |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires | 8 402 351 | 8 134 581 | 7 867 601 |
| Intérêts courus sur emprunts auprès des banques & E.F | 657 836 | 2 378 156 | 454 243 |
| Intérêts courus sur emprunts extérieurs | 2 541 071 | 1 238 050 | 1 254 878 |
| + Contributions à payer au F.P.C (3) | 3 328 663 | 674 138 | 587 809 |
| Total général (1) + (2) + (3) | 477 972 283 | 457 140 043 | 447 766 279 |

B & E.F : Banques et Etablissements Financiers

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

14.1. Valeur de remboursement des emprunts :

La valeur de remboursement des emprunts s'établit à 463.042.362 DT au 30 juin 2021 contre 444.715.118 DT au 30 juin 2020 et 437.601.747 DT au 31 décembre 2020.

Par rapport au 31 décembre 2020, la valeur de remboursement des emprunts a enregistré, au 30 juin 2021, une augmentation nette de 25.440.614 DT expliqué comme suit :

| DESIGNATION | Soldes en début de l'exercice | Mouvements de l'exercice | | | Soldes en fin d'exercice | | |
|--|-------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | + Utilisations | - Remboursements | ± Différences de change | Solde global | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | | | | | | | |
| ATL 2014/2 | 1 886 000 | 0 | (1 886 000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ATL 2014/3 | 8 032 000 | 0 | (4 016 000) | 0 | 4 016 000 | 0 | 4 016 000 |
| ATL 2015/1 | 12 600 000 | 0 | 0 | 0 | 12 600 000 | 6 300 000 | 6 300 000 |
| ATL 2015/2 | 18 380 000 | 0 | (8 000 000) | 0 | 10 380 000 | 5 190 000 | 5 190 000 |
| ATL 2016/1 | 14 280 000 | 0 | (6 000 000) | 0 | 8 280 000 | 4 140 000 | 4 140 000 |
| ATL 2017/1 | 33 818 400 | 0 | (10 000 000) | 0 | 23 818 400 | 13 818 400 | 10 000 000 |
| ATL 2017/2 | 16 000 000 | 0 | 0 | 0 | 16 000 000 | 12 000 000 | 4 000 000 |
| ATL 2017/3 | 14 240 000 | 0 | (3 560 000) | 0 | 10 680 000 | 7 120 000 | 3 560 000 |
| ATL 2018/1 | 16 946 700 | 0 | 0 | 0 | 16 946 700 | 11 864 600 | 5 082 100 |
| ATL 2019/1 | 16 000 000 | 0 | 0 | 0 | 16 000 000 | 12 000 000 | 4 000 000 |
| ATL 2020/1 | 40 000 000 | 0 | 0 | 0 | 40 000 000 | 32 000 000 | 8 000 000 |
| Total des emprunts obligataires | 192 183 100 | 0 | (33 462 000) | 0 | 158 721 100 | 104 433 000 | 54 288 100 |
| EMPRUNTS IMPUTES SUR DES LIGNES EXTERIEURES | | | | | | | |
| BIRD | 13 363 159 | 0 | (1 071 429) | 0 | 12 291 731 | 9 965 540 | 2 326 190 |
| BAD | 1 705 911 | 0 | (341 182) | 0 | 1 364 728 | 682 364 | 682 364 |
| BEI | 29 290 479 | 0 | (3 301 329) | (993 246) | 24 995 904 | 16 663 936 | 8 331 968 |
| BERD | 42 690 250 | 16 350 000 | (4 295 889) | 205 000 | 54 949 361 | 42 729 382 | 12 219 980 |
| SANAD Fund | 48 036 446 | 0 | (3 066 666) | (823 111) | 44 146 669 | 33 110 003 | 11 036 666 |
| GREEN FOR GROWTH Fund | 14 814 045 | 16 475 000 | (1 756 362) | (335 672) | 29 197 011 | 24 983 016 | 4 213 996 |
| KFW | 11 400 000 | 16 000 000 | 0 | 0 | 27 400 000 | 27 400 000 | 0 |
| PROPARCO | 0 | 49 357 500 | 0 | 300 000 | 49 657 500 | 49 624 167 | 33 333 |
| Total des emprunts imputés sur des lignes extérieures | 161 300 290 | 98 182 500 | (13 832 856) | (1 647 030) | 244 002 904 | 205 158 408 | 38 844 497 |
| AUTRES EMPRUNTS ET CONCOURS BANCAIRES | | | | | | | |
| ATB (CMT) | 7 368 358 | 0 | (600 000) | 0 | 6 768 358 | 2 326 170 | 4 442 187 |
| BNA (CMT) | 3 750 000 | 0 | (1 500 000) | 0 | 2 250 000 | 0 | 2 250 000 |
| STB (CMT) | 5 000 000 | 0 | (500 000) | 0 | 4 500 000 | 3 500 000 | 1 000 000 |
| CITI BANK (CCT) | 1 000 000 | 0 | (1 000 000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ABC BANK (CCT) | 14 000 000 | 0 | (14 000 000) | 0 | 0 | 0 | 0 |

| DESIGNATION | Soldes en début de l'exercice | Mouvements de l'exercice | | | Soldes en fin d'exercice | | |
|--|-------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | + Utilisations | - Remboursements | ± Différences de change | Solde global | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| ATTIJARI BANK (CMT) | 2 000 000 | 0 | (200 000) | 0 | 1 800 000 | 1 400 000 | 400 000 |
| BIAT (CMT) | 10 000 000 | 0 | 0 | 0 | 10 000 000 | 10 000 000 | 0 |
| Total des autres emprunts et concours bancaires | 43 118 358 | 0 | (17 800 000) | 0 | 25 318 358 | 17 226 170 | 8 092 187 |
| <u>CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | |
| AL BARAKA BANK | 41 000 000 | 0 | (6 000 000) | 0 | 35 000 000 | 0 | 35 000 000 |
| Total des certificats de leasing | 41 000 000 | 0 | (6 000 000) | 0 | 35 000 000 | 0 | 35 000 000 |
| TOTAL GENERAL | 437 601 747 | 98 182 500 | (71 094 856) | (1 647 030) | 463 042 362 | 326 817 578 | 136 224 785 |

14.2. Analyse des emprunts par maturité :

Au 30 JUIN 2021

| | Au 30 JUIN 2021 | | | | | | | Au 31 Décembre 2020 | |
|---|-----------------|------------------|-------------------|------------|------------------------------|---------------------------|---|----------------------------------|------------------|
| | ≤ 3 mois | > 3 mois 1 an | ≤ > 1 an 5 ans | ≤ > 5 ans | Total en principal (1) | Intérêts courus (2) | Contributions à payer au F.P.C (3) | Total Général (1) +(2)+(3) | Total Général |
| Dettes représentées par un titre | | | | | | | | | |
| <i>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission</i> | | | | | | | | | |
| Emprunts obligataires à taux fixe | 0 | 40 922 400 | 89 271 600 | 0 | 130 194 000 | 6 661 360 | 0 | 136 855 360 | 167 655 224 |
| Emprunts obligataires à taux variable | 0 | 5 225 700 | 7 301 400 | 0 | 12 527 100 | 852 529 | 0 | 13 379 629 | 16 132 109 |
| Dettes subordonnées | | | | | | | | | |
| <i>- Dettes subordonnées remboursables</i> | | | | | | | | | |
| Emprunts obligataires à taux fixe | 0 | 0 | 4 000 000 | 12 000 000 | 16 000 000 | 888 462 | 0 | 16 888 462 | 16 263 369 |
| Autres fonds empruntés | | | | | | | | | |
| <i>- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers étrangers</i> | | | | | | | | | |
| Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) | 500 000 | 1 826 190 | 5 354 762 | 4 610 778 | 12 291 731 | 392 239 | 0 | 12 683 969 | 13 817 002 |
| Banque Africaine de Développement (BAD) | 0 | 682 364 | 682 364 | 0 | 1 364 728 | 8 231 | 0 | 1 372 959 | 1 716 142 |
| Banque Européenne d'Investissement (BEI) | 1 220 000 | 7 111 968 | 16 663 936 | 0 | 24 995 904 | 13 262 | 143 439 | 25 152 605 | 29 470 601 |
| SANAD Fund (SANAD) | 3 066 666 | 7 969 999 | 33 110 003 | 0 | 44 146 669 | 753 822 | 1 297 851 | 46 198 341 | 48 783 425 |
| Green for Growth Fund (GGF) | 0 | 4 213 996 | 24 983 015 | 0 | 29 197 011 | 209 949 | 352 516 | 29 759 476 | 14 856 006 |
| BERD | 0 | 12 233 934 | 42 715 427 | 0 | 54 949 361 | 412 226 | 359 642 | 55 721 230 | 43 087 851 |
| KFW | 0 | 0 | 8 430 769 | 18 969 231 | 27 400 000 | 165 384 | 0 | 27 565 384 | 11 411 949 |
| PROPARCO | 0 | 5 517 500 | 44 140 000 | 0 | 49 657 500 | 585 958 | 1 175 215 | 51 418 673 | 0 |
| <i>- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers tunisiens</i> | | | | | | | | | |
| <i>Certificats de leasing</i> | | | | | | | | | |
| AL BARAKA BANK | 6 000 000 | 18 000 000 | 11 000 000 | 0 | 35 000 000 | 333 939 | 0 | 35 333 939 | 41 012 451 |
| <i>Crédits directs</i> | | | | | | | | | |
| ATB | 1 023 423 | 2 263 119 | 3 481 816 | 0 | 6 768 358 | 223 869 | | 6 992 226 | 7 388 965 |

Au 30 JUIN 2021

Au 31
Décembre
2020

| | ≤ 3 mois | > 3 mois 1 an | ≤ > 1 an 5 ans | ≤ > 5 ans | Total en principal (1) | Intérêts courus (2) | Contributions à payer au F.P.C (3) | Total Général (1) +(2) +(3) | Total Général |
|--------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------|---|-----------------------------------|--------------------|
| BNA | 750 000 | 1 500 000 | 0 | 0 | 2 250 000 | 36 419 | 0 | 2 286 419 | 3 777 846 |
| ATTIJARI | 100 000 | 200 000 | 1 400 000 | 100 000 | 1 800 000 | 838 | 0 | 1 800 838 | 2 001 862 |
| STB | 250 000 | 750 000 | 3 500 000 | | 4 500 000 | 34 875 | 0 | 4 534 875 | 5 054 483 |
| BIAT | 0 | 0 | 5 714 286 | 4 285 714 | 10 000 000 | 27 897 | 0 | 10 027 897 | 10 005 072 |
| CITI BANK | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 037 581 |
| ABC BANK | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 294 340 |
| Total | 12 910 089 | 108 417 170 | 301 749 379 | 39 965 723 | 463 042 362 | 11 601 259 | 3 328 663 | 477 972 283 | 447 766 279 |

Note 15. Dettes envers la clientèle :

Les dettes envers la clientèle ont atteint 9.953.347 DT au 30 juin 2021 contre 7.603.699 DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

| | 30-juin | | 31 Décembre 2020 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| | 2 021 | 2 020 | |
| Avances et acomptes reçus des clients | 9 953 347 | 7 603 699 | 2 676 900 |
| Total | 9 953 347 | 7 603 699 | 2 676 900 |

Note 16. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 70.984.188 DT au 30 juin 2021 contre 43.487.194 DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

| | 30-juin | | 31 Décembre 2020 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| | 2 021 | 2 020 | |
| Fournisseurs de biens | 70 395 790 | 42 650 174 | 67 182 605 |
| Fournisseurs, factures parvenues | 4 386 142 | 4 727 329 | 4 053 657 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 5 566 194 | 1 993 407 | 1 336 163 |
| Effets à payer | 60 443 455 | 35 929 438 | 61 792 785 |
| Autres fournisseurs (2) | 588 398 | 837 020 | 377 116 |
| Compagnies d'assurance | 1 036 | 1 036 | 1 036 |
| Fournisseurs d'immobilisations propres | 25 280 | 25 280 | 25 280 |
| Divers fournisseurs | 562 082 | 810 704 | 350 800 |
| Total général (1) + (2) | 70 984 188 | 43 487 194 | 67 559 721 |

Note 17. Autres passifs :

Les autres passifs totalisent 7.398.797 DT au 30 juin 2021 contre 5.030.261 DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Provisions pour risques et charges : | 2 840 378 | 1 840 378 | 2 540 378 |
| - Provision pour risque et charges [A] | 2 613 600 | 1 613 600 | 2 313 600 |
| - Provision affaires en contentieux | 226 778 | 226 778 | 226 778 |
| Etat impôts et taxes : | 1 680 037 | 707 839 | 5 149 280 |
| - Impôt sur les sociétés à payer 17.1 | 827 947 | 0 | 2 684 548 |
| - TVA à payer | 217 176 | 0 | 1 722 752 |
| - Autres impôts et taxes | 634 913 | 707 839 | 741 980 |
| Personnel : | 1 752 622 | 1 384 807 | 1 805 258 |
| - Bonus et primes de bilan à payer | 1 421 381 | 1 039 351 | 1 593 286 |
| - Congés à payer | 331 241 | 345 456 | 211 972 |
| Créditeurs divers | 2 845 | 14 335 | 23 396 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 396 | 385 | 385 |
| - Autres créditeurs divers | 2 448 | 13 949 | 23 011 |
| Organismes de sécurité sociale | 415 786 | 384 486 | 363 962 |
| Autres charges à payer | 568 678 | 517 843 | 841 511 |
| Comptes de régularisation passif : | 138 451 | 180 573 | 135 075 |
| - Comptes d'attente à régulariser | 138 451 | 180 573 | 135 075 |
| Total | 7 398 797 | 5 030 261 | 10 858 859 |

17.1. Impôt sur les sociétés à payer (ou report d'I.S) :

Ce poste peut être détaillé comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|--|----------------|----------------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| + Impôt sur les sociétés dû | 2 150 613 | (898 792) | 4 563 358 |
| - Acomptes provisionnels | (1 318 684) | (622 028) | (1 866 083) |
| - Retenues à la source opérées par les tiers | (3 982) | (20 223) | (12 728) |
| Dette (report) d'impôt exigible | 827 947 | (1 541 043) * | 2 684 547 |

*Présenté dans la rubrique « Autres actifs »

[A] Cette provision inclus la couverture du risque social comme suit :

La société ATL a subi, du 13 mars au 18 juin 2017, un contrôle social approfondi mené par les services compétents de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale et couvrant la période allant du 1^{er} avril 2014 au 31 décembre 2016.

La notification des résultats de la vérification parvenue à la société le 19 juin et le 1^{er} août 2017, fait état d'un redressement des cotisations dues au titre du régime légal, du régime

complémentaire et du régime de réparation des préjudices résultant des accidents de travail de 481.173 DT outre les pénalités de retard.

Suivant jugement en date du 19/02/2019, la cour d'appel a annulé les certificats de contrainte émis à l'encontre de la société pour vice de procédure commis par la CNSS. Le recours de nouveau sur le fond étant à notre avis, toujours possible par la CNSS, une provision pour la somme de 373 KDT a été constituée pour couvrir ce risque.

La CNSS a notifié à l'ATL des nouvelles contraintes pour le même montant et le même motif, l'ATL a intenté une affaire d'annulation devant le cours d'appel en se basant sur les anciennes répliques avec l'évocation du principe de l'autorité de la chose jugée.

La cours d'appel a rejeté notre opposition, ces jugements sont susceptibles de pourvoi en cassation auprès du tribunal administratif dès la notification. À ce jour l'ATL n'a pas encore reçu une notification.

L'affaire est reportée à l'audience du 29/09/2021 pour réplique adverse.

Note 18. Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Capital social | 32 500 000 | 32 500 000 | 32 500 000 |
| Prime d'émission | 25 250 000 | 25 250 000 | 25 250 000 |
| Réserve légale (A) | 3 152 565 | 2 500 000 | 2 665 762 |
| Réserve pour réinvestissements exonérés | 29 113 938 | 25 884 443 | 25 234 069 |
| Réserve extraordinaires | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Réserves pour fonds social (B) | 1 707 474 | 1 507 474 | 1 507 474 |
| Résultats reportés | 1 611 754 | 2 664 872 | 3 149 484 |
| Capitaux propres avant résultat de l'exercice | 99 335 731 | 96 306 789 | 96 306 789 |
| Résultat de l'exercice (1) | 3 225 919 | 1 097 973 | 5 466 442 |
| Total des capitaux propres avant affectation (D) | 102 561 650 | 97 404 762 | 101 773 231 |
| Nombre d'actions (2) | 32 500 000 | 32 500 000 | 32 500 000 |
| Résultat par action (1) / (2) (C) | 0,099 | 0,034 | 0,168 |

(A) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(B) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est exclusivement dédié à des utilisations remboursables sous forme de prêts au personnel.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. [Cf. la note 3 (c-12)].

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

| Capital social | Prime d'émission | Réserve légale | Réserve pour R.E (*) | Réserve extraordinaires | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|----------------|------------------|----------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|-------|
|----------------|------------------|----------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|-------|

| | | | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2019 | 32 500 000 | 25 250 000 | 2 500 000 | 25 884 443 | 6 000 000 | 1 507 474 | 998 331 | 1 666 541 | 96 306 789 |
| Réaffectation de réserves en résultats reportés | | | (650 374) | | | 650 374 | | | 0 |
| Affectations décidées par l'AGO du 01/07/2020 | | | 165 762 | 0 | 0 | 1 500 779 | (1 666 541) | | 0 |
| Résultat net de l'exercice 2020 | | | | | | | 5 466 442 | | 5 466 442 |
| Soldes au 31 Décembre 2020 | 32 500 000 | 25 250 000 | 2 665 762 | 25 234 069 | 6 000 000 | 1 507 474 | 3 149 484 | 5 466 442 | 101 773 231 |
| Réaffectation de réserves en résultats reportés | | | | (1 120 131) | | | 1 120 131 | | 0 |
| Affectations décidées par l'AGO | | | 486 803 | 5 000 000 | | 200 000 | (2 657 861) | (3 028 942) | 0 |
| Dividendes décidés par l'AGO | | | | | | | (2 437 500) | | (2 437 500) |
| Résultat net du premier semestre 2021 | | | | | | | 3 225 919 | | 3 225 919 |
| Soldes au 30 Juin 2021 | 32 500 000 | 25 250 000 | 3 152 565 | 29 113 938 | 6 000 000 | 1 707 474 | 1 611 754 | 3 225 919 | 102 561 650 |

(*) Réinvestissements exonérés

Note 19. Produits de leasing :

Les produits de leasing se détaillent comparativement comme suit :

| | | 30-juin | | 31 |
|--|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Intérêts et revenus assimilés (1) | | 33 326 044 | 28 663 589 | 64 583 606 |
| Marges financières nettes de leasing | (A) | 33 325 872 | 29 428 424 | 63 628 516 |
| Préloyers | (B) | 15 306 | 3 800 | 14 000 |
| Intérêts de retard | | 1 537 165 | 719 627 | 4 055 381 |
| Variation des produits réservés | | (1 552 299) | (1 488 262) | (3 114 291) |
| Autres produits sur opérations de leasing (2) | | 1 327 293 | 1 087 040 | 2 331 735 |
| Produits sur cessions anticipées de biens donnés en leasing | | 514 705 | 408 363 | 809 589 |
| Récupération de frais de dossiers | | 397 960 | 250 233 | 683 897 |
| Récupération de frais de rejet | | 407 032 | 427 469 | 817 644 |
| Récupération de frais de télégramme | | 7 596 | 975 | 20 604 |
| Total (1)+(2) | | 34 653 337 | 29 750 629 | 66 915 340 |
| - Encours financiers des contrats actifs | | | | |
| . Au début de l'exercice | | 539 744 365 | 556 483 664 | 556 483 664 |
| . A la fin de l'exercice | | 511 352 875 | 603 580 291 | 539 744 365 |
| . Moyenne | (C) | 525 548 620 | 580 031 977 | 548 114 014 |
| - Produits de l'exercice | | 33 341 178 | 29 432 224 | 63 642 515 |
| (D)=(A)+(B) | | | | |
| - Taux moyen | (D)/(C) | 6,34% | 5,07% | 11,61% |

Note 20. Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comparativement comme suit :

| | | 30-juin | | 31 |
|---|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Charges financières des emprunts (1) | (A) | 20 143 226 | 19 082 953 | 37 842 140 |
| Intérêts sur emprunts obligataires | | 7 643 530 | 8 295 895 | 16 424 624 |
| Intérêts sur emprunts auprès de B & E.F | | 1 383 862 | 2 634 988 | 4 681 935 |
| Intérêts sur emprunts extérieurs | | 4 606 375 | 3 372 115 | 6 638 525 |
| Contributions au F.P.C | | 3 970 594 | 1 232 985 | 2 453 722 |
| Intérêts sur certificats de leasing | | 2 215 782 | 3 114 061 | 6 770 653 |
| Intérêts sur billets de trésorerie | | 0 | 0 | 108 829 |
| Résorptions des frais d'émission des emprunts | | 323 084 | 432 908 | 763 853 |
| Autres charges financières nettes (2) | | (59 369) | 31 371 | (59 064) |
| Intérêts sur comptes courants | | (59 369) | 31 371 | (59 064) |
| Relation de couverture (3) | | 0 | 0 | 0 |
| Gains et pertes nets de change sur actualisation des emprunts extérieurs | | (1 646 786) | (129 646) | 261 522 |
| Gains et pertes nets sur instruments de couverture | | 1 646 786 | 129 646 | (261 522) |

| | 30-juin | | 31 Décembre |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2 021 | 2 020 | 2020 |
| Total (1)+(2)+(3) | 20 083 857 | 19 114 323 | 37 783 076 |
| - Encours des emprunts | | | |
| . Au début de l'exercice | 437 601 747 | 525 804 741 | 444 268 156 |
| . A la fin de l'exercice | 463 042 362 | 444 715 118 | 437 601 747 |
| . Moyenne | (B) 450 32 054 | 485 259 929 | 440 934 952 |
| - Taux moyen | (A)/(B) 4,47% | 3,93% | 8,58% |

B & E.F : Banques et Etablissements financiers

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

Note 21. Produits des placements :

Les produits des placements se détaillent comparativement comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|--|------------------|----------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Produits des placements à court terme (1) | 2 463 067 | 62 464 | 366 826 |
| Revenus des certificats de dépôt | 2 463 067 | 62 464 | 366 826 |
| Produits des placements à long terme (2) | 418 873 | 91 749 | 683 743 |
| Dividendes | 361 000 | 18 000 | 18 000 |
| Revenus nets des fonds gérés | 36 846 | 52 749 | 407 138 |
| Intérêts sur obligations | 1 227 | 0 | 2 460 |
| Gains sur cession d'actions | 0 | 0 | 220 145 |
| Jetons de présence | 19 800 | 21 000 | 36 000 |
| Total (1) +(2) | 2 881 940 | 154 213 | 1 050 569 |

Note 22. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se détaillent comparativement comme suit :

| | 30-juin | | 31 Décembre |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2 021 | 2 020 | 2020 |
| Produits locatifs des contrats de location simple | 3 724 | 31 946 | 130 832 |
| Commissions d'études sur participations | 4 985 | 4 985 | 4 985 |
| Intérêts sur prêts au personnel | 24 534 | 22 899 | 43 345 |
| Subventions d'exploitation (Avance TFP) | 69 987 | 68 891 | 68 891 |
| Ristournes sur contrats d'assurance | 30 575 | 152 300 | 359 835 |
| Remboursement de sinistres sur immobilisations propres | 16 281 | 77 421 | 96 652 |
| Total | 150 086 | 358 442 | 704 539 |

Note 23. Charges de personnel :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Avantages à court terme (1) | 3 708 291 | 3 156 794 | 6 896 735 |
| Salaires et compléments de salaires | 2 296 854 | 2 090 168 | 4 445 220 |
| Bonus et prime de bilan | 877 229 | 432 788 | 1 493 759 |
| Autres charges de personnel | 211 981 | 385 563 | 469 941 |
| Cotisations aux régimes de base de sécurité sociale (*) | 305 598 | 235 451 | 462 618 |
| Cotisations au régime de réparation des accidents de travail | 16 629 | 12 824 | 25 197 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (2) | 518 606 | 408 234 | 800 368 |
| Cotisations patronales au régime de retraite de base | 246 010 | 189 541 | 372 412 |
| Cotisations patronales au régime de retraite complémentaire | 113 817 | 76 171 | 147 210 |
| Primes d'assurance-Complément retraite | 123 779 | 82 963 | 221 180 |
| Primes d'assurance-Indemnité de départ à la retraite | 35 000 | 59 559 | 59 559 |
| Total (1) + (2) | 4 226 897 | 3 565 028 | 7 697 103 |

(*) Prestations familiales, assurances sociales et assurance maladie.

Note 24. Autres charges d'exploitation :

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

| | 30-juin | | 31 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Honoraires et autres rémunérations | 414 498 | 221 828 | 501 929 |
| Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.) | 142 649 | 125 744 | 254 280 |
| Autres impôts et taxes | 284 915 | 159 359 | 486 803 |
| Publicité, publications et relations publiques | 55 270 | 144 986 | 267 322 |
| Frais postaux et de télécommunication | 93 156 | 78 737 | 182 442 |
| Services bancaires et assimilés | 206 525 | 198 692 | 396 695 |
| Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage | 170 110 | 75 947 | 171 794 |
| Cotisations APB | 11 550 | 12 000 | 31 238 |
| Loyers et charges locatives | 79 882 | 45 405 | 98 144 |
| Frais de gestion des valeurs mobilières | 53 936 | 99 718 | 120 779 |
| Autres charges d'exploitation | 201 409 | 227 839 | 468 918 |
| Total | 1 713 899 | 1 390 255 | 2 980 345 |

Note 25. Dotations aux amortissements et aux résorptions :

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et aux comptes de résorptions de frais préliminaires se détaillent comparativement comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Dotations aux amt. des immobilisations incorporelles | 53 286 | 32 402 | 80 449 |
| Dotations aux amt. des immobilisations corporelles | 261 989 | 310 011 | 607 219 |
| Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital | 35 621 | 17 810 | 71 241 |
| Total | 350 895 | 360 223 | 758 910 |

Note 26. Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées :

Le coût du risque de contrepartie encouru sur la clientèle ainsi que les dotations nettes des reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs et pour risques et charges se présentent comparativement comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| Coût du risque (1) | 4 989 908 | 3 285 622 | 7 382 057 |
| + Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 4 989 908 | 3 285 622 | 13 858 412 |
| - Reprises de prov. suite aux recouvrements de créances | | | (6 476 355) |
| + Pertes sur créances radiées | 0 | 0 | 1 997 725 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | 0 | 0 | (1 776 001) |
| - Annulation de produits réservés sur créances radiées | 0 | 0 | (221 724) |
| Variation des prov. pour dépr. des autres actifs (2) | (1 460) | 0 | 62 288 |
| + Dotations | 0 | 0 | 62 288 |
| - Reprises | (1 460) | 0 | 0 |
| Variation des provisions pour risques et charges (3) | 300 000 | 350 000 | 1 050 000 |
| + Dotations | 300 000 | 350 000 | 1 050 000 |
| Total (1) + (2) + (3) | 5 288 448 | 3 635 622 | 8 494 344 |

Note 27. Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres :

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour dépréciation des titres se détaillent comparativement comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|--------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | Décembre 2020 |
| + Dotations | 350 000 | 663 468 | 1 440 956 |
| - Reprises | 0 | 0 | (140 344) |
| Total | 350 000 | 663 468 | 1 300 613 |

Note 28 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | décembre 2020 |
| Ajustement sur frais bancaire | 0 | 72 437 | 0 |
| Recouvrement créances de leasing | 0 | 342 561 | 0 |
| Autres | 210 678 | 24 979 | 1 064 872 |
| Total | 210 678 | 439 978 | 1 064 872 |

Ces produits proviennent essentiellement des opérations exceptionnelles réalisées sur les contrats de location : tel que les cessions des biens récupérés, le recouvrement de certaines créances radiées, les montants payés par les sociétés d'assurances....

Note 29 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

| | 30-juin | | 31 |
|------------------------|----------------|-----------------|------------------|
| | 2 021 | 2 020 | décembre 2020 |
| Pertes exceptionnelles | (6 827) | (11 512) | (111 948) |
| Total | (6 827) | (11 512) | (111 948) |

Note 30. Impôt sur les bénéfices :

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|--------------------|------------------|--------------------|
| | 2021 | 2020 | décembre 2020 |
| Charge courante d'impôt sur les bénéfices | (2 150 613) | (745 876) | (2 082 175) |
| Total | (2 150 613) | (745 876) | (2 082 175) |

Note 31 : Eléments extraordinaires :

Le décret-loi n°2020-30 du 10 juin 2020 a instauré pour les années 2020 et 2021 une taxe conjoncturelle de 2% au profit du budget de l'Etat, à la charge des banques et institutions financières prévus par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et aux établissements financiers.

Ladite taxe est fixée à 2% des bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés dont le délai de déclaration intervient au cours des années 2020 et 2021 avec un minimum de 5.000 dinars.

La taxe conjoncturelle exigible au cours de l'année 2020 est payée dans un délai ne dépassant pas la fin du mois d'octobre 2020 par le biais d'une déclaration selon un modèle établi par l'administration. Ladite taxe exigible au cours de l'année 2021 est payée dans les mêmes

délais et selon les mêmes modalités impartis pour le paiement de l'impôt sur les sociétés. Ladite taxe n'est pas déductible de l'assiette de l'impôt sur les sociétés.

Note 32. Encaissements autres que leasing :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2020 |
| + Encaissements sur créances des contrats de location simple | 359 759 | 22 183 | 128 624 |
| + Jetons de présence perçus | 19 800 | 21 000 | 36 000 |
| + Ristournes encaissées sur contrats d'assurance | 11 342 | 152 300 | 359 835 |
| + Remboursement de sinistres sur immobilisations propres | 16 281 | 72 926 | 92 158 |
| +Autres | 66 491 | 52 000 | 153 489 |
| Total | 473 673 | 320 409 | 770 105 |

Note 33. Intérêts perçus :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre |
|--|------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2020 |
| + Intérêts perçus sur placements à long terme | 0 | 0 | 2 460 |
| + Intérêts perçus sur placements à court terme | 2 546 475 | 62 464 | 415 562 |
| + Intérêts perçus sur comptes courants bancaires débiteurs | 83 499 | 83 104 | 185 430 |
| + Intérêts perçus sur prêts au personnel | 133 | 0 | 0 |
| Total | 2 630 107 | 145 568 | 603 452 |

Note 34. Intérêts payés :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | 30-juin | | Au 31 décembre |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 | 2020 |
| + Intérêts payés sur emprunts obligataires | 7 108 780 | 10 391 850 | 18 787 559 |
| + Intérêts payés sur emprunts auprès de B & E.F | 1 501 756 | 2 204 864 | 5 009 521 |
| + Intérêts payés sur emprunts extérieurs | 3 243 274 | 3 757 622 | 6 855 164 |
| + Contributions payées au F.P.C | 2 125 289 | 21 613 | 2 844 519 |
| + Intérêts payés sur certificats de leasing | 1 815 270 | 1 941 072 | 6 594 812 |
| + Intérêts payés sur billets de trésorerie | 0 | 0 | 108 829 |
| + Intérêts payés sur comptes courants bancaires | 24 129 | 114 475 | 126 366 |
| Total | 15 818 499 | 18 431 495 | 40 326 771 |

B & E.F : Banques et Etablissements financiers F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

Note 35. Impôts sur le résultat payés :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | 30-juin | | Au 31 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | décembre |
| | | | 2020 |
| + Impôt sur les sociétés payé | 2 697 276 | 1 456 132 | 1 575 113 |
| + Acomptes provisionnels payés | 1 318 684 | 0 | 0 |
| + Retenues à la source opérées par les tiers | (56 624) | 49 221 | 94 229 |
| Total | 3 959 336 | 1 505 353 | 1 669 342 |

Note 36. Dividendes reçus sur placements à long terme :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | 30-juin | | Au 31 |
|--|----------------|---------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 | décembre |
| | | | 2020 |
| + Dividendes perçus sur titres UNIFACTOR | 361 000 | 18 000 | 18 000 |
| Total | 361 000 | 18 000 | 18 000 |

Note 37. Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | 30-juin | | Au 31 |
|---|----------------|---------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 | Décembre |
| | | | 2020 |
| + Produits perçus sur FG 3 SICAR INVEST | 0 | 87 136 | 87 136 |
| Total | 0 | 87 136 | 87 136 |

Note 38. Décaissements sur acquisition de placements à long terme :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | 30-juin | | Au 31 |
|--------------------------------|------------------|-------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 | décembre |
| | | | 2020 |
| + Participation FG ATD SICAR | 1 000 000 | 0 | 0 |
| + Participation FG SOFIA SICAR | 1 000 000 | 0 | 0 |
| + Participation société BBM | 3 000 000 | 0 | 0 |
| Total | 5 000 000 | 0 | 0 |

Note 39. Encaissements provenant de la cession de placements à long terme :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | <u>30-juin</u> | | <u>Au 31</u> |
|---|------------------|----------------|-----------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>décembre</u> |
| | | | <u>2020</u> |
| + Remboursements sur fonds à capital risque | 1 487 877 | 416 551 | 416 551 |
| + Remboursements sur emprunt national | 1 227 | 0 | 20 000 |
| Total | 1 489 104 | 416 551 | 436 551 |

Note 40. Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | <u>30-juin</u> | | <u>Au 31</u> |
|--|----------------|---------------|-----------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>décembre</u> |
| | | | <u>2020</u> |
| + Coût d'entrée des immobilisations incorporelles acquises | 68 500 | 22 000 | 72 000 |
| + Coût d'entrée des immobilisations corporelles acquises | 64 421 | 12 131 | 265 323 |
| + TVA récupérable et autres droits sur acquisition d'immo. | 21 989 | 5 269 | 20 262 |
| - Dettes envers les fournisseurs d'immo. en fin de période | (90 849) | 0 | 0 |
| Total | 64 061 | 39 400 | 357 585 |

Note 41. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | <u>30-juin</u> | | <u>Au 31</u> |
|---|----------------|---------------|-----------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>décembre</u> |
| | | | <u>2020</u> |
| + Valeur brute des immobilisations cédées | 97 376 | 24 950 | 44 742 |
| - Amortissements cumulés des immobilisations cédées | (89 288) | (24 950) | (44 742) |
| ± Résultat de cession des immobilisations | 84 348 | 25 004 | 29 224 |
| Total | 92 436 | 25 004 | 29 224 |

Note 42. Dividendes versés :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | <u>30-juin</u> | | <u>Au 31</u> |
|-----------------------------|------------------|-------------|-----------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>décembre</u> |
| | | | <u>2020</u> |
| + Détachement de dividendes | 2 437 500 | 0 | 0 |
| - Dividendes non versés | (11) | 0 | 0 |
| Total | 2 437 489 | 0 | 0 |

Note 43. Encaissements provenant des emprunts :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | 30-juin | | Au 31 décembre |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2021 | 2020 | 2020 |
| + Encaissements sur émission d'emprunts obligataires | 0 | 0 | 40 000 000 |
| + Encaissements sur emprunts extérieurs | 98 182 500 | 0 | 44 100 000 |
| + Encaissements sur emprunts bancaires à moyen terme | 0 | 0 | 17 000 000 |
| + Encaissements sur certificats de leasing* | (6 000 000) | 19 600 000 | 5 000 000 |
| + Flux net sur crédits bancaires à court terme | (1 000 000) | 37 000 000 | 1 000 000 |
| Total | 91 182 500 | 56 600 000 | 107 100 000 |

* Pour 2021, les flux concernent seulement des opérations de remboursement

Note 44. Remboursement des emprunts :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | 30-juin | | Au 31 décembre |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2021 | 2020 | 2020 |
| + Remboursements sur emprunts obligataires | 33 462 000 | 41 666 000 | 69 097 900 |
| + Remboursements sur emprunts extérieurs | 12 518 551 | 12 798 304 | 20 946 507 |
| + Flux net sur crédits bancaires à court terme | 16 800 000 | 3 890 735 | 6 992 897 |
| + Flux net sur certificats de leasing | 0 | 0 | 17 000 000 |
| Total | 62 780 551 | 58 355 040 | 114 037 304 |

Note 45. Trésorerie :

Le détail des composantes de la trésorerie de la société se présente comparativement comme suit :

| | 30-juin | | Au 31 décembre |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 | 2020 |
| + Avoirs en banques | 18 159 072 | 13 770 140 | 22 176 142 |
| - Découverts bancaires | (16 338) | (11 898) | (280 738) |
| + Avoirs chez les Intermédiaires en bourse | 79 | 0 | 79 |
| + Avoirs en caisse | 5 989 | 29 299 | 45 284 |
| + Placements en OPCVM de distribution obligatoire | 321 | 321 | 321 |
| Total | 18 149 123 | 13 787 863 | 21 941 087 |

Note 46. Transactions avec les parties liées :

Nature des relations avec les parties liées :

Les principales parties liées à la société ATL sont les actionnaires de référence exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires et ayant des dirigeants communs avec l'ATL. La liste des parties liées à l'ATL se présente comme suit :

() OPCVM dont le gestionnaire est l'A.F.C et le dépositaire est l'A.T.B.*

| | |
|--|--|
| A.T. B | Actionnaire détenant 40,04% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci un contrôle de droit. |
| ENNAKL | Actionnaire détenant 8,21% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable. |
| B.N. A | Actionnaire détenant 10,77% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable. |
| ATD SICAR | Filiale de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 44,09%) (**) |
| A.F.C | Entreprise associée de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 34,29%) (**) |
| FCP SALAMETTE CAP (*) | Entreprise associée de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 0,12%) (**) |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de l'A.T.B au 31 décembre 2020 : 0,08%) (**) |
| S.I.C.A.R INVEST | Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2020 : 74,75%) (***) |
| B.N.A CAPITAUX | Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2020 : 99,26%) (***) |

*(**) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe A.T.B.*

*(***) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe B.N.A.*

Note 47. Eventualités :

La société ATL a subi, du 13 mars au 18 juin 2017, un contrôle social approfondi mené par les services compétents de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale et couvrant la période allant du 1^{er} avril 2014 au 31 décembre 2016.

La notification des résultats de la vérification parvenue à la société le 19 juin et le 1^{er} août 2017, fait état d'un redressement des cotisations dues au titre du régime légal, du régime complémentaire et du régime de réparation des préjudices résultant des accidents de travail de 481.173 DT outre les pénalités de retard.

Suivant jugement en date du 19/02/2019, la cour d'appel a annulé les certificats de contrainte émis à l'encontre de la société pour vice de procédure commis par la CNSS. Le recours de nouveau sur le fond étant à notre avis, toujours possible par la CNSS, une provision pour la somme de 373 KDT a été constituée pour couvrir ce risque.

La CNSS a notifié à l'ATL des nouvelles contraintes pour le même montant et le même motif, l'ATL a intenté une affaire d'annulation devant le cours d'appel en se basant sur les anciennes répliques avec l'évocation du principe de l'autorité de la chose jugée.

La cours d'appel a rejeté notre opposition, ces jugements sont susceptibles de pourvoi en cassation auprès du tribunal administratif dès la notification. À ce jour l'ATL n'a pas encore reçu une notification.

L'affaire est reportée à l'audience du 29/09/2021 pour réplique adverse.

Note 48. Engagements hors bilan :

48.1. Autres engagements donnés :

Sous cet intitulé figurent le principal à échoir et les intérêts à courir au titre des tirages imputés sur les lignes BIRD, BAD et KFW. Leur détail se présente comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 | décembre 2020 |
| Principal à échoir sur emprunts extérieurs | 41 056 459 | 16 315 014 | 26 469 070 |
| Intérêts à courir sur emprunts extérieurs | 12 144 910 | 4 881 514 | 7 864 605 |
| Total | 53 201 369 | 21 196 528 | 34 333 675 |

48.2. Garanties reçues d'établissements bancaires :

Sous cet intitulé figurent les autorisations irrévocables et confirmées données en faveur de la BCT, sur ordre et pour le compte de l'ATL, par deux banques de la place en vue de débiter leurs comptes ouverts chez la Banque Centrale du montant exigible au titre des emprunts extérieurs susvisés.

Note 49. Evénements postérieurs à la clôture :

Les présents états financiers intermédiaires ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 24 août 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

ARAB TUNISIAN LEASE
Avis des Commissaires aux Comptes sur
Les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2021

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Lease couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 et faisant apparaître un total des capitaux propres de 102 562 Mille Dinars y compris un résultat bénéficiaire de 3 225 Mille Dinars.

Responsabilité de la direction pour les états financiers intermédiaires

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « ARAB TUNISIAN LEASE ». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

3- Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Avis sur les états financiers semestriels

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « ARAB TUNISIAN LEASE » au 30 juin 2021 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2021

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG
Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Cabinet CMC
Mr Chérif BEN ZINA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Tunisie Leasing et Factoring

Siège social : Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis

La société TUNISIE LEASING et FACTORING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr MUSTAPHA MEDHIOUB (FINOR) & Mr MOHAMED LOUZIR .

BILAN
Arrêté au 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ACTIFS | | | | |
| Caisse et avoirs auprès des banques | 3 | 8 444 961 | 12 348 083 | 14 314 768 |
| Créances sur la clientèle , opérations de leasing | 4 | 768 698 798 | 798 327 589 | 794 832 099 |
| Acheteurs factorés | 5 | 132 640 436 | 129 304 076 | 121 516 995 |
| Portefeuille titre commercial | 6 | 207 166 | 1 650 575 | 42 993 385 |
| Portefeuille d'investissements | 7 | 59 410 179 | 63 301 252 * | 62 458 934 * |
| Valeurs Immobilisés | 8 | 11 345 819 | 12 326 812 | 11 708 448 |
| Autres actifs | 9 | 31 269 138 | 37 303 745 * | 26 601 202 * |
| TOTAL DES ACTIFS | | 1 012 016 497 | 1 054 562 132 | 1 074 425 831 |
| PASSIFS | | | | |
| Concours bancaires | 10 | 4 532 871 | 8 119 086 | 1 954 824 |
| Emprunts et dettes rattachées | 11 | 649 413 510 | 736 421 274 | 727 396 849 |
| Dettes envers la clientèle | 12 | 20 776 712 | 21 443 726 | 17 325 898 |
| Comptes courants des adhérents et comptes rattachés | 5 | 42 678 083 | 41 716 562 | 37 773 481 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 89 588 255 | 48 206 115 | 85 368 416 |
| Autres passifs | 14 | 29 462 805 | 16 304 231 | 27 839 000 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 836 452 236 | 872 210 994 | 897 658 468 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 54 000 000 | 54 000 000 | 54 000 000 |
| Réserves | | 50 761 840 | 58 935 320 | 58 935 320 |
| Résultats reportés | | 68 117 524 | 57 388 506 | 57 388 506 |
| Résultat de la période | | 2 684 897 | 12 027 312 | 6 443 537 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 15 | 175 564 261 | 182 351 138 | 176 767 363 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 1 012 016 497 | 1 054 562 132 | 1 074 425 831 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité.

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en dinars)

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 114 397 093 | 156 881 714 | 128 956 403 |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non encore mis en force) | 29 218 312 | 21 733 893 | 24 388 921 |
| Engagements données en faveur des banques | 31 125 094 | 89 040 000 | 51 419 489 |
| Engagements sur autres titres | 34 954 142 | 27 293 000 | 34 507 744 |
| Engagements donnés sur l'activité du Factoring | 19 099 545 | 18 814 821 | 18 640 249 |
| ENGAGEMENTS RECUE | 251 564 983 | 252 543 783 | 171 128 390 |
| Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs) | 9 180 731 | 9 835 643 | 9 835 545 |
| Garanties reçues (Cautions bancaires et autres actifs financiers) | 340 048 | 340 048 | 340 048 |
| Intérêt à échoir sur contrats actifs | 140 609 717 | 138 262 743 | 149 493 403 |
| Garanties et engagements de financement reçu des banques | 7 615 069 | 8 010 563 | 7 302 173 |
| Autres garanties reçues | 2 006 181 | 4 269 155 | 4 157 221 |
| Garanties reçues des adhérents | 91 813 237 | 91 825 631 | - |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 103 800 000 | 70 700 000 | 61 800 000 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 103 800 000 | 70 700 000 | 61 800 000 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2021

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 16 | 46 167 626 | 42 072 751 | 94 057 575 |
| Revenu du factoring | 17 | 7 422 884 | 8 741 601 | 16 622 147 |
| Intérêts et charges assimilées | 19 | (31 974 759) | (34 416 595) | (66 964 504) |
| Commissions encourues | 20 | (43 970) | (40 161) | (107 275) |
| Produits des placements | 21 | 7 342 368 | 24 924 492 | 27 419 072 |
| Autres Produits d'exploitation | 18 | 1 344 494 | 1 156 514 | 2 421 556 |
| Produit net | | 30 258 643 | 42 438 602 | 73 448 571 |
| Charges de personnel | 22 | (9 308 229) | (7 807 003) | (16 166 608) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (3 349 016) | (3 423 347) | (6 795 541) |
| Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées | 25 | (1 150 592) | (1 114 185) | (2 284 050) |
| Total des charges d'exploitation | | (13 807 837) | (12 344 535) | (25 246 199) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | 16 450 806 | 30 094 067 | 48 202 372 |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 24 | (8 471 639) | (16 634 488) | (19 962 154) |
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres | 26 | (2 142 988) | (85 837) | (6 793 429) |
| Dotations aux provisions pour risques divers | 27 | (1 391 326) | (1 243 006) | (9 484 594) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 4 444 853 | 12 130 736 | 11 962 195 |
| Autres gains ordinaires | 28 | 187 588 | 160 002 | 354 252 |
| Autres pertes ordinaires | 29 | (386 593) | (13 967) | (28 854) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 4 245 848 | 12 276 771 | 12 287 593 |
| Reprises sur provisions pour impôt différé | | - | - | 184 593 |
| Impôt sur les bénéfices | 30 | (1 437 718) | (131 482) | (5 176 475) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 2 808 130 | 12 145 289 | 7 295 711 |
| Eléments extraordinaires | 30 | (123 233) | (117 977) | (852 174) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 2 684 897 | 12 027 312 | 6 443 537 |
| Résultat par action | | 0,249 | 1,114 | 0,597 |

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 31 | 281 183 046 | 224 292 455 | 510 418 890 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 32 | (195 174 294) | (164 699 823) | (354 655 932) |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés | 31S | 157 175 835 | 150 634 670 | 316 838 032 |
| Financement des adhérents | 31S | (156 016 147) | (127 613 527) | (280 307 724) |
| Encaissements provenant des crédits à court terme | 33 | 17 997 258 | 24 361 456 | 50 599 288 |
| Remboursements des crédits à court terme | 33 | (25 631 659) | (38 529 837) | (65 837 423) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | 34 | (12 023 283) | (10 955 321) | (25 126 894) |
| Intérêts payés | 35 | (39 956 437) | (43 400 981) | (67 825 953) |
| Impôts et taxes payés | 36 | (18 271 556) | (19 404 314) | (27 629 307) |
| Autres flux de trésorerie | 37 | 47 988 473 | 15 717 241 | (15 407 393) |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 57 271 236 | 10 402 019 | 41 065 584 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 38 | (850 075) | (454 376) | (1 054 354) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 39 | 71 460 | 13 966 | 62 442 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 40 | - | (3 155 839) | (16 871 449) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 41 | 912 400 | 1 558 890 | 9 383 890 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | 133 785 | (2 037 359) | (8 479 471) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions | 42 | (3 887 999) | - | - |
| Encaissements provenant des emprunts | 11 | 92 938 570 | 193 083 000 | 305 454 430 |
| Remboursements d'emprunts | 11 | (154 903 446) | (192 698 604) | (309 660 540) |
| Flux liés au financement à court terme | 11 | - | (10 500 000) | (22 000 000) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | (65 852 875) | (10 115 604) | (26 206 110) |
| Variation de trésorerie | | (8 447 854) | (1 750 944) | 6 380 003 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | 43 | 12 359 944 | 5 979 941 | 5 979 941 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 43 | 3 912 090 | 4 228 997 | 12 359 944 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1er novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de TLF de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- D'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- D'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». Ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2007, le 1er janvier 2008, le 1er janvier 2009, le 1er janvier 2010 et le 1er janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrièmes et cinquièmes tranches de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves, décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006.

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2009 et le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2012, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie « SIMT » par la société « Tunisie leasing » avec effet au 1er janvier 2011.

Elle a approuvé les apports effectués par la société « SIMT » à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

- Eléments d'actifs apportés 8.106.059
- Passifs grevant les biens apportés (2.785.084)

| | | |
|-------------------|----|------------------|
| <u>Apport net</u> | DT | <u>5.320.975</u> |
|-------------------|----|------------------|

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trois cent soixante-quatorze (374) actions de la société Tunisie Leasing pour cent (100) actions de la société « SIMT ». Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la « SIMT » (estimée à 129,780 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 34,724DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que les quarante et un mille (41.000) actions composant le capital de la « SIMT » devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, cent cinquante-trois mille trois cent quarante (153.340) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la « SIMT », elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 5.320.975) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la SIMT (DT : 4.330.820), soit DT : 990.155 a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Tunisie Leasing a retenu la comptabilisation des apports de la SIMT à leurs justes valeurs conformément à ce qui a été indiqué dans le prospectus visé par le CMF en date du 19 janvier 2012.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 octobre 2012, a décidé de porter le capital social de 35.000.000 Dinars à 40.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 22 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 17 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 5.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation sera réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création et à la libération intégrale de 1.000.000 d'actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.000.000 d'actions, en trois tranches en 300 000 actions la première tranche, 300 000 actions la deuxième tranche et 400 000 actions la troisième tranche portant jouissance respectivement le 1er Janvier 2013, le 1er Janvier 2014, et le 1^{er} Janvier 2015, à raison de :

- 3 actions nouvelles pour 80 anciennes pour la 1^{ère} tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la 2^{ème} tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la 3^{ème} tranche

L'assemblée générale extraordinaire du 12 décembre 2017, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Tunisie Factoring par la société Tunisie leasing avec effet au 1^{er} janvier 2017.

Elle a approuvé les apports effectués par la société Tunisie Factoring à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

- Eléments d'actifs apportés 135 221 418
- Passifs grevant les biens apportés (109 962 625)

| | | |
|-------------------|----|-------------------|
| <u>Apport net</u> | DT | <u>25 258 793</u> |
|-------------------|----|-------------------|

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trente-deux (32) actions de la société Tunisie Leasing pour vingt-cinq (25) actions de la société Tunisie factoring. Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la société Tunisie Factoring (estimée à 25,259 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 19,762DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que le million (1 000.000) actions composant le capital de la société Tunisie factoring devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, un million deux cent quatre-vingt mille (1.280.000) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la Tunisie Factoring, elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 25.258.793) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la Tunisie Factoring (DT : 11.087.997), soit DT : 14.170.796 DT a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Du moment que les normes comptables NCT 6 et NCT 38 interdisent la constatation d'un goodwill généré en interne, ce montant a été totalement résorbé à la même date de sa comptabilisation au niveau des immobilisations incorporelles.

En conséquence, après cette résorption, le boni de fusion constaté s'élève à hauteur de 9 880 796 DT.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 9 octobre 2018, a décidé de porter le capital social de 45.000.000 Dinars à 51.750.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.350.000 actions nouvelles, au prix de 15 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 10 Dinars par action.

Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance le premier juillet 2018. La période de souscription s'étalera du 21 décembre 2018 au 21 février 2019.

De même elle a décidé d'augmenter le capital social d'une somme de 2.250.000 (deux millions deux cent cinquante mille) dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.250.000 dinars à la création et à la libération intégrale de 450.000 (quatre cent cinquante mille) actions nouvelles de 5 (cinq) dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 10.350.000 (dix millions trois cent cinquante mille) actions, à raison d'une action nouvelle pour 23 actions anciennes avec jouissance le 1er Janvier 2019.

Au terme de cette augmentation, le capital social est porté à 54.000.000 (cinquante-quatre millions) dinar divisé en 10.800.000 (dix millions huit cent mille) actions de cinq (5) Dinars chacune.

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

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de TLF, arrêtés au 30 Juin 2021, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires, les états financiers sont préparés sur la base du cout historique, les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
 - Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2012-09 du 29 juin 2012, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2018-06 du 5 juin 2018, ainsi que la circulaire de la BCT n° 2021-01 du 11 janvier 2021 ;
- Pour présenter ses états financiers de synthèse, Tunisie leasing a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :
- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
 - La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
 - La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

2-2 Valeurs Immobilisées

- Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

- Les taux retenus sont les suivants :

| | | |
|----------------------------------|------------|------------|
| - Logiciels | 3 et 5 ans | 20% et 33% |
| - Constructions | 20 ans | 5% |
| - Constructions sur sol d'autrui | 5 ans | 20% |
| - Matériel de transport | 5 ans | 20% |
| - Mobilier et matériel de bureau | 10 ans | 10% |
| - Matériel informatique | 3 ans | 33% |
| - Installations générales | 10 ans | 10% |

2-3 Créances de leasing

Les contrats de location financement établis par la société transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis par la société varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Avant 2008, la société enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

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

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

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

Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

2-4 Dépréciation des créances

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

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

| | Minimum de provision A appliquer par classe |
|--|--|
| . A : Actifs courants | - (*) |
| . B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | - (*) |
| . B2 : Actifs incertains | 20% |
| . B3 : Actifs préoccupants | 50% |
| . B4 : Actifs compromis | 100% |

(*) En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier.

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- Des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- L'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

2-4-2 Provision à caractère individuel :

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-2.1 Les garanties reçues

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définis par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT n°99-04 du 19 mars 1999.

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing

La valeur du matériel donné en leasing est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location sont les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures et aux agences de voyages.
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- Le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- Le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de douze mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-4-3 Provision Collective :

2-4-3-1 Méthodologie Activités de Leasing :

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes:

1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :

| | |
|--|-------------------------------|
| - Agences de voyage | - Location de voiture |
| - Agriculture | - Promotion Immobilière |
| - Agro-alimentaire | - Santé |
| - Autres industries | - Tourisme |
| - Autres Services | - Exportateur d'huile d'olive |
| - Commerce | - Industries pharmaceutiques |
| - BTP | - Télécom & TIC |
| - Industries mécaniques et électriques | - Oléifacteurs |

2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2019 TMMgi (en%) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe } i \text{ de l'année } N-1}$$

$$TMM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) \right) / n$$

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.

3- Majoration des taux de migration historiques :

| Groupe de contreparties | Δg_i |
|--------------------------------------|--------------|
| Agriculture | 4,50% |
| Industries mécaniques et électriques | 4,00% |
| Oléifacteurs | 1,25% |
| Industries agroalimentaires | 1,25% |
| Industries pharmaceutiques | 1,00% |
| Autres industries | 3,25% |
| BTP | 3,25% |
| Tourisme | 7,25% |
| Agences de voyage | 7,75% |
| Agence de location de voitures | 7,50% |
| Promotion immobilière | 4,00% |
| Exportateurs d'huile d'olive | 1,00% |
| Commerce | 1,00% |
| Santé | 1,00% |
| Télécom et TIC | 1,00% |
| Autres services | 2,50% |

4- Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. Dans la présente étude, ces provisions seront calculées sur la base des pertes finales historiques calculées.

Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :

$$TP_{gi} = \frac{\text{Perte attendue sur risque additionnel}}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}$$

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) \right) / n$$

- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

Méthodologie de calcul du taux de provisionnement des risques additionnels

Le taux de provisionnement minimum par secteur d'activité sera déterminé sur la base du taux de perte finale attendue par secteur. Cette étude se fera en deux temps :

- Calcul par produit de leasing (auto, équipement et immobilier) du taux de perte effective sur les créances historiques tombées en défaut (contentieux). Ce calcul se fait sur une base statistique pour les produits auto et équipement et ligne par ligne pour l'immobilier (au regard du faible nombre des opérations tombées en défaut).
Les productions retenues pour le calcul des taux de perte pour l'exercice 2020 sont celles des années 2010 à 2014 et qui sont arrivées à maturité.
- Calcul pour chaque secteur d'activité du taux de provisionnement qui correspond au taux de perte finale moyen attendu et qui tient compte de la répartition du risque additionnel par produit de leasing (auto, équipement et immobilier). Ce taux est obtenu par application des taux de perte par produit calculés dans le premier point ci-avant, pondérés par les engagements relatifs à chaque produit au sein du secteur d'activité.

5- Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = \text{Engagements } 0 \text{ et } 1 \text{ } g_i \times (TMM_{gi} + \Delta g_i) \times TPM_{gi}$$

6- Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.

2-4-4 Provision Additionnelle :

En application des dispositions de la circulaire de la BCTV n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A = N - M + 1$ tel que :

- A : ancienneté dans la classe B4
- N : année d'arrêt des états financiers
- M : année de la dernière migration vers la classe B4

L'examen de notre portefeuille au 30 Juin 2021 n'a pas nécessité la constitution de provision additionnelle.

2-5 Operations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises ou à des prestations de services.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n°91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, par ailleurs il y a lieu de mentionner les précisions ci-après aux règles de provisionnement de l'activité d'affacturage.

2-5-1 : Méthodologie de classification

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes acheteurs, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Pour se faire, il n'est pas fait de distinction entre les créances portées sur les acheteurs privés ou publics.

Un adhérent est classé donc selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et le fonds de garantie.

2-5-2 : Provision à caractère individuel

Les provisions, à base individuelle, résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provisions minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties.

TF distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

(1) La garantie imputable diffère selon qu'il s'agisse de l'activité export ou de l'activité domestique :

- Pour l'activité export : la garantie imputable correspond à la somme des limites de garantie reçues des correspondants étrangers si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garantie.
- Pour l'activité domestique : La garantie imputable est égale à 90% du montant de l'encours de financement sans dépasser le montant de l'encours autorisé par l'assureur si l'acheteur est en dénommé. Le montant de la garantie est égal à 75% du montant de l'encours de financement si l'acheteur est en non dénommé.
Les acheteurs en non dénommé sont les acheteurs dont la limite demandée auprès de l'assureur ne dépasse 10 000 DT et qui ne bénéficient pas de limite de crédit identifiés.

(2) La garantie non imputable diffère selon qu'il s'agisse de créances privées ou de créances publiques :

- Pour les créances privées : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge des impayés est inférieur ou égal à 30 jours, après déduction de l'encours des factures achetées sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ou des factures litigieuses. Il est à noter que l'encours des factures achetées est déduit de la garantie non imputable au titre d'un adhérent si l'acheteur présente des impayés (dont l'antériorité est supérieure à 30 j) avec d'autres adhérents (principe de contagion). Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.

- Pour les créances publiques : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge est inférieur ou égal à 360 jours après l'échéance pour les créances prises sur des acheteurs publics, après déduction des factures litigieuses. Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les adhérents en contentieux, aucune garantie n'est retenue.

2-5-3 : Provision collective

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Factoring pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :

| | |
|--|-------------------------------|
| • Agences de voyage | • Location de voiture |
| • Agriculture | • Promotion Immobilière |
| • Agro-alimentaire | • Santé |
| • Autres industries | • Tourisme |
| • Autres Services | • Exportateur d'huile d'olive |
| • Commerce | • Industries pharmaceutiques |
| • BTP | • Télécom & TIC |
| • Industries mécaniques et électriques | • Oléifacteurs |

2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2019 TMMgi (en%) selon la formule suivante :

$$TMgi(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe i de l'année N}}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe i de l'année N-1}}$$

$$TMMgi = \left(\sum_{N=1}^n TMgi(N) \right) / n$$

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi

3- Majoration des taux de migration historiques :

Contrairement au métier du Leasing qui présente une maturité moyenne de ses emplois de 5 ans, l'affacturage présente une maturité moyenne de 120 jours.

Le principe des provisions à caractère général prévu au niveau de l'article 10 bis (nouveau) est de couvrir les risques latents sur les engagements courants (en vie).

Au regard de la maturité des financements en factoring, les risques liés à ces financements se manifestent en bonne partie sur le même exercice et sont par conséquent couverts par les provisions affectées.

De plus, les financements en factoring n'ont pas fait l'objet des reports prévus par la circulaire BCT n°2020-06 au regard de leur maturité.

Compte tenu de ce qui précède, les taux de majoration prévus par l'annexe III de la circulaire 91-24 ne sont pas adaptés aux créances du factoring.

La méthode de calcul retenue par TLF est de ne pas appliquer des taux de majoration aux taux de migration sus-indiqués.

- 4- Détermination du taux de provisionnement moyen « TPM » qui représente le taux de couverture du risque additionnelle par les provisions. Dans la présente étude, ce taux a été calculé sur la période de 2015 – 2019 selon la formule suivante :

$$TP_{gi} = \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}$$

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) \right) / n$$

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

- 5- Calcul des provisions collectives « PC » du portefeuille (en %) selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = \text{Engagements } 0 \text{ et } 1 \text{ } g_i \times TMM_{gi} \times TPM_{gi}$$

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

2-6 Comptabilisation des revenus

Conformément à la norme comptable NCT 41 relative aux contrats de location, la société ne distingue plus entre les loyers de leasing et les amortissements financiers aussi bien pour les nouveaux contrats que pour les anciens. Une rubrique intérêts de crédit-bail figure au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les loyers (principal et intérêts) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les intérêts comptabilisés d'avance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Créance de leasing ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

- Revenus sur les créances issues d'opérations de leasing : Traitement comptable des dossiers de rééchelonnement COVID-19 :

En application du paragraphe 45 de l'avis n°2020-A du 30 décembre 2020 du conseil national de la comptabilité portant sur le traitement comptable relatif au dossier de rééchelonnement et en application des règles prudentielles de la BCT selon la circulaire 91-24, l'encaissement effectif des revenus d'intérêts n'est pas raisonnablement assuré lorsque les crédits renégociés auxquels ils se rapportent sont qualifiés comme douteux. Les revenus de ces clients douteux pris en compte antérieurement en résultat et qui demeurent en impayés continuent à faire l'objet d'une réserve.

2-7 Portefeuille titres

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels Placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- ✓ Au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- ✓ À la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2-8 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

2-9 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération.

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

2-10 Impôts sur les bénéfices

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

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre des contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

2-11 Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

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

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoient que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

2-12 Provision pour Risques & charges

La société a un processus de recensement de l'ensemble des risques auxquels elle est exposée. Ce processus permet de cartographier et d'évaluer d'une manière fiable la valeur des provisions pour risques est charges à constater à la clôture de l'exercice.

2-13 Effets de la Pandémie COVID-19

Outre ses répercussions sanitaires, la crise du COVID 19 a eu des retombées lourdes sur l'économie nationale. L'impact ne peut être évalué avec certitude d'autant que la pandémie continuera sa propagation.

Dans ce contexte, une panoplie de mesures a été prise par les autorités compétentes afin d'endiguer l'incidence économique, sociale et financière sur les secteurs touchés ; ainsi la banque centrale de Tunisie a publié la circulaire 2020-06 imposant au secteur le report des échéances de crédits accordés aux entreprises et aux professionnels, relative à la période allant du 1er mars au 30 septembre 2020, ce qui a impacté négativement les performances du secteur.

Au niveau de Tunisie Leasing et Factoring, cette régression des principaux indicateurs ne présente en aucun cas un risque pour la continuité d'exploitation. Dès la décision du confinement, le Plan de Continuité de l'Activité a été mis en place assurant le télétravail pour la quasi-majorité de l'effectif et le maintien de nos services vis-à-vis de nos clients et partenaires.

Au 30 juin 2021 l'encours des contrats de rééchelonnements COVID-19 s'élève à 229 MDT soit 28% du total du portefeuille.

L'évaluation des créances objet du report a été effectué en conformité aux règles édictées par la circulaire ci avant citée. En effet, le report d'échéance n'a pas systématiquement comme conséquence une remise en cause de la situation financière des clients individuellement.

Les intérêts de reports relatifs aux clients douteux ou l'encaissement effectif ne sont pas raisonnablement assurés, on fait l'objet de réservation en application du paragraphe 45 de l'avis n°2020-A du 30 décembre 2020 du conseil national de la comptabilité portant sur le traitement comptable relatif au dossier de rééchelonnement et en application des règles prudentielles de la BCT selon la circulaire 91-24.

2-14 Transitions aux normes IFRS

Dans le cadre de la conduite du PROJET D'ADOPTION DES NORMES IFRS conformément à la décision de l'Assemblée Générale du Conseil National de la Comptabilité du 6/9/2018 et à la circulaire du BCT n°2020-01 du 31 janvier 2020, Tunisie Leasing et Factoring a établi une feuille de route et un plan stratégique lui permettant la mise en place des Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). A cet effet, nous avons fait appel à un cabinet pour nous accompagner dans ce processus qui s'articule sur cinq phases :

- Diagnostic des divergences
- Diagnostic du système d'information
- Plan d'action
- Formation
- Implémentation et suivi

Les rapports des deux premières phases sont finalisés, le processus d'implémentation du plan d'action est mis en œuvre

NOTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--------------|------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques | 8 336 270 | 12 200 508 | 14 301 311 |
| - Caisses | 108 691 | 147 575 | 13 457 |
| Total | 8 444 961 | 12 348 083 | 14 314 768 |

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| - Encours financiers | 774 281 172 | 791 185 362 | 805 373 560 |
| - Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force) | 19 458 203 | 15 660 415 | 9 880 914 |
| - Impayés | 70 631 359 | 70 838 809 | 63 073 708 |
| - Intérêts Constatés d'avance | (4 113 167) | (3 051 307) | (4 180 045) |
| Total brut | 860 257 567 | 874 633 279 | 874 148 137 |
| - Provisions pour dépréciation de l'encours | (29 262 980) | (25 520 584) | (26 397 194) |
| - Provisions collectives | (9 786 033) | (5 340 033) | (9 536 033) |
| - Provisions pour dépréciation des impayés | (34 508 575) | (31 255 850) | (29 636 369) |
| - Produits réservés | (18 001 181) | (14 189 223) | (13 746 442) |
| Total des provisions | (91 558 769) | (76 305 690) | (79 316 038) |
| Soldes nets | 768 698 798 | 798 327 589 | 794 832 099 |

Les mouvements enregistrés durant la période sur les encours financiers nets sont indiqués ci-après :

Encours financiers nets

Solde au 31 décembre 2020

| | | |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| 779 321 247 | 833 108 280 | 833 108 280 |
|--------------------|--------------------|--------------------|

Additions de la période

| | | | |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| - Investissements | 171 369 814 | 110 600 544 | 306 595 814 |
| - Relocations | 1 594 085 | 1 031 256 | 4 344 505 |

Retraits de la période

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| - Remboursement des créances échues | (181 515 543) | (153 491 183) | (327 301 995) |
| - Remboursement des créances anticipées | (11 869 841) | (7 658 109) | (17 621 451) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | (1 093 615) | (943 610) | (6 084 208) |
| - Relocations | - | (535 841) | (2 520 914) |

Provisions de La période

| | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées | (6 982 658) | (7 224 794) | (9 301 667) |
| - Dotations additionnelles aux provisions pour dépréciation des encours classées | - | - | - |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants | (250 000) | (1 079 000) | (5 275 000) |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées | 4 116 873 | 2 177 617 | 3 190 943 |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des encours courants | - | - | 186 940 |

Solde au 30 juin 2021

| | | |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| 754 690 362 | 775 985 160 | 779 321 247 |
|--------------------|--------------------|--------------------|

4.1 : Analyse par secteur d'activité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Agriculture | 51 039 814 | 55 395 855 | 54 986 721 |
| Bâtiments TP | 79 273 002 | 95 361 219 | 92 950 989 |
| Industrie | | | |
| Agro-alimentaire | 48 286 171 | 50 623 430 | 48 855 548 |
| Chimie | 19 689 918 | 18 070 189 | 19 015 692 |
| Energie | 95 359 | 152 506 | 119 139 |
| Textile | 15 748 399 | 15 587 982 | 16 901 851 |
| Mines | 719 289 | 1 814 796 | 988 642 |
| Autres industries | 101 563 191 | 101 778 656 | 100 511 815 |
| Tourisme | | | |
| Hôtellerie | 1 662 235 | 1 888 571 | 1 831 406 |
| Agences de voyage | 7 430 025 | 7 988 385 | 7 410 952 |
| Location de voiture | 58 013 879 | 56 438 770 | 54 731 191 |
| Autres Tourisme | 12 383 665 | 13 748 041 | 13 527 222 |
| Commerce et service | | | |
| Commerce | 201 456 464 | 201 276 399 | 211 612 513 |
| Transport | 60 101 953 | 48 543 798 | 53 741 426 |
| Audio-visuel | 454 793 | 596 550 | 503 095 |
| Professions libérales | 47 932 604 | 49 664 181 | 48 664 328 |
| Autres Services | 87 888 614 | 87 916 449 | 88 901 944 |
| Total | 793 739 375 | 806 845 777 | 815 254 474 |

4.2 : Analyse par type de matériel

Les encours des créances de leasing, se détaillent par type de matériel, comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Matériel de transport léger | 294 743 808 | 281 201 328 | 290 926 852 |
| Matériel de transport léger Utilitaire | 138 259 510 | 143 676 859 | 146 847 658 |
| Matériel de transport lourd | 94 657 723 | 86 496 298 | 92 525 231 |
| Matériel BTP | 77 636 721 | 82 265 338 | 83 957 446 |
| Equipement industriel | 63 752 010 | 70 327 484 | 66 352 939 |
| Equipement informatique | 3 245 627 | 4 347 271 | 3 785 133 |
| Autres | 65 314 327 | 70 725 947 | 68 908 828 |
| Sous total | 737 609 726 | 739 040 525 | 753 304 087 |
| Immeubles de bureaux | 24 498 236 | 27 385 195 | 24 919 413 |
| Immeubles industriels ou commerciaux | 31 631 413 | 40 420 057 | 37 030 974 |
| Total | 793 739 375 | 806 845 777 | 815 254 474 |

4.3 : Analyse par maturité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Paiements minimaux sur contrats actifs | 874 267 156 | 897 474 445 | 926 891 470 |
| A recevoir dans moins d'1an | 355 682 848 | 353 037 505 | 370 330 691 |
| A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 515 374 006 | 533 673 991 | 551 853 066 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 3 210 302 | 10 762 949 | 4 707 713 |
| Produits financiers non acquis | 140 609 716 | 138 262 744 | 149 493 403 |
| Encours contrats actifs (1) | 733 657 440 | 759 211 701 | 777 398 067 |
| Encours à recevoir dans moins d'1an | 284 136 635 | 284 190 476 | 296 127 346 |
| Encours à recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 446 695 030 | 464 945 008 | 477 100 606 |
| Encours à recevoir dans plus de 5 ans | 2 825 775 | 10 076 217 | 4 170 115 |
| Créances en cours (2) | 19 458 203 | 15 660 415 | 9 880 914 |
| Créances échues (3) | 17 672 191 | 2 777 064 | 7 705 443 |
| Contrats suspendus (contentieux) (4) | 22 951 541 | 29 196 597 | 20 270 050 |
| Encours global: (1)+(2)+(3)+(4) | 793 739 375 | 806 845 777 | 815 254 474 |

4.4 : Créances de leasing : Impayés

Les impayés sur créances de leasing s'analysent comme suit:

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients ordinaires | | | |
| - Impayés : Clients ordinaires | 30 103 427 | 42 514 659 | 33 500 378 |
| <u>Montant brut</u> | <u>30 103 427</u> | <u>42 514 659</u> | <u>33 500 378</u> |
| A déduire : | | | |
| - Provisions : Clients ordinaires | (4 348 307) | (9 745 233) | (7 173 066) |
| - Produits réservés (*) | (8 758 986) | (8 046 469) | (7 194 430) |
| <u>Montant net</u> | <u>16 996 134</u> | <u>24 722 957</u> | <u>19 132 882</u> |
| Clients litigieux | | | |
| - Impayés : Clients litigieux | 40 527 932 | 28 324 150 | 29 573 327 |
| <u>Montant brut</u> | <u>40 527 932</u> | <u>28 324 150</u> | <u>29 573 327</u> |
| A déduire : | | | |
| - Provisions : Clients litigieux | (30 160 268) | (21 890 125) | (22 934 807) |
| - Produits réservés : Clients litigieux | (9 242 195) | (5 763 246) | (6 080 505) |
| <u>Montant net</u> | <u>1 125 469</u> | <u>670 779</u> | <u>558 015</u> |
| Solde créances de leasing : Impayés | 18 121 603 | 25 393 736 | 19 690 897 |

(*) Dont 2 665 275 DT des agios réservés sur des créances ordinaires

NOTE 4.5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 30 juin 2021

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | A | B1 | B2 | B3 | B4 | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | |
| Encours financiers | 654 058 726 | 77 109 743 | 15 013 151 | 5 599 944 | 41 957 811 | 793 739 375 |
| Impayés | 5 166 089 | 11 153 477 | 5 122 457 | 4 781 203 | 44 408 133 | 70 631 359 |
| Avances et acomptes reçus (*) | (12 191 695) | (22 057) | - | - | (2 458 506) | (14 672 258) |
| Produits à recevoir | | | | | | |
| ENCOURS GLOBAL | 647 033 120 | 88 241 163 | 20 135 608 | 10 381 147 | 83 907 438 | 849 698 476 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 29 113 239 | 85 635 | 19 438 | - | - | 29 218 312 |
| Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1) | | | 2,25% | 1,16% | 9,67% | |
| | | | 13,08% | | | |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 676 146 359 | 88 326 798 | 20 155 046 | 10 381 147 | 83 907 438 | 878 916 788 |
| Produits réservés | - | - | 1 747 221 | 2 065 516 | 11 051 661 | 14 864 398 |
| Provisions affectées sur les impayés | - | - | 1 388 141 | 1 794 097 | 31 326 337 | 34 508 575 |
| Provisions affectées sur les encours | - | - | 430 989 | 1 167 656 | 27 654 805 | 29 253 450 |
| TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | - | - | 3 566 351 | 5 027 269 | 70 032 803 | 78 626 423 |
| ENGAGEMENTS NETS | 676 146 359 | 88 326 798 | 16 588 695 | 5 353 878 | 13 874 635 | 800 290 365 |
| Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2) | | | 17,71% | 48,43% | 81,09% | |
| | | | 67,27% | | | |

* Présenté au niveau de la rubrique "dettes envers la clientèle"

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2021 à 13,08% contre 16,41% à fin juin 2020 et 11,50% à fin décembre 2020

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions et les agios réservés s'établit au 30 juin 2021 à 67,27% contre 46,74% à fin juin 2020 et 64,21% à fin décembre 3020

NOTE 5 : ACHETEURS FACTORES

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Comptes des acheteurs locaux | 132 393 540 | 127 763 873 | 121 496 176 |
| Comptes des acheteurs export | 1 092 841 | 1 038 399 | 1 666 453 |
| Comptes des acheteurs import | 5 774 342 | 6 852 318 | 4 491 447 |
| Sous total (A) | 139 260 723 | 135 654 590 | 127 654 076 |
| A déduire | | | |
| Provisions sur compte adhérents | (5 471 644) | (4 924 406) | (5 109 581) |
| Provisions collectives sur compte adhérents | (1 147 831) | (1 426 108) | (1 025 108) |
| Provisions sur compte acheteurs | (812) | - | (2 392) |
| Montant net | 132 640 436 | 129 304 076 | 121 516 995 |
| Comptes des adhérents | | | |
| Fonds de garantie (FDG Domestique) | 13 336 712 | 12 785 012 | 12 199 474 |
| Disponible locaux | 11 025 519 | 13 273 492 | 11 464 201 |
| Financement par B.O. | 12 261 900 | 8 187 000 | 9 400 000 |
| Disponible export | 136 515 | 540 670 | (21 753) |
| FDG comptes en devise | 143 095 | 78 070 | 240 112 |
| Compte import | 5 774 342 | 6 852 318 | 4 491 447 |
| Sous total (B) | 42 678 083 | 41 716 562 | 37 773 481 |
| Encours de Financement des adhérents (A) - (B) | 96 582 640 | 93 938 028 | 89 880 595 |

NOTE 5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Les engagements liés à l'activité d'affacturage, sur la base de la classification arrêtée Au 30 juin 2021 se présente comme suit :

| Nature Engagement | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| | A. | B1. | B2. | B3. | B4. | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | |
| Domestique avec recours | 88 777 434 | 346 895 | 118 367 | - | 5 214 645 | 94 457 341 |
| Domestique sans recours | 1 247 085 | 38 941 | - | - | - | 1 286 026 |
| Export | 592 414 | - | - | - | 246 859 | 839 273 |
| ENCOURS ENGAGEMENTS | 90 616 933 | 385 836 | 118 367 | - | 5 461 504 | 96 582 640 |
| Engagements de financement donnés | 4 596 574 | 12 468 | - | - | - | 4 609 042 |
| Engagements envers les correspondants (import) | - | - | - | - | - | - |
| Engagement sous forme de B.O. | 11 962 900 | 299 000 | - | - | - | 12 261 900 |
| Total Engagements hors bilan | 16 559 474 | 311 468 | - | - | - | 16 870 942 |
| Total Engagements par classe | 107 176 407 | 697 304 | 118 367 | - | 5 461 504 | 113 453 582 |
| Taux des engagements non performants (1) | | | - | 4,92% | - | |
| Provisions affectées sur les engagements avec recours | - | - | 10 146 | - | 5 214 639 | 5 224 785 |
| Provisions affectées sur les engagements sans recours | - | - | - | - | - | - |
| Provisions affectées sur les engagements export | - | - | - | - | 246 859 | 246 859 |
| TOTAL PROVISIONS AFFECTEES | - | - | 10 146 | - | 5 461 498 | 5 471 644 |
| TOTAL PROVISIONS COLLECTIVES | 1 147 831 | | | | | 1 147 831 |
| Taux de couverture des engagements non performants (2) | | | 8,57% | - | 100,00% | |
| | | | | 98,06% | | |

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2021 à 4,92% contre 9,11% à fin juin 2020 et 4,91% à fin décembre 2020

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions s'établit au 30 juin 2021 à 98,06% contre 49,92% à fin juin 2020 et 100% à fin décembre

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

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

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-----------------|------------------|-------------------|
| -Titres SICAV | 19 737 | 1 481 849 | 4 299 323 |
| -POULINA G H | 69 600 | 69 600 | 69 600 |
| -BH | 69 100 | 69 100 | 69 100 |
| -Les Ciments de Bizerte | 500 020 | 500 020 | 500 020 |
| -Certificat de dépôt | - | - | 38 500 000 |
| Total brut | 658 457 | 2 120 569 | 43 438 043 |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement | (451 291) | (469 994) | (444 658) |
| Total net | 207 166 | 1 650 575 | 42 993 385 |

Les titres de placements s'analysent au 30 juin 2021 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur de Marché | Coût unitaire d'acquisition | Montant total | Provision | Montant net |
|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| -Tunisie Sicav | 96 | 197,844 | 197,844 | 18 993 | - | 18 993 |
| - Amen Sicav | 7 | 106,286 | 106,286 | 744 | - | 744 |
| -POULINA G H | 8 640 | 13,183 | 8,056 | 69 600 | - | 69 600 |
| -BH | 4 714 | 10,074 | 14,659 | 69 100 | 21 615 | 47 485 |
| -Les Ciments de Bizerte | 43 480 | 1,618 | 11,500 | 500 020 | 429 676 | 70 344 |
| Total | | | | 658 457 | 451 291 | 207 166 |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation | 59 213 051 | 46 409 841 | 60 125 451 |
| Titres immobilisés | 2 148 410 | 9 973 410 | 2 148 410 |
| Avances sur acquisitions de titres | 13 875 465 | 13 875 465 * | 13 875 465 * |
| Montant libéré | 75 236 926 | 70 258 716 | 76 149 326 |
| A déduire : | | | |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | (15 350 007) | (6 814 054) | (13 546 982) |
| Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | (476 740) | (143 410) | (143 410) |
| Montant net | 59 410 179 | 63 301 252 | 62 458 934 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité. Il s'agit du reclassement des dividendes à recevoir sur le contrat de portage de MLA des exercices 2018 et 2019, présentés initialement sous la rubrique "Produits à recevoir", pour un montant total 5.420.852 dinars suite à leurs conversion en capital de ladite société.

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

| | Montant total | Partie libérée |
|---|----------------------|-----------------------|
| Solde au 31 décembre 2020 | | |
| Titres de participation | 60 125 451 | 60 125 451 |
| Réduction de Capital de la période | | |
| - FCPR Tuninvest Croissance | (912 400) | (912 400) |
| Solde au 30 juin 2021 | 59 213 051 | 59 213 051 |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2021 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'action</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Cout Unitaire d'acquisition</u> | <u>Montant total</u> | <u>Partie non libérée</u> | <u>Provision</u> | <u>Date souscription</u> | <u>% déteu</u> |
|---|------------------------|------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------|
| <u>Entreprises liées</u> | | | | | | | | |
| Tunisie LLD | 29 832 | 100,000 | 1,800 | 53 698 | | | 2003/2010 | 99,44% |
| Maghreb Leasing Algerie | 1 366 444 | 18,300 | 19,615 | 26 802 700 | | | 2006/2009/2019 | 21,02% |
| TLG Finance | 741 642 | 21,940 | 23,488 | 17 419 543 | | 14 204 379 | 2015/2017 | 33,90% |
| Alios Finance | 54 245 | 26,834 | 26,834 | 1 455 597 | | 732 046 | 2006/2017 | 4,87% |
| STIF | 40 000 | 1,000 | 1,000 | 40 000 | | | 2000/2016 | 100,00% |
| <u>Total Entreprises liées</u> | | | | 45 771 538 | - | 14 936 425 | | |
| <u>Entreprises associées</u> | | | | | | | | |
| Tuninvest Sicar | 352 645 | 1,000 | 1,478 | 521 084 | | | 1994/2001/2002 | 36,51% |
| Tunisie Sicar | 220 | 10,000 | 10,000 | 2 200 | | | 1997 | 44,00% |
| Tuninvest International Sicar | 125 | 10,000 | 10,000 | 1 250 | | | 1998 | 25,00% |
| Tuninvest Innovations Sicar | 13 636 | 10,000 | 10,000 | 136 360 | | | 2002 | 27,27% |
| <u>Total Entreprises associées</u> | | | | 660 894 | - | - | | |
| <u>Autres</u> | | | | | | | | |
| Amen Santé | 132 624 | 10,00 | 10,00 | 1 326 240 | | 32 323 | 2009/2010/2013/2014/2017/2019/2020 | 1,40% |
| S.P.C.S | 174 990 | 10,00 | 10,61 | 1 856 500 | | | 2009/2016 | 4,92% |
| Academie des Banques et Finances "ABF" | 1 | 100,00 | 100,00 | 100 | | | 2010 | - |
| Taysir Microfinance | 6 609 | 100,00 | 100,01 | 660 938 | | | 2013/2014/2016 | 5,51% |
| FCPR Tuninvest Croissance | 20 876 | 100,00 | 100,00 | 2 087 600 | - | | 2013 | 11,54% |
| Ennaki | 389 000 | 1,00 | 12,85 | 4 998 650 | | 381 259 | 2012 | 1,30% |
| Assurances COMAR VIE CIV | 46 666 | 39,65 | 39,65 | 1 850 491 | | | 2016 | 7,00% |
| STLV | 1 | 100,00 | 100,00 | 100 | | | 2019 | - |
| <u>Total Autres</u> | | | | 12 780 619 | - | 413 582 | | |
| Total Titres de participation | | | | 59 213 051 | - | 15 350 007 | | |

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2021 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur nominale | Coût Unitaire d'acquisition | Montant total | Partie non libérée | Provision | Date souscription | % détenu |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|----------|
| * B.T.S | 500 | 10,000 | 10,000 | 5 000 | | | 1997 | - |
| * Tourisme Balnéaire et Saharien | 4 291 | 10,000 | 10,000 | 42 910 | | 42 910 | 2000 | 0,48% |
| * Société BYZACENE | 1 005 | 100,000 | 100,500 | 100 500 | | 100 500 | 2006 | 1,97% |
| * Société STEP | 100 000 | 10,000 | 10,000 | 1 000 000 | | 333 330 | 2018 | 10,10% |
| * Société SGTM | 10 000 | 100,000 | 100,000 | 1 000 000 | | | 2018 | 8,06% |
| | | | | 2 148 410 | | - 476 740 | | |

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES : TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES EXERCICE CLOS LE 30 juin 2021
(Montants exprimés en dinars)

8.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|---|----------------------|-------------------|---------------|----------|-------------------|------------------|------------------------|----------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisition | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Fin de période | |
| Logiciels | 20% et 33,33% | 11 101 594 | 37 493 | - | 11 139 087 | 8 969 387 | 548 913 | - | 9 518 300 | 1 620 787 |
| Logiciels en cours | | 84 047 | 12 239 | - | 96 286 | - | - | - | - | 96 286 |
| Avances sur acquisition d'Immobilisations Incorporelles | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAUX | | 11 185 641 | 49 732 | 0 | 11 235 373 | 8 969 387 | 548 913 | 0 | 9 518 300 | 1 717 073 |

8.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisition | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Fin de période | |
| Terrain | | 2 197 320 | - | - | 2 197 320 | - | - | - | - | 2 197 320 |
| Constructions | 5% | 7 505 493 | - | - | 7 505 493 | 3 077 325 | 186 095 | - | 3 263 420 | 4 242 073 |
| Constructions sur sol d'autrui | 20% | 30 670 | - | - | 30 670 | 30 670 | - | - | 30 670 | - |
| Matériel de transport | 20% | 2 197 449 | 392 745 | 204 273 | 2 385 921 | 926 306 | 172 570 | 142 162 | 956 714 | 1 429 207 |
| Mobilier de bureau | 10% | 932 023 | 310 77 | - | 963 100 | 729 614 | 22 731 | - | 752 345 | 210 755 |
| Matériel informatique | 33% | 2 055 846 | 80 978 | - | 2 136 824 | 1 779 009 | 81 619 | - | 1 860 628 | 276 196 |
| Installations générales | 10% | 3 287 747 | 295 543 | - | 3 583 290 | 2 171 430 | 138 665 | - | 2 310 095 | 1 273 195 |
| TOTAUX | | 18 206 548 | 800 343 | 204 273 | 18 802 618 | 8 714 354 | 601 679 | 142 162 | 9 173 872 | 9 628 746 |

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL VALEURS IMMOBILISEES | 29 392 189 | 850 075 | 204 273 | 30 037 991 | 17 683 741 | 1 150 592 | 142 162 | 18 692 172 | 11 345 819 |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts | 3 002 402 | 3 497 565 | 3 404 786 |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes | 139 259 | 221 520 | 272 136 |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 805 432 | 234 012 | 335 297 |
| - Prêts au personnel | 2 188 041 | 2 084 833 | 2 113 384 |
| - Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel | 272 208 | 320 951 | 272 208 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 495 058 | 383 664 | 739 374 |
| - Cautionnements Citi Bank | 18 714 | 18 714 | 18 714 |
| - Cautionnements imputables aux adhérents | (18 714) | (18 714) | (18 714) |
| - Avances et acomptes au personnel | 82 395 | 60 342 | 103 508 |
| - Etat, crédit d'impôts sur les sociétés | 1 657 901 | 3 558 418 | - |
| - Compte courant Tunisie LLD | 37 003 | 37 529 | 63 591 |
| - Compte courant MLA | 328 038 | 327 240 | 328 038 |
| - Adhérents, contrats résiliés | 23 173 | 23 173 | 23 173 |
| - Autres comptes débiteurs | 7 604 345 | 11 180 276 | 7 623 162 |
| - Produits à recevoir des tiers | 6 563 336 | 9 395 455 * | 1 768 509 * |
| - Effet à recevoir | 8 394 900 | 1 783 750 | 10 192 150 |
| - Règlement égarés | 13 476 | 13 476 | 13 476 |
| - Produits d'indemnisation à recevoir | 197 201 | 195 621 | 195 621 |
| - Compte d'attente | 388 253 | 4 575 416 | 598 879 |
| - Charges constatées d'avance | 701 981 | 834 764 | 184 492 |
| Total brut | 32 894 402 | 38 728 005 | 28 231 784 |
| A déduire | | | |
| - Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs | (177 317) | (114 258) | (177 317) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel | (24 378) | (24 378) | (24 378) |
| - Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés | (101 797) | (101 797) | (101 797) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes adhérents | (23 457) | (23 457) | (23 457) |
| - Provisions pour dépréciation (Produits d'indemnisation à recevoir) | (197 201) | (199 711) | (195 621) |
| - Provisions pour dépréciation du compte d'attente | (164 078) | (164 078) | (164 078) |
| - Provisions pour dépréciation de frais de lettre de change | (325 876) | (325 876) | (325 876) |
| - Provisions pour dépréciation du compte courant MLA | (325 958) | (325 958) | (325 958) |
| - Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs | (285 202) | (144 747) | (292 100) |
| Total net | 31 269 138 | 37 303 745 | 26 601 202 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité. Les dividendes à recevoir sur le contrat de portage de MLA des exercices 2018 et 2019, ont été reclassées sous la rubrique "Avances sur acquisitions de titres", pour un montant total 5.420.852 dinars suite à leurs conversion en capital de ladite société.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS

Au 30 juin 2021

(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute | | | | | | Résortions | | | | | Valeur comptable nette |
|-------------------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------|------------|-----------|------------------|------------------|------------------------|----------|-----------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Apport de fusion | Addition | Résorption | Transfert | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Transfert | Fin de période | |
| Frais d'émission des emprunts | Durée de l'emprunt | 7 156 889 | - | 347 852 | - | - | 7 504 741 | 3 752 103 | 750 236 | - | - | 4 502 339 | 3 002 402 |
| TOTAUX | | 7 156 889 | 0 | 347 852 | 0 | 0 | 7 504 741 | 3 752 103 | 750 236 | 0 | 0 | 4 502 339 | 3 002 402 |

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| - Banques, découverts | 4 532 871 | 8 119 086 | 1 954 824 |
| <u>Total</u> | 4 532 871 | 8 119 086 | 1 954 824 |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunts | | | |
| - Banques locales | 134 971 837 | 173 040 966 | 188 429 377 |
| - Banques étrangères | 277 256 044 | 300 082 917 | 267 240 000 |
| - Emprunts obligataires | 208 524 400 | 214 183 780 | 227 047 780 |
| - Crédit à court terme | 588 170 | 192 325 | 1 222 571 |
| - Ligne d'avance | 15 100 000 | 24 200 000 | 22 100 000 |
| - Certificat de depots | - | 11 500 000 | - |
| <u>Total emprunts</u> | 636 440 451 | 723 199 988 | 706 039 728 |
| Dettes rattachées | | | |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 1 142 799 | 2 159 424 | 1 965 700 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 7 364 413 | 6 973 114 | 6 704 999 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 4 465 847 | 4 088 748 | 12 686 422 |
| <u>Total dettes rattachées</u> | 12 973 059 | 13 221 286 | 21 357 121 |
| <u>Total</u> | 649 413 510 | 736 421 274 | 727 396 849 |

Les mouvements enregistrés sur le poste « Emprunts et dettes rattachées » sont récapitulés dans le tableau suivant

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEE (SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Fin de période | Éché. + an | Éché. - an |
|--|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>EMPRUNTS BANCAIRES</u> | | | | | | |
| AMEN BANK | 32 666 666 | - | 6 166 666 | 26 500 000 | 15 000 000 | 11 500 000 |
| ATB | 8 833 333 | - | 1 000 000 | 7 833 333 | 5 833 333 | 2 000 000 |
| AL BARAKA BANK | 9 000 000 | - | 9 000 000 | - | - | - |
| ABC | 11 000 000 | 2 000 000 | 11 000 000 | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| ATTJARI BANK | 30 720 010 | - | 7 359 996 | 23 360 014 | 13 000 022 | 10 359 992 |
| BIAT | 38 666 668 | - | 6 904 762 | 31 761 906 | 21 952 382 | 9 809 524 |
| BH | 18 471 430 | - | 2 676 530 | 15 794 900 | 10 441 840 | 5 353 060 |
| BT | 10 063 550 | - | 2 008 480 | 8 055 070 | 4 538 110 | 3 516 960 |
| STB | 10 250 000 | - | 1 500 000 | 8 750 000 | 5 750 000 | 3 000 000 |
| WIFEK | 6 000 000 | - | 6 000 000 | - | - | - |
| AMEN BANK FACTO | 2 127 930 | - | 1 116 182 | 1 011 748 | - | 1 011 748 |
| BH FACTO | 2 800 047 | 1 528 570 | 1 157 803 | 3 170 814 | 1 889 508 | 1 281 306 |
| BTE FACTO | 4 229 743 | - | 695 691 | 3 534 052 | 2 062 250 | 1 471 802 |
| ATB FACTO | 3 600 000 | - | 400 000 | 3 200 000 | 2 400 000 | 800 000 |
| Total emprunts Banques Locales | 188 429 377 | 3 528 570 | 56 986 110 | 134 971 837 | 82 867 445 | 52 104 392 |
| BEI | 35 574 197 | - | 2 942 300 | 32 631 897 | 26 727 895 | 5 904 002 |
| BIRD | 14 026 070 | - | 1 011 904 | 13 014 166 | 10 212 579 | 2 801 587 |
| BERD | 43 840 288 | - | 1 757 144 | 42 083 144 | 28 804 286 | 13 278 858 |
| B.A.D 2013 | 1 769 075 | - | 424 577 | 1 344 498 | 495 345 | 849 153 |
| SANAD | 31 534 070 | - | 5 228 763 | 26 305 307 | 17 563 890 | 8 741 417 |
| GGF | 22 351 063 | - | 4 850 134 | 17 500 929 | 10 542 327 | 6 958 602 |
| PROPARCO 2016 | 2 467 445 | - | 2 467 445 | - | - | - |
| EMP PROPARCO 15000 EUR 2020 | 46 983 000 | - | 5 220 333 | 41 762 667 | 31 322 000 | 10 440 667 |
| RESPONSABILITY | 2 451 500 | - | 2 451 500 | - | - | - |
| RESPONSABILITY MICRO 2017 | 6 405 246 | - | 2 135 076 | 4 270 170 | - | 4 270 170 |
| RESPONSABILITY SICAV LUX | 5 490 211 | - | 1 830 065 | 3 660 146 | - | 3 660 146 |
| DEG 2017 | 22 170 000 | - | 5 542 500 | 16 627 500 | 5 542 500 | 11 085 000 |
| FADES 2018 | 7 459 748 | - | - | 7 459 748 | 6 465 115 | 994 633 |
| SYMBIOTICS 2019 | 24 718 087 | - | 3 532 215 | 21 185 872 | 14 123 350 | 7 062 522 |
| BIO-2021 | | 49 410 000 | - | 49 410 000 | 37 057 500 | 12 352 500 |
| Total emprunts Banques Etrangères | 267 240 000 | 49 410 000 | 39 393 956 | 277 256 044 | 188 856 787 | 88 399 257 |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | 455 669 377 | 52 938 570 | 96 380 066 | 412 227 881 | 271 724 232 | 140 503 649 |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES(SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Fin de période | Éché. + an | Éché. - an |
|--|---------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| AUTRES EMPRUNTS | | | | - | - | - |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 164 820 180 | 40 000 000 | 47 195 980 | 157 624 200 | 103 332 560 | 54 291 640 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE SUB | 62 227 600 | | 11 327 400 | 50 900 200 | 35 416 800 | 15 483 400 |
| TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 227 047 780 | 40 000 000 | 58 523 380 | 208 524 400 | 138 749 360 | 69 775 040 |
| TOTAL GENERAL | 682 717 157 | 92 938 570 | 154 903 446 | 620 752 281 | 410 473 592 | 210 278 689 |

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 14 672 258 | 11 818 614 | 10 756 161 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 6 104 454 | 9 625 112 | 6 569 737 |
| <u>Total</u> | <u>20 776 712</u> | <u>21 443 726</u> | <u>17 325 898</u> |

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u><i>Fournisseurs d'exploitation</i></u> | | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 327 003 | 1 133 768 | 266 846 |
| - Factures non parvenues | 1 111 948 | 1 963 271 | 1 573 912 |
| <u>Sous total</u> | <u>1 438 951</u> | <u>3 097 039</u> | <u>1 840 758</u> |
| <u><i>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</i></u> | | | |
| - Factures d'achats | 2 754 490 | 2 844 024 | 1 489 238 |
| - Effets à payer | 84 956 051 | 41 955 250 | 81 683 237 |
| - Factures non parvenues (Fournisseurs de biens) | 257 603 | 128 642 | 174 023 |
| - Retenues de garantie | 181 160 | 181 160 | 181 160 |
| <u>Sous total</u> | <u>88 149 304</u> | <u>45 109 076</u> | <u>83 527 658</u> |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u> | <u>89 588 255</u> | <u>48 206 115</u> | <u>85 368 416</u> |

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Personnel, remunerations dues | 47 339 | 62 097 | 34 878 |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 1 474 093 | 1 218 278 | 1 132 911 |
| - Personnel, autres charges à payer | 318 914 | 954 559 | 1 118 856 |
| - Etat, retenues sur salaires | 360 903 | 351 340 | 288 800 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 800 409 | 747 385 | 798 442 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux | - | 105 677 | - |
| - Etat, impôts sur les bénéfices et contribution | 1 560 951 | 249 459 | 1 779 453 |
| - Etat, TVA à payer | 1 505 119 | 204 632 | 2 531 818 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 167 194 | 136 663 | 38 798 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 26 440 | 26 440 | 26 440 |
| - C.N.S.S | 1 264 887 | 884 192 | 81 750 |
| - Autres comptes créditeurs | 5 240 420 | 5 815 561 | 5 519 491 |
| - Compte Courant Stif | 36 634 | 38 600 | 39 066 |
| - Diverses charges à payer | 994 632 | 152 119 | 157 784 |
| - Produits constatés d'avance | 985 945 | 764 032 | 950 232 |
| - Impôt différé suite à l'opération de fusion | 184 629 | 369 221 | 184 629 |
| - Compte Adhérents à Régulariser : L/G | 1 411 235 | 568 735 | 1 469 235 |
| - Autres provisions pour risques | 13 083 061 | 3 655 241 | 11 686 417 (*) |
| Total | 29 462 805 | 16 304 231 | 27 839 000 |

(*) La rubrique « autres provisions pour risques » est composée principalement de provisions constituées pour risque fiscal et social d'un montant de 4 798 KDT et une provision constituée au titre de l'engagement sur l'acquisition des titres de TLG finance de 8 285 KDT

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Capital social | (A) 54 000 000 | 54 000 000 | 54 000 000 |
| - Réserve légale | (B) 5 400 000 | 4 743 880 | 4 743 880 |
| - Réserves spéciales de réinvestissement | 4 282 184 | 12 107 184 | 12 107 184 |
| - Autres réserves | 3 776 843 | 3 776 843 | 3 776 843 |
| - Prime d'émission | 26 431 862 | 27 436 462 | 27 436 462 |
| - Boni de fusion | 10 870 951 | 10 870 951 | 10 870 951 |
| - Résultats reportés | 68 117 524 | 57 388 506 | 57 388 506 |
| Total des capitaux propres avant résultat de la période | 172 879 364 | 170 323 826 | 170 323 826 |
| Résultat de la période | 2 684 897 | 12 027 312 | 6 443 537 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 175 564 261 | 182 351 138 | 176 767 363 |

Résultat par action:

| | | | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Résultat de la période (1) | 2 684 897 | 12 027 312 | 6 443 537 |
| Nombre d'actions (2) | 10 800 000 | 10 800 000 | 10 800 000 |
| Résultat par action (1) / (2) | (C) 0,249 | 1,114 | 0,597 |
| Résultat par action (ajusté) | (D) 0,249 | 1,114 | |

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2021 à la somme de 54.000.000 Dinars divisé en 10.800.000 actions de 5 Dinars chacune.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Arrêté au 30 juin 2021

(exprimé en dinars)

| | Capital social | - Prime d'émission | Réserve légale | Boni de fusion | - Réserves spéciales de réinvestissement | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|--------------------|----------------|----------------|--|-----------------|--------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2019 | 54 000 000 | 27 436 462 | 4 500 000 | 10 870 951 | 13 657 184 | 3 776 843 | 51 204 778 | 4 877 608 | 170 323 826 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/06/2020 | | | 243 880 | | | | 4 633 728 | (4 877 608) | - |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | (1 550 000) | | 1 550 000 | | - |
| Résultat au 31 décembre 2020 | | | | | | | | 6 443 537 | 6 443 537 |
| Solde au 31 décembre 2020 | 54 000 000 | 27 436 462 | 4 743 880 | 10 870 951 | 12 107 184 | 3 776 843 | 57 388 506 | 6 443 537 | 176 767 363 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30/04/2021 | | | 656 120 | | - | | 5 787 417 | (6 443 537) | - |
| Reclassement approuvée par l'A.G.O du 30/04/2021 | | (1 004 600) | | | | | 1 004 600 | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice | | | | | | | (3 887 999) | | (3 887 999) |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | (7 825 000) | | 7 825 000 | | - |
| Résultat au 30 juin 2021 | | | | | | | | 2 684 897 | 2 684 897 |
| Solde au 30 juin 2021 | 54 000 000 | 26 431 862 | 5 400 000 | 10 870 951 | 4 282 184 | 3 776 843 | 68 117 524 | 2 684 897 | 175 564 261 |

NOTE 16 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Intérêts conventionnels</u> | 48 283 397 | 45 163 749 | 93 294 327 |
| <u>Intérêts intercalaires</u> | 109 962 | 199 589 | 338 902 |
| <u>Intérêts de retard</u> | 2 029 006 | 2 170 228 | 5 350 380 |
| <u>Total intérêts de crédits bail</u> | 50 422 365 | 47 533 566 | 98 983 609 |
| - Produits réservés de la période | | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers | (4 254 001) | (3 740 354) | (4 206 646) |
| . Intérêts de retard | (1 852 640) | (2 328 940) | (2 057 094) |
| - Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période | | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 989 831 | 434 813 | 922 970 |
| . Intérêts de retard antérieurs | 862 071 | 173 666 | 414 736 |
| <u>Variation des produits réservés</u> | (4 254 739) | (5 460 815) | (4 926 034) |
| <u>Total des revenus de leasing</u> | 46 167 626 | 42 072 751 | 94 057 575 |

NOTE 17 - REVENUS DU FACTORING

L'analyse des revenus de factoring au titre de la période, se présente ainsi :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Commission de factoring | 2 224 416 | 2 065 880 | 4 418 994 |
| Intérêts de financement | 5 064 236 | 6 455 842 | 11 846 218 |
| Autre commission de factoring | 134 232 | 219 879 | 356 935 |
| Total | 7 422 884 | 8 741 601 | 16 622 147 |

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 245 927 | 183 239 | 363 030 |
| - Commissions d'assurance | 462 678 | 350 000 | 838 883 |
| - Autres produits d'exploitation | 635 889 | 623 275 | 1 219 643 |
| <u>Total des autres produits d'exploitation</u> | 1 344 494 | 1 156 514 | 2 421 556 |

NOTE 19 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 10 654 194 | 9 893 352 | 19 705 746 |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux | 7 915 552 | 9 299 660 | 18 332 820 |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers | 12 591 831 | 13 798 287 | 26 879 218 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts | 750 236 | 551 904 | 1 176 759 |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u> | 31 911 813 | 33 543 203 | 66 094 543 |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | 56 119 | 286 042 | 354 596 |
| - Intérêts sur opérations de financement (charges) | - | 545 438 | 463 956 |
| - Pénalités fiscales et sociales | 65 | - | 172 |
| - Pertes de change | 9 829 | 26 579 | 32 809 |
| - Gains de change | (3 085) | (10 601) | (17 286) |
| - Autres charges financières | 18 | 25 934 | 35 714 |
| <u>Total des autres charges financières</u> | 62 946 | 873 392 | 869 961 |
| <u>Total général</u> | 31 974 759 | 34 416 595 | 66 964 504 |

NOTE 20 : COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Commissions servies export | 2 604 | 2 773 | 4 684 |
| Commissions servies domestique | 31 637 | 29 437 | 85 442 |
| Commissions servies apporteurs | 9 729 | 7 951 | 17 149 |
| <u>Total</u> | 43 970 | 40 161 | 107 275 |

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| - Produits des participations | 5 693 461 | 14 824 050 | 16 390 343 |
| - Produits des titres Immobilisés | 1 200 | 1 599 | 559 233 |
| - Revenus des placements monétaires | 1 616 991 | 693 937 | 798 171 |
| - Revenus des valeurs mobilières de placement | 187 027 | 73 795 | 340 214 |
| - Produits nets sur cessions de valeurs mobilières | 167 193 | 9 331 111 | 9 331 111 |
| - Retenues à la source libératoires | (323 504) | - | - |
| <u>Total</u> | 7 342 368 | 24 924 492 | 27 419 072 |

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| - Salaires et complément de Salaires | 7 099 237 | 5 943 041 | 11 611 345 |
| - Bonus | - | - | 840 000 |
| - Indemnités représentatives de frais | 202 401 | 175 353 | 366 117 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 1 442 778 | 1 276 502 | 2 417 998 |
| - Autres charges sociales | 563 813 | 412 107 | 931 148 |
| <u>Total</u> | 9 308 229 | 7 807 003 | 16 166 608 |

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 49 192 | 44 854 | 102 689 |
| <u>Total des achats</u> | 49 192 | 44 854 | 102 689 |
| - Locations | 107 044 | 104 611 | 210 720 |
| - Charges locatives et de copropriété | 104 343 | 95 848 | 194 887 |
| - Entretien et réparations | 295 596 | 224 532 | 540 256 |
| - Primes d'assurances | 78 281 | 61 046 | 141 163 |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs | 367 884 | 315 004 | 604 854 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | 953 148 | 801 041 | 1 691 880 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 1 053 265 | 1 074 499 | 2 228 890 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 134 137 | 237 956 | 372 593 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 231 356 | 327 828 | 655 005 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 179 290 | 181 150 | 349 318 |
| - Services bancaires et assimilés | 310 915 | 389 439 | 624 124 |
| - Transfert de charges (frais bancaires) | (14 562) | (13 993) | (28 206) |
| - Transfert de charges (frais de justice) | (777) | (1 106) | (5 526) |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | 1 893 624 | 2 195 773 | 4 196 198 |
| - Jetons de présence | 38 880 | 38 880 | 77 760 |
| - Autres charges d'exploitation | 55 263 | 23 056 | 77 864 |
| <u>Total des charges diverses</u> | 94 143 | 61 936 | 155 624 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 209 745 | 180 637 | 348 017 |
| - T.C.L | 137 514 | 120 500 | 271 600 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 11 650 | 18 606 | 29 533 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | 358 909 | 319 743 | 649 150 |
| <u>Total général</u> | 3 349 016 | 3 423 347 | 6 795 541 |

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances | 14 925 807 | 18 197 499 | 19 898 971 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring) | 804 956 | 602 817 | 929 753 |
| - Dotations aux provisions collectives | 372 723 | 1 480 000 | 5 275 000 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (7 187 815) | (3 444 664) | (5 797 008) |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Factoring) | (444 473) | (201 215) | (344 674) |
| - Créances abandonnées | 441 | 51 | 112 |
| <u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u> | 8 471 639 | 16 634 488 | 19 962 154 |

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations aux amortissements des valeurs immobilisées de la période se détaillent ainsi :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 548 913 | 524 195 | 1 087 965 |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles | 601 679 | 589 990 | 1 196 085 |
| <u>Total</u> | 1 150 592 | 1 114 185 | 2 284 050 |

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 1 803 025 | 85 837 | 7 084 723 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement | 11 268 | - | - |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés | 333 330 | - | - |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement | (4 635) | - | (291 294) |
| <u>Total</u> | 2 142 988 | 85 837 | 6 793 429 |

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers de la période se détaillent ainsi :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 1 580 | - | 217 310 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 1 754 000 | 1 249 904 | 9 281 080 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (6 898) | (6 898) | (13 796) |
| - Reprises de provisions pour risques et charges | (357 356) | - | - |
| <u>Total</u> | 1 391 326 | 1 243 006 | 9 484 594 |

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 9 349 | - | - |
| - Produits sur assistance technique MLA | 178 236 | 160 000 | 354 250 |
| - Autres produits | 3 | 2 | 2 |
| <u>Total</u> | 187 588 | 160 002 | 354 252 |

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Redressement de la part de la CNSS | 357 356 | - | - |
| - Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 29 237 | 13 967 | 28 854 |
| <u>Total</u> | 386 593 | 13 967 | 28 854 |

NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

| | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bénéfice comptable | 4 245 848 | 12 276 771 | 12 287 593 |
| <u>A réintégrer</u> | | | |
| - Dotations aux Provisions comptables | 20 006 689 | 21 616 057 | 42 686 837 |
| - Plus Value de fusion | 527 408 | 527 408 | 527 408 |
| - Diverses charges non déductibles | 408 649 | 22 295 | 83 439 |
| - Retenues à la source libératoires | 323 504 | - | - |
| - Provisions fiscales constituées en 2017/2016 pour affaires douteuses | - | - | 9 912 798 |
| <u>A déduire</u> | | | |
| - Reprises sur provisions comptables | 364 254 | 6 898 | 13 796 |
| - Dividendes | 3 170 628 | 5 499 647 | 6 994 737 |
| - Plus value de cession de titres cotés | - | 9 331 111 | 9 331 111 |
| - Revenu de capitaux mobiliers ayant subi une retenue libératoire | 1 597 889 | - | - |
| - Reprises sur Provisions fiscales constituées en 2017/2016 pour affaires douteuses | - | - | 9 912 798 |
| Bénéfice fiscal avant provisions | 20 379 327 | 19 604 875 | 39 245 633 |
| Provisions pour créances douteuses | 16 103 486 | 20 280 316 | 24 443 118 |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés | 168 074 | 85 837 | 12 586 |
| Bénéfice fiscal | 4 107 767 | (761 278) | 14 789 929 |
| Base imposable | 4 107 767 | (761 278) | 14 789 929 |
| Impôt sur les sociétés | 1 437 718 | 131 482 | 5 176 475 |
| - Report d'impôt début de période | - | - | (2 546 354) |
| - Acomptes provisionnels payés | (1 554 911) | (591 553) | (1 019 681) |
| - Retenues à la source | (102 990) | (5 381) | (570 484) |
| Impôt à payer (report) | (220 183) | (465 452) | 1 039 955 |
| Contribution conjoncturelle | - | 117 677 | 408 476 |
| Contribution sociale de solidarité des sociétés | 123 233 | 300 | 443 698 |

NOTE 31 - ENCAISSEMENT REÇUS DES CLIENTS

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|--------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période | 4.4 | 63 073 705 | 50 895 221 | 50 895 221 |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période | 4.4 | (70 631 359) | (70 838 809) | (63 073 705) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | 12 | (10 756 161) | (9 928 549) | (9 928 549) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période | 12 | 14 672 258 | 11 818 614 | 10 756 161 |
| - Plus ou moins values sur relocation | 4.0 | (1 594 085) | (495 415) | (1 823 591) |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | 12 | (6 569 737) | (9 702 991) | (9 702 991) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | 12 | 6 104 454 | 9 625 112 | 6 569 737 |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période | 4&14 | (4 184 214) | (4 259 549) | (4 259 549) |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période | 4&14 | 4 116 136 | 3 056 860 | 4 184 214 |
| - TVA collectée | | 41 805 199 | 34 312 305 | 76 447 761 |
| - Loyers encaissés | 4.0&16 | 229 908 902 | 198 854 521 | 420 935 224 |
| - Intérêts de retard | 16 | 2 029 006 | 2 170 228 | 5 350 380 |
| - Créances virées en Pertes | 24 | (441) | (51) | (112) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | 4.0 | 1 093 615 | 943 610 | 6 084 208 |
| - Remboursements anticipés | 4.0 | 11 869 841 | 7 658 109 | 17 621 451 |
| - Produits sur Cessions anticipées | 18 | 245 927 | 183 239 | 363 030 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | | 281 183 046 | 224 292 455 | 510 418 890 |

NOTE 31 (SUITE) - ENCAISSEMENT REÇUS DES ACHETEURS FACTORES

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Encours de Financement des adhérents en début de période | 5&9 | 89 880 312 | 108 122 276 | 108 122 276 |
| - Encours de Financement des adhérents en fin de période | 5&9 | (96 582 357) | (93 937 745) | (89 880 312) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en début de période | 9&14 | (1 487 949) | (891 449) | (891 449) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période | 9&14 | 1 429 949 | 587 449 | 1 487 949 |
| - Financement des adhérents (TND + €) | | 156 016 147 | 127 613 527 | 280 307 724 |
| - Produits à recevoir en début de période | 9 | 7 135 | 1 904 | 1 904 |
| - Produits à recevoir en fin de période | 9 | (4 058) | (2 756) | (7 135) |
| - Produits perçus d'avance en début de période | 14 | (946 063) | (802 921) | (802 921) |
| - Produits perçus d'avance en fin de période | 14 | 982 976 | 758 479 | 946 063 |
| - Revenus du factoring | 17 | 7 422 884 | 8 741 601 | 16 622 147 |
| - Récupération frais bancaires | 23 | 14 562 | 13 993 | 28 206 |
| - Récupération frais de justice | 23 | 777 | 1 106 | 5 526 |
| - TVA collectée Factoring | | 441 520 | 429 206 | 898 054 |
| <u>Encaissements reçus des acheteurs</u> | | 157 175 835 | 150 634 671 | 316 838 032 |

NOTE 32 - DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-----|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 13 | 83 527 658 | 81 661 479 | 81 661 479 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période | 13 | (88 149 304) | (45 109 076) | (83 527 658) |
| - Fournisseurs, avances en début de période | 9 | (335 297) | (382 024) | (382 024) |
| - Fournisseurs, avances en fin de période | 9 | 805 432 | 234 012 | 335 297 |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing | 4.0 | 171 369 814 | 110 600 544 | 306 595 814 |
| - TVA sur Investissements | | 27 955 991 | 17 694 888 | 49 973 024 |
| <u>Décaissements pour financement de contrats de leasing</u> | | 195 174 294 | 164 699 823 | 354 655 932 |

NOTE 33 - FLUX LIES AUX FINANCEMENTS

| | Début de période | Au 30 juin 2021 | | Fin de période |
|--------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Utilisations | Remboursements | |
| Crédit à court terme BTE | 1 222 571 | 2 897 258 | 3 531 659 | 588 170 |
| Ligne d'avance CITI BANK | 17 100 000 | 10 100 000 | 17 100 000 | 10 100 000 |
| Ligne d'avance BTE | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| 11 | 23 322 571 | 17 997 258 | 25 631 659 | 15 688 170 |

NOTE 34 - SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période | 9 | (272 136) | (94 231) | (94 231) |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période | 9 | 139 259 | 221 520 | 272 136 |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | 9 | (103 508) | (115 977) | (115 977) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | 9 | 82 395 | 60 342 | 103 508 |
| - Charges constatées d'avance en début de période | 9 | (184 492) | (531 896) | (531 896) |
| - Charges constatées d'avance en fin de période | 9 | 701 981 | 834 764 | 184 492 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | 13 | 1 840 758 | 2 085 834 | 2 085 834 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | 13 | (1 438 951) | (3 097 039) | (1 840 758) |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | 14 | 34 878 | 25 055 | 25 055 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | 14 | (47 339) | (62 097) | (34 878) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | 14 | 1 132 911 | 1 064 002 | 1 064 002 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | 14 | (1 474 093) | (1 218 278) | (1 132 911) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | 14 | 1 118 856 | 929 209 | 929 209 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | 14 | (318 914) | (954 559) | (1 118 856) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | 14 | 288 800 | 292 674 | 292 674 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | 14 | (360 903) | (351 340) | (288 800) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | 14 | 798 442 | 1 107 815 | 1 107 815 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | 14 | (800 409) | (747 385) | (798 442) |
| - C.N.S.S en début de période | 14 | 81 750 | 753 819 | 753 819 |
| - C.N.S.S en fin de période | 14 | (1 264 887) | (884 192) | (81 750) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | 14 | 157 784 | 196 524 | 196 524 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | 14 | (994 632) | (152 119) | (157 784) |
| - Compte courant STIF en début de période | 14 | (39 066) | (38 600) | (38 600) |
| - Compte courant STIF en fin de période | 14 | 36 634 | 38 600 | 39 066 |
| - Prêts au personnel en début de Période | 9 | (2 385 592) | (2 520 035) | (2 520 035) |
| - Prêts au personnel en fin de période | 9 | 2 460 249 | 2 405 784 | 2 385 592 |
| - Dépôts et cautionnements versés en début de période | 9 | (758 088) | (364 683) | (364 683) |
| - Dépôts et cautionnements versés en fin de période | 9 | 513 772 | 402 378 | 758 088 |
| - TVA, payées sur biens et services | | 735 518 | 718 664 | 1 628 407 |
| - Charges de personnel | 22 | 9 308 229 | 7 807 003 | 16 166 608 |
| - Autres charges d'exploitation | 20&23 | 3 392 986 | 3 463 508 | 6 902 816 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | 23 | (358 909) | (319 743) | (649 150) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | | 12 023 283 | 10 955 322 | 25 126 894 |

NOTE 35 - INTERETS PAYES

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|----|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission d'emprunt en début de période | 9 | (3 404 786) | (3 263 273) | (3 263 273) |
| - Frais d'émission d'emprunt en fin de période | 9 | 3 002 402 | 3 497 565 | 3 404 786 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période | 14 | - | 15 827 | 15 827 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période | 14 | - | (105 677) | - |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période | 11 | 12 686 422 | 13 765 373 | 13 765 373 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période | 11 | (4 465 847) | (4 088 748) | (12 686 422) |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période | 11 | 1 965 700 | 3 089 502 | 3 089 502 |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période | 11 | (1 142 799) | (2 159 424) | (1 965 700) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | 11 | 6 704 999 | 5 206 355 | 5 206 355 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | 11 | (7 364 413) | (6 973 114) | (6 704 999) |
| - Charges financières | 19 | 31 974 759 | 34 416 595 | 66 964 504 |
| <u>Intérêts payés</u> | | 39 956 437 | 43 400 981 | 67 825 953 |

NOTE 36 - IMPOTS ET TAXES PAYES

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | 9&14 | 1 779 453 | (2 377 339) | (2 377 339) |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période | 9&14 | 96 950 | 3 308 959 | (1 779 453) |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | 14 | 38 798 | 40 923 | 40 923 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | 14 | (167 194) | (136 663) | (38 798) |
| - TVA à payer en début de période | 14 | 2 531 818 | 1 860 807 | 1 860 807 |
| - TVA à payer en fin de période | 14 | (1 505 119) | (204 632) | (2 531 818) |
| - TVA payées | | 13 576 990 | 16 343 057 | 25 777 186 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | 23 | 358 909 | 319 743 | 649 150 |
| - Impôts sur les bénéfices | 30 | 1 560 951 | 249 459 | 6 028 649 |
| <u>Impôts et taxes payés</u> | | 18 271 556 | 19 404 314 | 27 629 307 |

NOTE 37 - AUTRES FLUX DE TRESORERIE

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|----|-------------------|-------------------|---------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | 9 | 1 761 374 | 3 005 914 | 3 005 914 |
| - Reclassement des dividendes à recevoir en portefeuille d'investissement | | - | (5 420 852) | (5 420 852) * |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | 9 | (6 559 278) | (9 392 699) | (1 761 374) * |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | 9 | 7 623 162 | 17 080 874 | 17 080 874 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | 9 | (7 604 345) | (11 180 276) | (7 623 162) |
| - Compte courant Tunisie LLD en début de période | 9 | 63 591 | 37 529 | 37 529 |
| - Compte courant Tunisie LLD en fin de période | 9 | (37 003) | (37 529) | (63 591) |
| - Compte courant MLA en début de période | 9 | 328 038 | 327 240 | 327 240 |
| - Compte courant MLA en fin de période | 9 | (328 038) | (327 240) | (328 038) |
| - Compte Adhérents, contrats résiliés en début de période | 9 | 23 456 | 23 456 | 23 456 |
| - Compte Adhérents, contrats résiliés en fin de période | 9 | (23 456) | (23 456) | (23 456) |
| - Comptes d'attente en début de période | 9 | 612 355 | 599 051 | 599 051 |
| - Comptes d'attente en fin de période | 9 | (401 729) | (4 588 892) | (612 355) |
| - Placements en titres en début de période | 6 | 43 438 043 | 3 142 045 | 3 142 045 |
| - Placements en titres en fin de période | 6 | (658 457) | (2 120 569) | (43 438 043) |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | 14 | (5 519 491) | (7 266 718) | (7 266 718) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | 14 | 5 240 420 | 5 815 561 | 5 519 491 |
| - Effet à recevoir en début de période | 9 | 10 192 150 | 1 783 750 | 1 783 750 |
| - Effet à recevoir en fin de période | 9 | (8 394 900) | (1 783 750) | (10 192 150) |
| - Produits des placements | 21 | 7 342 368 | 24 924 492 | 27 419 072 |
| - Autres produits d'exploitation | 18 | 1 098 567 | 973 275 | 2 058 526 |
| - Autres gains ordinaires | 28 | 178 239 | 160 002 | 354 252 |
| - Autres pertes ordinaires | 29 | (386 593) | (13 967) | (28 854) |
| Autres flux de trésorerie | | 47 988 473 | 15 717 241 | (15 407 393) |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf. Notes 7 & 9)

NOTE 38 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|---|-----------------|-----------------|------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | 8 | 49 732 | 301 483 | 540 591 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | 8 | 800 343 | 152 893 | 513 763 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 850 075 | 454 376 | 1 054 354 |

NOTE 39 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|----|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | 8 | 62 111 | 13 966 | 62 442 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 28 | 9 349 | - | - |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 71 460 | 13 966 | 62 442 |

NOTE 40 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|-----|-----------------|------------------|-------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de la période | 7.0 | - | 3 155 839 | 16 871 449 |
| - Avances sur acquisitions de titres en début de période | 7 | (13 875 465) | (8 454 613) | (8 454 613) |
| - Reclassement des dividendes à recevoir en portefeuille d'investissement | | - | (5 420 852) * | (5 420 852) * |
| - Avances sur acquisitions de titres en fin de période | 7 | 13 875 465 | 13 875 465 * | 13 875 465 * |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | - | 3 155 839 | 16 871 449 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf. Notes 7 & 9)

NOTE 41 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-----|-----------------|------------------|------------------|
| - Titres de participations cédés au cours de la période | 7.0 | 912 400 | 1 558 889 | 1 558 889 |
| - Titres immobilisés cédés au cours de la période | 7.0 | - | 564 048 | 8 389 048 |
| - Avances sur titres immobilisés en début de période | 14 | - | (564 047) | (564 047) |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | | 912 400 | 1 558 890 | 9 383 890 |

NOTE 42 - DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|----|------------------|-----------------|-----------------|
| - Dividendes et tantièmes | | 3 887 999 | - | - |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | 14 | 26 440 | 26 440 | 26 440 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | 14 | (26 440) | (26 440) | (26 440) |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | | 3 887 999 | - | - |

NOTE 43 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

| | | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|----|------------------|------------------|-------------------|
| - Banques | 3 | 8 336 270 | 12 200 508 | 14 301 311 |
| - Caisses | 3 | 108 691 | 147 575 | 13 457 |
| - Banques, découverts | 10 | (4 532 871) | (8 119 086) | (1 954 824) |
| <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u> | | 3 912 090 | 4 228 997 | 12 359 944 |

NOTE 44 – LES CONTROLES FISCAUX ET SOCIAUX EN COURS

1 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en août 2010 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 804 KDT, dont 246 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification en septembre 2010, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en février 2012.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités.

Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Un jugement préparatoire a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en février 2015, demandant à l'administration de recalculer le montant de la taxation, en éliminant certains chefs de redressement, ce qui a eu pour effet de ramener le montant des impôts à 77 KDT, dont 17 KDT de pénalités, parallèlement l'administration a formulé ses réserves quant audit jugement.

Le jugement définitif a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en juin 2015, portant ajustement des montants réclamés par l'administration fiscale à 77 KDT.

Ce jugement a été confirmé en appel contre lequel l'administration fiscale a introduit un pourvoi en cassation courant 2018. Le jugement définitif de la Cour de cassation n'est pas encore prononcé.

2 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2012.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en septembre 2014 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 1 438 KDT, dont 575 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification, néanmoins l'administration n'a retenu que certains arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015. En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

Cet arrangement ne couvre pas les chefs de redressement relatifs aux avantages fiscaux se rapportant au réinvestissement des bénéfices effectué en 2009 ainsi qu'au non-ajustement du report d'impôt de départ au titre de 2008 suite au précédent contrôle fiscal.

Un arrêté de taxation d'office portant sur les éléments sus mentionnés a été notifié à la société en décembre 2018 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 476 KDT. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis. L'affaire suit encore son cours.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements

3- La société a reçu, le 11 mars 2021, la notification de redressement social qui a couvert la période allant du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2019 et ce, pour un montant de 357KDT en principal et qui a été réglée dans son intégralité au cours 2021.

NOTE 45 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

La rubrique engagements sur autres titres présente au 30-06-2021 un solde de 34 954 KDT correspond aux :

- Engagements pour l'acquisition de titres TLG Finance pour un montant de 10 658 KDT.

La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT.

- Engagements pour l'acquisition de titres MLA pour un montant 24 296 KDT. La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT.

NOTE 46 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 25 Août 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

NOTE 47 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours de l'exercice 2021, TLF a mis en force 9 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,44 % du capital, pour une valeur totale de 1 208 KDT

La marge brute réalisée au 30 Juin 2021 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 238 KDT.

Au 30 Juin 2021, l'encours financier s'élève à 5 303 KDT.

Location de voitures

Tunisie Location Longue Durée a conclu avec TLF un contrat de location de voitures.

Les charges supportées durant le premier semestre de l'année 2021 s'élèvent à 63 KDT.

Financement en billets de Trésorerie et certificat de dépôt

TLF n'a pas émis des certificats de dépôt qui ont été souscrits par Tunisie Location Longue Durée durant le premier semestre de l'année 2021.

Maghreb Leasing Algérie (MLA)

Compte courant

Le compte courant de MLA, dans laquelle TL détient 30.11% (dont 9,09% à travers un contrat de Portage) du capital, est débiteur de 328 038 DT et qui a été prévisionné à raison de 325 958 DT.

TL a conclu avec MLA, le 28 juin 2011, un troisième avenant au contrat d'assistance technique signé le 02 mai 2006 et autorisé par le Conseil d'Administration du 4 mai 2007, en vertu duquel les honoraires de TL ont été portés de 150 000 € à 159 125 € par an et ce à partir du 1^{er} avril 2011 et de 159 125 € à 169 845 € par an, à partir du 1^{er} avril 2012.

Un quatrième avenant audit contrat a été signé le 8 avril 2013, en vertu duquel les honoraires de TL sont portés à 187 920 € pour la période allant du 1er avril 2013 au 31 mars 2015 et à 172 800 €, pour la période allant du 1er avril 2015 au 31 mars 2015.

Un cinquième avenant a été signé le 31 Mars 2015 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2015 sont arrêtés à un montant de 240 000 €.

Un sixième avenant a été signé le 22 Mars 2016 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2016 sont arrêtés à un montant de 176 400 €.

Un septième avenant a été signé le 29 Aout 2017 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2017 sont arrêtés à un montant de 199 200 €. Les prestations facturées en 2017 dans ce cadre, s'élèvent à 363 000 DT.

Un huitième avenant a été signé le 03 Avril 2018 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2018 sont arrêtés à un montant de 168 000 €. Les prestations facturées en 2018 dans ce cadre, s'élèvent à 370 000 DT.

Un Neuvième avenant a été signé le 27 Aout 2019 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2019 sont arrêtés à un montant de 151 360 €. Les prestations facturées en 2019 dans ce cadre, s'élèvent à 320 KDT.

Le montant des produits à recevoir par TLF au titre de premier semestre 2021 s'élève à 160 KDT (HT), ainsi le solde des produits à recevoir auprès MLA au 30 juin 2021 au titre de l'assistance technique s'élève à 514 KDT.

TUNISIE SICAV

Financement en billets de trésorerie et certificats de dépôt

TLF n'a pas émis des certificats de dépôt souscrits par Tunisie Sicav durant Le premier semestre de l'exercice 2021.

La société MAKATEB EL HORCHANI

Au cours de l'exercice 2015, la société TLF a acquis trois places de parking auprès de la société MAKATEB HORCHANI pour un montant total de 45 KDT HT

| IMMOBILISATIONS | Valeur Brute | Dotation 2021 | Cumul Amortissement 2021 au 30/06/2021 | VCN au 30/06/2021 |
|-----------------------------------|--------------|---------------|--|-------------------|
| Acquisitions 03 Places de Parking | 45 | 1 | 13 | 32 |

AMEN BANK

Au 31 Juin 2021, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et TLF se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de TLF ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 1 323 KDT créditeur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de TLF totalise un montant de 27 512 KDT. Les charges financières supportées au titre des emprunts contractés auprès AB s'élèvent à 1 221 KDT.

PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

La TLF a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la TLF dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes qui a été élevé en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing au titre de premier semestre de l'exercice 2021 s'élève à 80 KDT (HT).

AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie

TLF et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de TLF, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de TLF de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Ce montant est productif d'intérêt au taux du marché monétaire majoré de 1,35 point. Il est remboursable annuellement par septième en contrepartie de l'engagement ferme et irrévocable de l'Amen Bank de céder exclusivement la totalité de ces 302 200 actions et les actions gratuites y afférentes.

Par ailleurs, les deux parties se sont convenues que les produits revenant à AMEN BANK au titre des 302 200 actions MLA souscrites pour le compte de TLF viendront en déduction du prix de cession desdites actions à cette dernière.

TLF a procédé au remboursement des échéances de l'encours du portage comme suit :

- Remboursement d'un montant global de 4 547 KDT incluant des charges financières pour un montant de 1 996 KDT ;
- Les dividendes encaissés par Amen Bank au titre des exercices 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 et 2016 se sont élevés à 5 904 KDT et imputés en totalité sur l'encours du portage.
- Les dividendes encaissés par TLF au cours 2019 en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2016 se sont élevés à 1 478 KDT.
- Les dividendes encaissés au cours 2020 par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2017 se sont élevés à 1 566 KDT.

- Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2018 se sont élevés à 3 489 KDT, ils seront considérés comme des avances sur l'acquisition des titres MLA auprès AB.
- Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2019 se sont élevés à 1 932 KDT, ils seront considérés comme des avances sur l'acquisition des titres MLA auprès AB.
- Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2020 se sont élevés à 1 091 KDT.

Société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF)

- La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing & Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créancier de 37 KDT au cours du premier semestre de l'année 2021.

POULINA HOLDING

- Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing & Factoring tenu le 25 août 2020 a autorisé la société à céder sa participation dans les sociétés du Groupe Poulina pour un montant global de 8 381 KDT. Au 30 Juin 2021, la créance totale s'élève à 8 381 KDT.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2021

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Leasing & Factoring

Introduction :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Tunisie Leasing & Factoring couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 1 012 016 KDT et un bénéfice net de 2 685 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Tunisie Leasing & Factoring, comprenant le bilan au 30 juin 2021, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six 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 cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen :

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Tunisie Leasing & Factoring au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2021

Les Commissaires aux Comptes

FINOR

Cabinet MS Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

MUSTAPHA MEDHIOUB

MOHAMED LOUZIR

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

HANNIBAL LEASE

Siège social : Rue du lac Malaren Les Berges du Lac - Tunis

La société Hannibal Lease publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux Comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Said MALLEK.

BILAN ARRETE AU 30 juin 2021
(exprimé en dinar tunisien)

| ACTIFS | Notes | 30 Juin | 31 Décembre |
|--|--------------|---------------------------|---------------------------|
| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 4 | 13 202 344 | 19 346 396 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5 | 543 805 259 | 585 072 547 |
| Portefeuille-titres de placement | 6 | 1 300 782 | 28 186 220 |
| Portefeuille d'investissement | 7 | 10 759 953 | 10 759 953 |
| Valeurs Immobilisées | 8 | 22 220 553 | 22 375 118 |
| Autres actifs | 9 | 6 946 755 | 6 792 746 |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>598 235 646</u> | <u>672 532 980</u> |
| | | | |
| PASSIFS | Notes | 30 Juin | 31 Décembre |
| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Concours bancaires | 10 | 6 644 | - |
| Dettes envers la clientèle | 11 | 8 909 659 | 6 870 947 |
| Emprunts et dettes rattachées | 12 | 454 783 046 | 526 037 704 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 61 385 266 | 63 400 056 |
| Autres passifs | 14 | 7 912 608 | 9 290 926 |
| TOTAL DES PASSIFS | | <u>532 997 224</u> | <u>605 599 633</u> |
| | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 55 000 000 | 55 000 000 |
| Réserves | | 9 000 873 | 8 902 071 |
| Prime d'émission | | - | - |
| Actions propres | | (404 890) | (403 879) |
| Résultats reportés | | 3 263 397 | 7 426 598 |
| Résultat de la période | | (1 620 958) | (3 991 443) |
| Total des capitaux propres | 15 | <u>65 238 422</u> | <u>66 933 347</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u>598 235 646</u> | <u>672 532 980</u> |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2021
(Exprimé en dinars)

| | <u>2021</u> | <u>30 juin</u> <u>2020</u> | <u>31 Décembre</u> <u>2020</u> |
|--|----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 114 122 869 | 109 430 268 | 118 118 269 |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 36 104 948 | 28 177 573 | 26 906 218 |
| Garanties Réelles | 8 000 000 | 8 000 000 | 8 000 000 |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 70 017 922 | 73 252 695 | 83 212 051 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 1 082 616 411 | 1 124 842 409 | 1 175 231 071 |
| Cautions Reçues | 378 738 718 | 352 278 527 | 423 883 522 |
| Garanties Reçues | 1 306 570 | 336 570 | 1 306 570 |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs | 99 279 639 | 92 357 775 | 102 972 667 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 603 291 484 | 679 869 535 | 647 068 312 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 61 728 643 | 102 041 610 | 80 834 238 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 61 100 000 | 101 818 201 | 79 900 000 |
| Effets escomptés sur la clientèle | 628 643 | 223 409 | 934 238 |

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021
(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u> <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>31 Décembre</u> <u>2020</u> |
|--|--------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 16 | 35 552 498 | 32 698 606 | 67 760 255 |
| Intérêts et charges assimilées | 17 | (21 600 627) | (26 506 385) | (51 464 874) |
| Produits des placements | 18 | 490 804 | 162 517 | 976 994 |
| Autres produits d'exploitation | 19 | 18 173 | 17 307 | 35 037 |
| Produits nets | | <u>14 460 847</u> | <u>6 372 045</u> | <u>17 307 412</u> |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Charges de personnel | 20 | 4 092 155 | 3 825 423 | 8 121 023 |
| Dotations aux amortissements | 21 | 557 457 | 273 151 | 651 460 |
| Autres charges d'exploitation | 22 | 1 893 550 | 1 813 542 | 3 605 478 |
| Total des charges d'exploitation | | <u>6 543 162</u> | <u>5 912 116</u> | <u>12 377 961</u> |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | <u>7 917 685</u> | <u>459 929</u> | <u>4 929 451</u> |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 23 | 9 270 637 | 8 065 819 | 9 031 197 |
| Dotations nettes aux autres provisions | 24 | 172 009 | (68 294) | (352 686) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>(1 524 961)</u> | <u>(7 537 596)</u> | <u>(3 749 060)</u> |
| Autres pertes ordinaires | 25 | (13 822) | (288 919) | (344 850) |
| Autres gains ordinaires | 26 | 772 | 118 791 | 284 876 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | <u>(1 538 010)</u> | <u>(7 707 724)</u> | <u>(3 809 034)</u> |
| Impôts sur les bénéfices | 27 | (82 648) | (65 376) | (159 032) |
| Contribution sociale de solidarité | | (300) | (300) | (300) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | <u>(1 620 958)</u> | <u>(7 773 400)</u> | <u>(3 968 366)</u> |
| Contribution conjoncturelle | | - | (7 500) | (23 077) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | <u>(1 620 958)</u> | <u>(7 780 900)</u> | <u>(3 991 443)</u> |
| Résultat par action | | (0,148) | (0,712) | (0,365) |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021
(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u> <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>31 Décembre</u> <u>2020</u> |
|---|--------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 28 | 213 454 993 | 165 381 563 | 399 647 846 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 29 | (133 435 932) | (127 951 515) | (241 638 174) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 30 | (6 540 825) | (6 605 312) | (13 155 197) |
| Intérêts payés | 31 | (20 618 348) | (32 386 667) | (53 601 824) |
| Impôts et taxes payés | 32 | (13 748 302) | (11 956 263) | (26 007 193) |
| Autres flux liés à l'exploitation | 36 | 27 227 126 | (5 489 511) | (26 071 913) |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | <u>66 338 712</u> | <u>(19 007 705)</u> | <u>39 173 545</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 33 | (544 159) | (1 439 495) | (2 963 841) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 34 | 750 | 122 000 | 261 000 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | <u>(543 409)</u> | <u>(1 317 495)</u> | <u>(2 702 841)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres | 15 | (1 011) | (14 531) | (50 599) |
| Dividendes et autres distributions | 35 | (72 956) | (61 102) | (120 745) |
| Encaissements provenant des emprunts | 12 | 126 300 000 | 563 031 799 | 822 500 000 |
| Remboursements d'emprunts | 12 | (198 172 032) | (566 832 568) | (839 904 580) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | <u>(71 945 999)</u> | <u>(3 876 402)</u> | <u>(17 575 924)</u> |
| Variation de trésorerie | | <u>(6 150 696)</u> | <u>(24 201 602)</u> | <u>18 894 779</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 4 & 10 | 19 346 396 | 451 616 | 451 616 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4 & 10 | 13 195 699 | (23 749 985) | 19 346 396 |

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

| PRODUITS | | | | CHARGES | | | | SOLDES | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30 Juin | | Décembre | | 30 Juin | | Décembre | | 30 Juin | | Décembre |
| | 2021 | 2020 | 2020 | | 2021 | 2020 | 2020 | | 2021 | 2020 | 2020 |
| Intérêts de leasing | 34 024 432 | 33 168 097 | 65 606 263 | Intérêts et charges assimilés | 21 600 627 | 26 506 385 | 51 464 874 | | | | |
| Intérêts de retard | 1 195 347 | 364 965 | 1 275 113 | | | | | | | | |
| Variation des produits réservés | (711 663) | (1 804 820) | (1 220 229) | | | | | | | | |
| Produits accessoires | 1 044 381 | 970 363 | 2 099 107 | | | | | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 18 173 | 17 307 | 35 037 | | | | | | | | |
| <u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u> | <u>35 570 670</u> | <u>32 715 913</u> | <u>67 795 291</u> | <u>Total des intérêts et charges assimilés</u> | <u>21 600 627</u> | <u>26 506 385</u> | <u>51 464 874</u> | <u>Marge commerciale (PNB)</u> | <u>13 970 043</u> | <u>6 209 528</u> | <u>16 330 418</u> |
| Marge commerciale (PNB) | 13 970 043 | 6 209 528 | 16 330 418 | Autres charges d'exploitation | 1 893 550 | 1 813 542 | 3 605 478 | | | | |
| Produits des placements | 490 804 | 162 517 | 976 994 | Charges de personnel | 4 092 155 | 3 825 423 | 8 121 023 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>14 460 847</u> | <u>6 372 045</u> | <u>17 307 412</u> | <u>Sous total</u> | <u>5 985 705</u> | <u>5 638 965</u> | <u>11 726 501</u> | <u>Excédent brut d'exploitation</u> | <u>8 475 142</u> | <u>733 080</u> | <u>5 580 911</u> |
| Excédent brut d'exploitation | 8 475 142 | 733 080 | 5 580 911 | Dotations aux amortissements et aux résorption | 557 457 | 273 151 | 651 460 | | | | |
| Reprises sur agios & provisions : | | | | Dotations aux provisions : | | | | | | | |
| - Suite au recouvrement des créances | 3 133 715 | 998 236 | 2 283 426 | - Pour dépréciation des créances | 12 404 352 | 9 064 055 | 9 592 779 | | | | |
| - Sur les actions cotées | 7 917 | 153 194 | 487 405 | - Des autres actifs | 75 920 | 130 | 131 | | | | |
| | | | | - Pour dépréciation des titres | 19 006 | 10 887 | 8 588 | | | | |
| | | | | - Collectives | - | - | 1 721 844 | | | | |
| | | | | - Pour risques et charges | 85 000 | 73 883 | 126 000 | | | | |
| Autres produits ordinaires | 772 | 118 791 | 284 876 | Autres pertes ordinaires | 13 822 | 288 919 | 344 850 | | | | |
| | | | | Impôts sur les bénéfices | 82 648 | 65 376 | 159 032 | | | | |
| | | | | Contribution sociale de solidarité | 300 | 300 | 300 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>11 617 546</u> | <u>2 003 301</u> | <u>8 636 618</u> | <u>Sous total</u> | <u>13 238 505</u> | <u>9 776 701</u> | <u>12 604 984</u> | <u>Résultat des activités ordinaires</u> | <u>(1 620 958)</u> | <u>(7 773 400)</u> | <u>(3 968 366)</u> |
| Résultat des activités ordinaires | (1 620 958) | (7 773 400) | (3 968 366) | Contribution conjoncturelle | - | 7 500 | 23 077 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>(1 620 958)</u> | <u>(7 773 400)</u> | <u>(3 968 366)</u> | <u>Sous total</u> | <u>-</u> | <u>7 500</u> | <u>23 077</u> | <u>Résultat net</u> | <u>(1 620 958)</u> | <u>(7 780 900)</u> | <u>(3 991 443)</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1 Présentation générale

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de 5.000.000 Dinars divisé en 500.000 actions de 10 Dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de 168.750 Dinars, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de 5.000.000 Dinars à 4.831.250 Dinars, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 10.000.000 Dinars par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription. Le reliquat a été libéré au cours du 2^{ème} semestre 2007.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de 10.000.000 Dinars à 20.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de 11 Dinars, correspondant à la valeur nominale de 10 Dinars, majoré d'une prime d'émission de 1 Dinar par action.

L'assemblée générale extraordinaire du 16 juillet 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 Dinars à 5 Dinars et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2013, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des valeurs mobilières et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 8.700.000 dinars en numéraire pour le porter de 20.000.000 dinars à 28.700.000 dinars par l'émission de 1.740.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 9,500 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 4,500 dinars de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription, avec jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 mai 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 11.480.000 dinars pour le porter de 28.700.000 dinars à 40.180.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Par apport en numéraire pour un montant de 13.776.000 dinars par la création de 1.722.000 actions nouvelles à émettre au prix de 8 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 3 dinars de prime d'émission (3 actions nouvelles pour 10 actions anciennes). Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance à compter du 1^{er} Janvier 2017.
- Par incorporation de réserves pour un montant de 2.870.000 dinars (1 action gratuite pour 10 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 juin 2020 a décidé de procéder à des opérations d'augmentation et de réduction du capital de la société pour le porter de 40.180.000 dinars à 55.000.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Augmentation du capital social d'une somme de 14.866.600 dinars par incorporation de réserves prélevées sur les comptes « Primes d'émissions » et « Résultats reportés » pour respectivement 13.996.000 dinars et 870.600 dinars. Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 14.866.600 dinars à la création et à la libération intégrale de 2.973.320 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.036.000 actions, à raison de 37 actions nouvelles pour 100 actions anciennes. Au terme de cette augmentation, le capital d'Hannibal Lease est porté à 55.046.600 dinars divisé en 11.009.320 actions de 5 dinars chacune. Elles porteront jouissance à compter du 1^{er} Janvier 2020.

- Réduction de capital social d'un montant de 46.600 dinars par l'annulation de 9.320 actions rachetées conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117. Au terme de cette réduction, le capital d'Hannibal Lease est ramené à 55.000.000 dinars divisé en 11.000.000 actions de 5 dinars chacune.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2021, à 55.000.000 dinars composé de 11.000.000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

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

1-2 Régime fiscal

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

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

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

Toutefois et en vertu des dispositions de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse, la société a bénéficié de la réduction du taux d'imposition de 35% à 20% pendant une période de cinq ans à partir de l'année d'admission.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, Hannibal Lease est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

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

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

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

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

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

1-2-3 Autres impôts et taxes :

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2. Référentiel comptable

Les états financiers d'Hannibal Lease, arrêtés au 30 juin 2021, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et la circulaire 2018-06 du 5 juin 2018.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par Hannibal Lease et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Aucun changement dans la structure d'Hannibal Lease, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

3-1 Bases de mesure

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

3-2 Unité monétaire

Les états financiers d'Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

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

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

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

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

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

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

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

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

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

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a) la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b) la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

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

Pour le cas spécifique de Hannibal Lease :

- a) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- b) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Hannibal Lease vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

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

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

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

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

- A- Actifs courants
- B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2- Actifs incertains
- B3- Actifs préoccupants
- B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

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

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

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

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites ;

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

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

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

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille.

Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

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

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

La méthodologie adoptée par Hannibal Lease se présente comme suit :

1. Le regroupement des engagements classés A et B1 par secteur d'activité :

- a. Agences de location de voitures ;
- b. Agences de voyage ;
- c. Agriculture ;
- d. Autres industries ;
- e. Autres Services ;
- f. BTP ;
- g. Commerce ;
- h. Industries Agroalimentaires ;
- i. Industries mécaniques et électriques ;
- j. Industries pharmaceutiques ;
- k. Oléifacteurs ;
- l. Promotion immobilière ;
- m. Santé ;
- n. Télécom et TIC ;
- o. Tourisme.

2. La détermination pour chaque groupe de créances i , d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2014 à 2019 TMM_{gi} selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Engagements 0 et 1 de l'année } (N-1) \text{ du groupe } i} \times 100$$

$$TMM_{gi} = \sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) / n$$

Avec :

- $TM_{gi}(N)$: Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i .

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année (N-1) du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N).
- Les TMM_{gi} (N) doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- TMM_{gi} : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMM_{gi}.

3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δ_{gi} » suivants :

| Groupe de contreparties | Δ _{gi} |
|--------------------------------------|-----------------|
| Agence de location de voitures | 7,50% |
| Agences de voyage | 7,75% |
| Agriculture | 4,50% |
| Autres industries | 3,25% |
| Autres services | 2,50% |
| BTP | 3,25% |
| Commerce | 1,00% |
| Industries agroalimentaires | 1,25% |
| Industries mécaniques et électriques | 4,00% |
| Industries pharmaceutiques | 1,00% |
| Oléifacteurs | 1,25% |
| Promotion immobilière | 4,00% |
| Santé | 1,00% |
| Télécom et TIC | 1,00% |
| Tourisme | 7,50% |

4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM_{gi} » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. La période retenue étant 2014-2019 :

$$TP_{gi}(N) = \frac{\text{Montant des provisions sur le Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)} \times 100$$

$$TPM_{gi} = \sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) / n$$

Avec:

- TP_{gi} (N) : Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPM_{gi}

Il est à noter que les TP_{gi} historiques ont été ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais. En effet, les biais sont constitués essentiellement par des relations ayant un comportement exceptionnel au cours d'une année ou un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

Par référence aux taux de provisionnement moyen « TPM_{gi} » observés durant les années antérieures, HL a retenu des taux de provisionnement désignés « TPR_{gi} » inférieurs aux taux de provisionnement minimums indiqués au niveau de l'annexe III de la circulaire n°2021-01.

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

$$\text{Provision collective du groupe } i : PC_{gi} = \text{Engts } 0 \text{ et } 1_{gi} \times (TMM_{gi} + \Delta_{gi}) \times TPR_{gi}$$

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

$$\text{Provision collective globale : Somme des provisions collectives par groupe : } \sum_{i=1}^n PC_{gi}$$

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

- ✓ A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- ✓ N : Année d'arrêt des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

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

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

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée.

Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les

« actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

- Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

- Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.

- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

- Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage.

La quasi-totalité desdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Ré" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par Hannibal Lease d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, et à l'exception de la dernière ligne de crédit obtenue auprès de la BAD, la société n'est pas exposée au risque de change.

Ledit crédit est actualisé au cours de clôture de l'exercice pour la partie restant due à cette même date. Les différences de change en résultant sont constatées dans les comptes de résultat de l'exercice, pour la partie réalisée, et dans le compte « Ecart de conversion » pour la partie latente.

Le compte « Ecart de conversion » est actualisé à la date de chaque arrêté tout en tenant compte des variations des cours de change entre les différents exercices et des soldes d'échéances restant dues à la fin de chaque période.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

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

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

| | |
|----------------------------------|-------------|
| - Logiciels | 33,3% |
| - Immeuble | 4,0% & 5,0% |
| - Matériel de transport | 20,0% |
| - Mobilier et matériel de bureau | 10,0% |
| - Matériel informatique | 33,3% |
| - Installations générales | 10,0% |
| - Autres matériels | 10,0% |

3-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice.

3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

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

3-3-9 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| - Banques | 13 198 513 | 13 482 535 | 19 345 402 |
| - Caisses | 3 831 | 3 001 | 994 |
| Total | 13 202 344 | 13 485 536 | 19 346 396 |

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 590 768 445 | 666 240 606 | 628 717 428 |
| Encours financiers | 525 219 276 | 579 145 195 | 568 705 745 |
| Impayés | 65 611 961 | 83 335 071 | 60 732 435 |
| Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés | 2 015 291 | 5 642 000 | 1 437 285 |
| Intérêts échus différés | (2 739 028) | (1 898 082) | (3 291 872) |
| Valeurs à l'encaissement | 660 945 | 16 423 | 1 133 835 |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 9 106 945 | 10 736 311 | 2 442 951 |
| Total brut des créances leasing | 599 875 390 | 676 976 918 | 631 160 379 |
| A déduire couverture | | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (12 990 344) | (9 592 808) | (9 509 038) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (33 204 357) | (28 087 721) | (27 415 026) |
| Provisions collectives | (4 672 844) | (2 951 000) | (4 672 844) |
| Provisions additionnelles | (88 280) | (88 280) | (88 280) |
| Produits réservés | (5 114 307) | (4 987 235) | (4 402 644) |
| Total net des créances leasing | 543 805 259 | 631 269 873 | 585 072 547 |

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Solde au 31 décembre 2020 | 571 148 696 |
| Addition de la période | |
| - Investissements | 112 765 965 |
| - Relocations | 10 577 825 |
| - Consolidations | 29 592 |
| Retraits de la période | |
| - Remboursement du capital | (142 492 657) |
| - Relocations | (8 262 305) |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (172 435) |
| - Cessions anticipées | (9 268 460) |
| Solde au 30 juin 2021 | 534 326 221 |

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

| | | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| - Créance à plus de cinq ans | | 3 975 876 | 5 581 829 | 5 934 592 |
| - Créance à plus d'un an et moins de cinq ans | | 331 818 341 | 334 265 931 | 356 027 928 |
| - Créance à moins d'un an | | 266 389 990 | 288 746 599 | 285 577 019 |
| Paiement minimaux sur contrats actifs | (1) | 602 184 206 | 628 594 359 | 647 539 539 |
| - Revenus à plus de cinq ans | | 653 275 | 644 103 | 964 082 |
| - Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans | | 46 110 259 | 39 845 263 | 48 647 648 |
| - Revenus à moins d'un an | | 52 516 104 | 51 868 409 | 53 360 936 |
| Total des produits financiers non acquis | (2) | 99 279 639 | 92 357 775 | 102 972 667 |
| - Valeurs résiduelles | (3) | 5 273 199 | 4 842 097 | 5 254 225 |
| - Contrats suspendus ordinaires | (4) | - | 11 209 803 | - |
| - Contrats suspendus contentieux | (5) | 17 041 509 | 26 856 711 | 18 884 647 |
| - Contrats en cours | (6) | 9 106 945 | 10 736 311 | 2 442 951 |
| <u>Encours financiers des contrats de leasing</u> | (7)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5)+(6) | 534 326 221 | 589 881 506 | 571 148 696 |

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 377 361 136 | 105 681 236 | 9 921 685 | 4 115 705 | 28 139 513 | 525 219 276 |
| Impayés | 3 045 647 | 14 313 840 | 3 485 359 | 4 516 498 | 40 250 618 | 65 611 961 |
| Contrats en instance de mise en force | 8 283 703 | 823 242 | - | - | - | 9 106 945 |
| CREANCES LEASING | 388 690 485 | 120 818 318 | 13 407 044 | 8 632 203 | 68 390 130 | 599 938 181 |
| Avances reçues (*) | (8 209 091) | (16 172) | - | - | (678 396) | (8 903 659) |
| ENCOURS GLOBAL | 380 481 395 | 120 802 146 | 13 407 044 | 8 632 203 | 67 711 734 | 591 034 523 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 35 454 754 | 650 194 | - | - | - | 36 104 948 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 415 936 148 | 121 452 340 | 13 407 044 | 8 632 203 | 67 711 734 | 627 139 470 |
| Produits réservés | - | - | (598 525) | (620 732) | (3 895 050) | (5 114 307) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (77 534) | (240 925) | (12 671 884) | (12 990 344) |
| Provisions sur impayés | - | - | (613 582) | (1 330 715) | (31 260 060) | (33 204 357) |
| Provisions additionnelles | - | - | - | - | (88 280) | (88 280) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | - | - | (1 289 641) | (2 192 373) | (47 915 274) | (51 397 287) |
| ENGAGEMENTS NETS | 415 936 148 | 121 452 340 | 12 117 403 | 6 439 831 | 19 796 461 | 575 742 183 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | | | 2,14% | 1,38% | 10,80% | |
| | | | | | | 14,31% |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2020 | | | | | | 11,36% |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2020 | | | | | | 13,92% |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés | | | 9,62% | 25,40% | 70,76% | |
| | | | | | | 57,27% |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2020 | | | | | | 55,93% |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2020 | | | | | | 44,30% |

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

NOTE 6 : Portefeuille-titres de placement

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

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| - Actions cotées | 1 317 347 | 1 449 323 | 1 317 347 |
| - Titres SICAV | 125 651 | - | - |
| - Certificats de dépôts | - | 5 500 000 | 27 000 000 |
| Total brut | 1 442 998 | 6 949 323 | 28 317 347 |
| - Provisions pour dépréciation des actions cotées | (142 216) | (467 637) | (131 127) |
| Total net | 1 300 782 | 6 481 685 | 28 186 220 |

Le portefeuille des actions cotées se présentent comme suit :

| Libellé | Nombre d'action Participation HL | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Total | Valeur du marché | Provision | pourcentage de détention |
|---------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------------|
| CARTHAGE CEMENT | 79 312 | 1,000 | 2,893 | 229 414 | 1,720 | 92 997 | 0,046% |
| SAH | 35 069 | 1,000 | 5,130 | 179 902 | 12,150 | - | 0,058% |
| TUNIS RE | 13 050 | 5,000 | 9,518 | 124 204 | 6,900 | 34 159 | 0,087% |
| Délice Holding | 35 276 | 10,000 | 13,723 | 484 095 | 14,700 | - | 0,064% |
| ARTES | 6 500 | 5,000 | 7,647 | 49 706 | 5,330 | 15 061 | 0,033% |
| ASSURANCE MAGHREBIA | 4 505 | 10,000 | 55,500 | 250 028 | 62,000 | - | 0,100% |
| Total | | | | 1 317 347 | | 142 216 | |

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

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

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Titres de participation | 8 178 841 | 8 178 841 | 8 178 841 |
| - Titres immobilisés | 2 581 112 | 2 581 112 | 2 581 112 |
| Total | 10 759 953 | 10 759 953 | 10 759 953 |

Les titres de participation s'analysent au 30 Juin 2021 comme suit :

| Emetteur | % détention | Nombre d'actions ou parts sociales | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Date de souscription |
|--------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------|
| - Société Amilcar LLD | 99,16% | 12 395 | 100 | 1 239 500 | 2 014 |
| - Société immobilière ECHARIFA | 26,56% | 23 104 | 100 | 2 200 000 * | 2010-2012 |
| - Société NIDA | 29,84% | 3 939 342 | 1 | 4 739 341 ** | 2010-2013-2014-2016 |
| Total | | | | 8 178 841 | |

(*) L'acquisition des 220.000 actions de la société immobilière ECHARIFA a été réalisée au prix de 100 dinars par action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.104 actions gratuites.

(**) L'acquisition des 3.939.342 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinars par action et 1.333.331 actions au prix de 1.6 dinars par action.

Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2021 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>% détention</u> | <u>Nombre d'actions ou parts sociales</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Coût unitaire d'acquisition</u> | <u>Montant Total</u> | <u>Date de souscription</u> |
|--|--------------------|---|------------------------|--|----------------------|---------------------------------|
| - Fonds commun de placement MAC Equilibre | 1,57% | 100 | 100 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| - Fonds commun de placement MAC Epargnant | 0,18% | 100 | 100 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 0,52% | 108 | 100 | 102,889 | 11 112 | 2005-2008 |
| - Fonds commun de placement MAC Horizon | 4,23% | 5 000 | 100 | 100,000 | 500 000 | 2016 |
| - Les sables du centre | 16,67% | 500 | 100 | 100,000 | 50 000 | 2005 |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 40,00% | 20 000 | 100 | 100,000 | 2 000 000 | 2019 |
| <u>Total</u> | | | | | <u>2 581 112</u> | |

Note 8: Valeurs immobilisées

TABEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2021
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | | Amortissements | | | | | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|----------------|-----------|--------------|---------------|-------------------|------------------|------------------------|--------------|---------------|------------------|------------------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisition | Transfert | Cessions | Mise en rebut | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Mise en rebut | Fin de période | | |
| Logiciels | 33,3% | 698 897 | - | - | - | - | 698 897 | 620 318 | 25 319 | - | - | 645 637 | - | 53 260 |
| Logiciels en cours | | 34 293 | - | - | - | - | 34 293 | - | - | - | - | - | - | 34 293 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | 686 542 | - | - | - | - | 686 542 | - | - | - | - | - | - | 686 542 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 1 419 732 | - | - | - | - | 1 419 732 | 620 318 | 25 319 | - | - | 645 637 | - | 774 095 |
| Terrain | - | 5 670 140 | - | - | - | - | 5 670 140 | - | - | - | - | - | - | 5 670 140 |
| Terrain hors exploitation | - | 250 000 | - | - | - | - | 250 000 | - | - | - | - | - | 250 000 | - |
| Immeubles | 4% & 5% | 10 500 106 | 32 144 | - | - | - | 10 532 250 | 1 375 393 | 233 945 | - | - | 1 609 338 | - | 8 922 912 |
| Matériel de transport | 20,0% | 1 052 892 | 128 823 | - | 2 100 | - | 1 179 615 | 441 212 | 93 626 | 2 100 | - | 532 738 | - | 646 877 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 1 139 964 | 45 225 | - | - | - | 1 185 189 | 640 602 | 30 196 | - | - | 670 798 | - | 514 391 |
| Matériel informatique | 33,3% | 880 889 | 14 350 | - | - | 97 700 | 797 539 | 734 729 | 52 726 | - | 97 647 | 689 808 | - | 107 731 |
| Installations générales | 10,0% | 2 536 657 | 83 470 | - | - | - | 2 620 127 | 412 914 | 118 600 | - | - | 531 514 | - | 2 088 614 |
| Autres matériels | 10,0% | 102 930 | - | - | - | - | 102 930 | 45 213 | 3 045 | - | - | 48 258 | - | 54 672 |
| Immobilisations en cours | | 3 209 314 | 93 041 | 29 401 | - | - | 3 331 756 | - | - | - | - | - | - | 3 331 756 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | 132 875 | 5 891 | (29 401) | - | - | 109 366 | - | - | - | - | - | - | 109 366 |
| Total des immobilisations corporelles | | 25 475 768 | 402 945 | - | 2 100 | 97 700 | 25 778 913 | 3 650 063 | 532 138 | 2 100 | 97 647 | 4 082 455 | 250 000 | 21 446 458 |
| TOTAUX | | 26 895 499 | 402 945 | - | 2 100 | 97 700 | 27 198 645 | 4 270 382 | 557 457 | 2 100 | 97 647 | 4 728 092 | 250 000 | 22 220 553 |

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

(*) : il s'agit d'un bien ayant fait l'objet d'une opération de leasing et qui a été repris par la société, suite à un arrangement conclu avec le client concerné.

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|------------------|------------------|---------------------|
| - Charges reportées | 1 830 833 | 1 569 402 | 2 206 826 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 53 200 | 54 800 | 53 200 |
| - Fournisseurs, avances et acomptes | 100 152 | 100 152 | 100 152 |
| - Prêts au personnel | 1 843 380 | 1 504 094 | 1 615 206 |
| - Personnel, avances et acomptes | 85 593 | 67 904 | 34 191 |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés | 1 362 168 | 1 076 367 | 1 426 054 |
| - Etat, compte d'attente TVA | 1 418 235 | 1 284 680 | 1 096 835 |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" | 250 000 | 250 000 | 250 000 |
| - Produits à recevoir des tiers | 44 549 | 96 809 | 77 547 |
| - Débiteurs divers | 162 354 | 55 393 | 63 178 |
| - Charges constatées d'avances | 42 301 | 178 537 | 39 646 |
| Total brut | 7 192 764 | 6 238 139 | 6 962 834 |
| A déduire : | | | |
| - Provisions | (246 009) | (170 089) | (170 089) |
| Montant net | 6 946 755 | 6 068 050 | 6 792 746 |

Les charges reportées s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES

AU 30 JUIN 2021

(exprimé en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute | | | Résorptions | | | Valeur comptable nette |
|---------------------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Addition | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Fin de période | |
| Frais d'augmentation de capital | 33% | 675 567 | - | 675 567 | 675 567 | - | 675 567 | - |
| Charges à répartir | 33% | 368 279 | | 368 279 | 158 279 | - | 158 279 | 210 000 |
| Frais d'émission des emprunts | (a) | 8 075 813 | 151 225 | 8 227 038 | 6 078 986 | 527 218 | 6 606 204 | 1 620 833 |
| TOTAUX | | 9 119 659 | 151 225 | 9 270 884 | 6 912 832 | 527 218 | 7 440 051 | 1 830 833 |

Les charges reportées englobent les frais d'augmentation de capital, les frais d'émissions des emprunts ainsi que les charges à répartir. Cette dernière rubrique (charges à répartir) présente les dépenses engagées pour la transformation en banque digitale.

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbées en mode linéaire.

(a) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à D : 527 218 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit:

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---------------------|--------------|-------------------|---------------------|
| Banques, découverts | 6 644 | 37 235 521 | - |
| <u>Total</u> | <u>6 644</u> | <u>37 235 521</u> | <u>-</u> |

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|------------------|------------------|---------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 8 903 659 | 8 035 911 | 6 864 947 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 6 000 | 6 000 | 6 000 |
| <u>Total</u> | <u>8 909 659</u> | <u>8 041 911</u> | <u>6 870 947</u> |

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| - Banques locales | 175 714 654 | 198 599 270 | 191 465 371 |
| - Banques étrangères | 31 917 584 | 41 486 612 | 37 055 299 |
| - Emprunts obligataires | 220 621 680 | 185 739 680 | 241 163 680 |
| - Certificats de dépôt | 13 000 000 | 74 500 000 | 37 500 000 |
| - Certificats de leasing | - | 26 000 000 | 6 000 000 |
| <u>Total emprunts</u> | <u>441 253 918</u> | <u>526 325 561</u> | <u>513 184 350</u> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 1 944 013 | 2 569 851 | 2 210 337 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 778 581 | 1 218 510 | 930 634 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 10 908 700 | 6 675 463 | 10 018 917 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing | - | 175 347 | 194 250 |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (102 165) | (2 132 271) | (500 784) |
| <u>Total dettes rattachées</u> | <u>13 529 128</u> | <u>8 506 901</u> | <u>12 853 354</u> |
| <u>Total</u> | <u>454 783 046</u> | <u>534 832 462</u> | <u>526 037 704</u> |

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 30 JUI 2021
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion | | Différence de change | Fin de période | | |
|--|-------------------|--|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|----------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | 2019 | 2020 | | Solde | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| | | | | | | | | | | | |
| <u>CERTIFICAT DE DEPOT ET CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | | | | | |
| Certificats de Leasing BEST LEASE | 6 000 000 | Remboursement après 180 jours de la date de souscription de chaque certificat | 6 000 000 | - | (6 000 000) | - | - | - | - | - | - |
| <u>Sous-total</u> | | | 6 000 000 | - | (6 000 000) | - | - | - | - | - | - |
| Certificats de dépôt | 13 000 000 | Remboursement après 30 jours, 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat | 37 500 000 | 56 000 000 | (80 500 000) | - | - | - | 13 000 000 | - | 13 000 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 37 500 000 | 56 000 000 | (80 500 000) | - | - | - | 13 000 000 | - | 13 000 000 |
| <u>Total des certificats de leasing et certificats de dépôts</u> | | | 43 500 000 | 56 000 000 | (86 500 000) | - | - | - | 13 000 000 | - | 13 000 000 |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | | | | | | | | | | |
| HL 2013/2 | 30 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 2 644 000 | - | (2 644 000) | - | - | - | - | - | - |
| HL 2014/1 | 30 080 000 | Annuellement (2015-2021) | 2 576 000 | - | - | - | - | - | 2 576 000 | - | 2 576 000 |
| HL 2015/1 | 30 000 000 | Annuellement (2016-2022) | 7 520 000 | - | (3 760 000) | - | - | - | 3 760 000 | - | 3 760 000 |
| HL 2015/2 SUB | 25 000 000 | Annuellement (2016-2022) | 7 794 000 | - | - | - | - | - | 7 794 000 | 3 897 000 | 3 897 000 |
| HL 2015/2 | 40 000 000 | Annuellement (2017-2023) | 17 332 000 | - | (8 000 000) | - | - | - | 9 332 000 | 4 666 000 | 4 666 000 |
| HL 2016/1 | 20 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 000 000 | - | (4 000 000) | - | - | - | - | - | - |
| HL 2016/2 | 40 000 000 | Annuellement (2017-2023) | 19 122 000 | - | - | - | - | - | 19 122 000 | 11 122 000 | 8 000 000 |
| HL 2017/1 | 20 000 000 | Annuellement (2018-2024) | 14 000 000 | - | (4 000 000) | - | - | - | 10 000 000 | 6 000 000 | 4 000 000 |
| HL 2017/2 | 25 000 000 | Annuellement (2018-2024) | 16 621 680 | - | - | - | - | - | 16 621 680 | 11 621 680 | 5 000 000 |
| HL 2017/3 | 40 000 000 | Annuellement (2019-2025) | 35 412 000 | - | (8 000 000) | - | - | - | 27 412 000 | 19 412 000 | 8 000 000 |
| HL 2018 SUB | 20 000 000 | Annuellement (2019-2025) | 14 780 000 | - | (4 000 000) | - | - | - | 10 780 000 | 6 780 000 | 4 000 000 |
| HL 2018/2 | 15 500 000 | Annuellement (2020-2026) | 14 362 000 | - | (1 138 000) | - | - | - | 13 224 000 | 10 124 000 | 3 100 000 |
| HL 2020/1 | 15 000 000 | Annuellement (2021-2025) | 15 000 000 | - | - | - | - | - | 15 000 000 | 12 000 000 | 3 000 000 |
| HL 2020/2 | 40 000 000 | Annuellement (2021-2025) | 40 000 000 | - | - | - | - | - | 40 000 000 | 32 000 000 | 8 000 000 |
| HL 2020/3 | 30 000 000 | Annuellement (2022-2026) | 30 000 000 | - | - | - | - | - | 30 000 000 | 24 000 000 | 6 000 000 |
| HL 2021/1 SUB | 15 000 000 | Annuellement (2022-2028) | - | 15 000 000 | - | - | - | - | 15 000 000 | 12 600 000 | 2 400 000 |
| <u>Total des emprunts obligataires</u> | | | 241 163 680 | 15 000 000 | (35 542 000) | - | - | - | 220 621 680 | 154 222 680 | 66 399 000 |
| <u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u> | | | | | | | | | | | |
| BAD 4,996 (2013-2023) | 5 996 434 | Semestriellement (2016-2022) | 2 284 441 | - | (428 317) | - | - | - | 1 856 124 | 999 490 | 856 634 |
| BIRD 12 MDT (2015) | 12 000 000 | Semestriellement (2019-2026) | 9 333 334 | - | (666 667) | - | - | - | 8 666 667 | 7 333 333 | 1 333 334 |
| BIRD 8 MDT (2016) | 8 000 000 | Semestriellement (2019-2028) | 6 666 667 | - | (444 444) | - | - | - | 6 222 222 | 5 333 334 | 888 888 |
| BAD 3 MDT (2016-2025) | 3 000 000 | Semestriellement (2019-2027) | 2 142 858 | - | (214 286) | - | - | - | 1 928 571 | 1 499 999 | 428 572 |
| BAD 8 MEUR (2018) | 13 292 000 | Semestriellement (2019-2023) | 16 628 000 | - | (3 325 600) | 50 163 | (70 466) | (38 097) | 13 244 000 | 6 622 000 | 6 622 000 |
| <u>Total des crédits des banques étrangères</u> | | | 37 055 299 | - | (5 079 315) | 50 163 | (70 466) | (38 097) | 31 917 584 | 21 788 156 | 10 129 428 |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion | | Différence de change | Fin de période | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | 2020 | 2021 | | Solde | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| | | | | | | | | | | | |
| <u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u> | | | | | | | | | | | |
| QNB 5MDT (2015) | 5 000 000 | Trimestriellement (2015-2021) | 714 286 | - | (357 143) | - | - | - | 357 143 | - | 357 143 |
| BT 3MDT (2016) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 150 000 | - | (150 000) | - | - | - | - | - | - |
| BIAT 2MDT (2016) | 2 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 200 000 | - | (200 000) | - | - | - | - | - | - |
| BIAT 5MDT (2-2016) | 5 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 500 000 | - | (500 000) | - | - | - | - | - | - |
| BIAT 3MDT (2016) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 157 895 | - | (157 895) | - | - | - | - | - | - |
| BIAT 4MDT (2016) | 4 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 400 000 | - | (400 000) | - | - | - | - | - | - |
| BIAT 3 MDT (2016-1) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 157 895 | - | (157 895) | - | - | - | - | - | - |
| BTL 3 MDT (2016) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 450 000 | - | (150 000) | - | - | - | 300 000 | 150 000 | 150 000 |
| BH 5 MDT (2016) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 132 506 | - | (557 154) | - | - | - | 575 352 | - | 575 352 |
| STB 10 MDT (2016) | 10 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 2 000 000 | - | (1 000 000) | - | - | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| ATB 1 MDT (2016) | 1 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 200 000 | - | (100 000) | - | - | - | 100 000 | - | 100 000 |
| BNA 5 MDT (2016) | 5 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 750 000 | - | (500 000) | - | - | - | 250 000 | - | 250 000 |
| BIAT 3 MDT (2016-2) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 315 789 | - | (315 789) | - | - | - | - | - | - |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-1) | 2 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 457 747 | - | (224 854) | - | - | - | 232 893 | - | 232 893 |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-1) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 686 307 | - | (337 067) | - | - | - | 349 240 | - | 349 240 |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-2) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 688 035 | - | (338 000) | - | - | - | 350 035 | - | 350 035 |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-2) | 2 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 457 233 | - | (224 674) | - | - | - | 232 559 | - | 232 559 |
| BIAT 5 MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 000 000 | - | (500 000) | - | - | - | 500 000 | - | 500 000 |
| BNA 5 MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 052 632 | - | (526 316) | - | - | - | 526 316 | - | 526 316 |
| BARAKA 5 MDT (2017-1) | 5 000 000 | Semestriellement (2017-2022) | 1 697 542 | - | (545 149) | - | - | - | 1 152 394 | - | 1 152 394 |
| BARAKA 5 MDT (2017-2) | 5 000 000 | Semestriellement (2017-2022) | 1 697 542 | - | (545 149) | - | - | - | 1 152 394 | - | 1 152 394 |
| AMEN BANK 7MDT (2017) | 7 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 2 781 119 | - | (756 803) | - | - | - | 2 024 316 | 420 688 | 1 603 629 |
| BT 5MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 1 500 000 | - | (500 000) | - | - | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| BTL 3MDT (2017) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 900 000 | - | (300 000) | - | - | - | 600 000 | - | 600 000 |
| AMEN BANK 5MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 1 979 071 | - | (538 548) | - | - | - | 1 440 523 | 299 365 | 1 141 158 |
| AMEN BANK 3MDT (2017) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 1 184 063 | - | (321 779) | - | - | - | 862 285 | 179 382 | 682 903 |
| ATB 3MDT (2017) | 1 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 1 200 000 | - | (300 000) | - | - | - | 900 000 | 300 000 | 600 000 |
| BIAT 20MDT (2017) | 20 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 7 862 398 | - | (2 142 936) | - | - | - | 5 719 462 | 1 187 149 | 4 532 313 |
| BH 5 MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 2 231 636 | - | (526 333) | - | - | - | 1 705 303 | 590 300 | 1 115 003 |
| STB BANK 10MDT (2017) | 10 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 3 500 000 | - | (1 000 000) | - | - | - | 2 500 000 | 500 000 | 2 000 000 |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion | | Différence de change | Fin de période | | |
|---|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|----------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | 2020 | 2021 | | Solde | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| | | | | | | | | | | | |
| AMENBANK 5 MDT (2018) | 5 000 000 | Trimestriellement (2018-2023) | 2 791 139 | - | (509 372) | - | - | - | 2 281 766 | 1 192 316 | 1 089 450 |
| BH 4 MDT (2018-1) | 4 000 000 | Trimestriellement (2018-2025) | 3 188 345 | - | (295 227) | - | - | - | 2 893 118 | 2 262 261 | 630 857 |
| BH 4 MDT (2018-2) | 4 000 000 | Trimestriellement (2018-2025) | 3 190 523 | - | (294 747) | - | - | - | 2 895 776 | 2 265 432 | 630 344 |
| BT 3MDT (2018) | 3 000 000 | Trimestriellement (2018-2027) | 2 083 333 | - | (166 667) | - | - | - | 1 916 666 | 1 583 332 | 333 334 |
| BT 5MDT (2018) | 5 000 000 | Trimestriellement (2018-2023) | 2 250 000 | - | (500 000) | - | - | - | 1 750 000 | 750 000 | 1 000 000 |
| AMEN 1MDT (2018) | 1 000 000 | Trimestriellement (2018-2023) | 587 397 | - | (106 407) | - | - | - | 480 990 | 252 192 | 228 797 |
| AMEN 2MDT (2018) | 2 000 000 | Trimestriellement (2019-2023) | 1 277 362 | - | (207 677) | - | - | - | 1 069 685 | 623 061 | 446 625 |
| AMEN 1MDT (2018-2) | 1 000 000 | Trimestriellement (2019-2023) | 612 471 | - | (111 066) | - | - | - | 501 405 | 262 897 | 238 509 |
| AMEN 1MDT (2019) | 1 000 000 | Trimestriellement (2019-2023) | 641 412 | - | (116 168) | - | - | - | 525 245 | 275 396 | 249 848 |
| AMEN 7MDT (2019) | 7 000 000 | Trimestriellement (2019-2024) | 5 894 843 | - | (604 917) | - | - | - | 5 289 925 | 3 980 997 | 1 308 929 |
| STB 5MDT (2020-1) | 5 000 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 4 250 000 | - | (500 000) | - | - | - | 3 750 000 | 2 750 000 | 1 000 000 |
| STB 5MDT (2020-2) | 5 000 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 4 500 000 | - | (500 000) | - | - | - | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| BARAKA 42,5 MDT (2020) | 42 500 000 | Mensuellement (2020-2025) | 42 500 000 | - | (3 644 568) | - | - | - | 38 855 433 | 29 432 614 | 9 422 818 |
| BT 0,479 130 (2020) | 479 130 | Trimestriellement (2020-2022) | 425 893 | - | (106 474) | - | - | - | 319 419 | 106 471 | 212 948 |
| BT 0,307 189 (2020) | 307 189 | Trimestriellement (2020-2022) | 273 056 | - | (68 266) | - | - | - | 204 790 | 68 258 | 136 532 |
| BT 0,303 296 (2020) | 303 296 | Trimestriellement (2020-2022) | 269 596 | - | (67 400) | - | - | - | 202 196 | 67 396 | 134 800 |
| BT 0,292 184 (2020) | 292 184 | Trimestriellement (2020-2022) | 259 719 | - | (64 930) | - | - | - | 194 789 | 64 929 | 129 860 |
| Amen 2,5MDT 2020 | 2 500 000 | Trimestriellement (2020-2023) | 2 314 227 | - | (384 744) | - | - | - | 1 929 482 | 1 113 757 | 815 726 |
| Amen 2,5MDT -2 2020 | 2 500 000 | Trimestriellement (2020-2023) | 2 315 218 | - | (385 432) | - | - | - | 1 929 787 | 1 113 864 | 815 923 |
| BT 0,285317 (2020) | 285 317 | Mensuellement (2020-2022) | 251 078 | - | (68 478) | - | - | - | 182 600 | 45 644 | 136 956 |
| BT 0,306995 (2020) | 306 995 | Trimestriellement (2020-2022) | 272 884 | - | (68 222) | - | - | - | 204 662 | 68 218 | 136 444 |
| BT 0,325889 (2020) | 325 889 | Trimestriellement (2020-2022) | 289 679 | - | (72 420) | - | - | - | 217 259 | 72 419 | 144 840 |
| BIAT 40 MDT (2020) | 40 000 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 38 000 000 | - | (4 000 000) | - | - | - | 34 000 000 | 26 000 000 | 8 000 000 |
| BIAT 0,930 MDT (2020) | 930 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 883 500 | - | (93 000) | - | - | - | 790 500 | 604 500 | 186 000 |
| BIAT 2,6 MDT (2020) | 2 600 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 2 470 000 | - | (260 000) | - | - | - | 2 210 000 | 1 690 000 | 520 000 |
| BIAT 0,361 MDT(2020) | 361 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 361 000 | - | (38 000) | - | - | - | 323 000 | 247 000 | 76 000 |
| BIAT 0,885 MDT (2020) | 885 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 855 000 | - | (90 000) | - | - | - | 765 000 | 585 000 | 180 000 |
| BIAT 1,250 MDT (2020) | 1 250 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 1 250 000 | - | (131 579) | - | - | - | 1 118 421 | 855 263 | 263 158 |
| BIAT 0,750 MDT (2020) | 750 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 750 000 | - | (78 947) | - | - | - | 671 053 | 513 158 | 157 895 |
| BIAT 3,254 MDT (2020) | 3 254 000 | Trimestriellement (2020-2025) | 3 254 000 | - | (342 526) | - | - | - | 2 911 474 | 2 226 421 | 685 053 |
| CTIBANK 50 MDT | 50 000 000 | Crédit relais | 12 200 000 | 49 300 000 | (33 000 000) | - | - | - | 28 500 000 | - | 28 500 000 |
| ABC 13 MDT | 13 000 000 | Crédit relais | 13 000 000 | 6 000 000 | (10 000 000) | - | - | - | 9 000 000 | - | 9 000 000 |
| <u>Total des crédits des banques locaux</u> | | | 191 465 371 | 55 300 000 | (71 050 717) | - | - | - | 175 714 654 | 87 699 680 | 88 014 974 |
| <u>Total général</u> | | | 513 184 350 | 126 300 000 | (198 172 032) | 50 163 | (70 466) | (38 097) | 441 253 918 | 263 710 516 | 177 543 402 |

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i> | | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 190 029 | 537 242 | 386 886 |
| <u>Sous total</u> | <u>190 029</u> | <u>537 242</u> | <u>386 886</u> |
| <i>Fournisseurs d'immobilisation</i> | | | |
| - Fournisseurs, Assurances décénales | 9 866 | 83 567 | 85 164 |
| - Fournisseurs, retenue de garantie | 176 882 | 236 754 | 242 798 |
| <u>Sous total</u> | <u>186 748</u> | <u>320 321</u> | <u>327 962</u> |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> | | | |
| - Factures d'achats de biens de leasing | 1 905 507 | 1 013 271 | 337 345 |
| - Effets à payer | 59 095 153 | 30 147 110 | 62 340 033 |
| - Factures non parvenues | 7 830 | 7 830 | 7 830 |
| <u>Sous total</u> | <u>61 008 490</u> | <u>31 168 211</u> | <u>62 685 208</u> |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u> | <u>61 385 266</u> | <u>32 025 774</u> | <u>63 400 056</u> |

NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|------------------|-------------------|------------------|
| - Personnel, rémunérations dues | 5 360 | 1 533 | 1 733 |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 322 246 | 205 579 | 254 117 |
| - Etat, retenues sur salaires | 189 606 | 169 154 | 175 093 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 482 001 | 393 050 | 545 546 |
| - Etat, retenues sur TVA | - | - | 10 888 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers | 6 700 | 111 785 | 38 091 |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière | - | - | 3 750 |
| - Etat, retenues au titre de la caisse générale de compensation | - | 6 284 | - |
| - Etat, contribution sociale de solidarité | 300 | - | 300 |
| - Etat, contribution conjoncturelle | - | 7 500 | 5 000 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 156 055 | 253 732 | 115 975 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges | 9 667 | 6 167 | 14 034 |
| - Etat, TVA à payer | 929 788 | 913 101 | 1 630 717 |
| - Dettes fiscales | 3 245 056 | 8 715 430 | 3 894 068 |
| - CNSS | 404 220 | 388 198 | 383 312 |
| - CAVIS | 54 748 | 55 870 | 54 205 |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 60 065 | 37 850 | 41 255 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 63 | 63 | 63 |
| - Crédoeurs divers | 319 470 | 147 | 362 431 |
| - Prestataires Assurances | 45 668 | 439 997 | 60 811 |
| - Diverses Charges à payer | 709 875 | 947 756 | 833 121 |
| - Produits perçus d'avances | - | 4 585 | - |
| - Ecart de conversion | 70 466 | 494 766 | 50 163 |
| - Provisions pour risques et charges (Voir note 12) | 901 254 | 764 137 | 816 254 |
| <u>Total</u> | <u>7 912 608</u> | <u>13 916 684</u> | <u>9 290 926</u> |

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Capital social | (A) | 55 000 000 | 40 180 000 | 55 000 000 |
| - Réserve légale | (B) | 4 102 363 | 3 930 605 | 3 930 605 |
| - Réserve spéciale pour réinvestissement | | 4 887 979 | 4 887 979 | 4 887 979 |
| - Réserve pour fonds social | | - | 132 599 | 72 956 |
| - Primes d'émission | | - | 13 996 000 | - |
| - Actions propres | (C) | (404 890) | (403 879) | (403 879) |
| - Complément d'apport | | 10 532 | - | 10 532 |
| - Résultats reportés | | 3 263 397 | 8 297 198 | 7 426 598 |
| Total des capitaux propres avant résultat de la période | | 66 859 380 | 71 020 501 | 70 924 790 |
| Résultat de la période (1) | | (1 620 958) | (7 780 900) | (3 991 443) |
| Total des capitaux propres avant affectation | (E) | 65 238 422 | 63 239 601 | 66 933 347 |
| Nombre d'actions (2) | | 10 925 263 | 10 926 152 | 10 925 871 |
| Résultat par action (1) / (2) | (D) | (0,148) | (0,712) | (0,365) |

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2021 à D : 55.000.000 composé de 11.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 16 juin 2020, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée.

Les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée, seront fixées par le Conseil d'Administration de la Société.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

| | Nombre | Coût |
|---------------------------|--------|---------|
| Solde au 31 décembre 2020 | 74 407 | 403 879 |
| Achats de la période | 345 | 1 011 |
| Solde au 30 juin 2021 | 74 752 | 404 890 |

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 30 juin 2021, 0,684% des actions en circulation.

Le rachat de Hannibal Lease de ses propres actions a eu un effet de régularisation de son cours boursier.

(D) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

AU 30 JUIN 2021

(exprimé en dinars)

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Prime d'émission | Réserve pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres | Complément d'apport | Résultat de l'exercice | Total |
|---|----------------|----------------|-------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2019 | 40 180 000 | 3 493 910 | 4 887 979 | 13 996 000 | 193 701 | 8 664 341 | (389 349) | - | 69 552 | 71 096 134 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 juin 2020 | | 436 695 | | | | (367 143) | | | (69 552) | - |
| Augmentation du capital décidée par l'AGE du 16 Juin 2020 | 14 866 600 | | | (13 996 000) | | (870 600) | | | | - |
| Réduction du capital décidée par l'AGE du 16 Juin 2020 | (46 600) | | | | | | 36 068 | 10 532 | | - |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (50 599) | | | (50 599) |
| Prélèvement sur fonds social | | | | | (120 745) | | | | | (120 745) |
| Résultat de l'exercice 2020 | | | | | | | | | (3 991 443) | (3 991 443) |
| Solde au 31 décembre 2020 | 55 000 000 | 3 930 605 | 4 887 979 | - | 72 956 | 7 426 598 | (403 879) | 10 532 | (3 991 443) | 66 933 347 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 27 Avril 2021 | | 171 758 | | | | (4 163 201) | | | 3 991 443 | - |
| Prélèvement sur fonds social | | | | | (72 956) | | | | | (72 956) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (1 011) | | | (1 011) |
| Résultat de la période close au 30 juin 2021 | | | | | | | | | (1 620 958) | (1 620 958) |
| Solde au 30 juin 2021 | 55 000 000 | 4 102 363 | 4 887 979 | - | - | 3 263 397 | (404 890) | 10 532 | (1 620 958) | 65 238 422 |

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| - Intérêts de leasing | 34 024 432 | 33 168 097 | 65 606 263 |
| - Intérêts de retard | 1 195 347 | 364 965 | 1 275 113 |
| - Prélouer | 11 707 | 12 754 | 116 025 |
| - Frais de dossier | 210 794 | 136 741 | 419 820 |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 294 204 | 199 320 | 425 753 |
| - Frais de rejet | 527 677 | 621 549 | 1 137 510 |
| Total | 36 264 160 | 34 503 425 | 68 980 483 |
| - Transferts en produits de la période | | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 1 228 974 | 191 273 | 694 595 |
| Intérêts de retard antérieurs | 134 593 | 17 270 | 69 429 |
| - Produits réputés réservés en fin de période | | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (1 987 583) | (1 973 947) | (1 885 030) |
| Intérêts de retard | (87 647) | (39 415) | (99 223) |
| Variation des produits réservés | (711 663) | (1 804 820) | (1 220 229) |
| Total des intérêts et des produits de leasing | 35 552 498 | 32 698 606 | 67 760 255 |
| - Encours financiers des contrats actifs | | | |
| . Au début de la période | 549 821 098 | 626 692 070 | 626 692 070 |
| . A la fin de la période | 508 177 767 | 541 078 681 | 549 821 098 |
| . Moyenne (A) | 528 999 432 | 583 885 376 | 588 256 584 |
| - Intérêts de la période (B) | 34 024 432 | 33 168 097 | 65 606 263 |
| - Taux moyen (B) / (A) | 13,28% | 11,68% | 11,15% |

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 10 693 375 | 7 971 958 | 17 351 788 |
| - Intérêts des crédits des banques locales | 8 292 374 | 9 026 564 | 19 366 724 |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères | 960 468 | 1 402 402 | 2 433 933 |
| - Intérêts des autres opérations de financement | 1 200 160 | 5 446 018 | 9 027 718 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 527 218 | 387 346 | 804 716 |
| Total des charges financières des emprunts (A) | 21 673 595 | 24 234 288 | 48 984 880 |
| - Intérêts des comptes courants | 5 604 | 1 883 929 | 1 894 296 |
| - Autres charges financières | (78 572) | 388 169 | 585 698 |
| Total des autres charges financières | (72 968) | 2 272 097 | 2 479 994 |
| Total général | 21 600 627 | 26 506 385 | 51 464 874 |
| - Encours des ressources | | | |
| . Au début de l'exercice | 513 184 350 | 529 661 930 | 529 661 930 |
| . A la fin de l'exercice | 441 253 918 | 526 325 561 | 513 184 350 |
| . Moyenne (B) | 477 219 134 | 527 993 746 | 521 423 140 |
| - Taux moyen (A) / (B) | 9,29% | 9,39% | 9,39% |

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|----------------|----------------|---------------------|
| - Dividendes | 218 727 | 1 234 | 631 427 |
| - Plus values sur cession des titres SICAV | - | - | 11 328 |
| - Revenus des comptes créditeurs | 114 646 | 118 697 | 256 855 |
| - Moins values sur cession des titres cotés | - | - | (216 669) |
| - Revenus des certificats de dépôt | 161 426 | 27 586 | 429 777 |
| - Revenus des comptes courants associés | 11 250 | 11 250 | 22 500 |
| - Jetons de présences reçus des filiales | 5 750 | 3 750 | 3 750 |
| - Retenues à la source libératoires sur les certificats de dépôts | (20 995) | - | (161 974) |
| Total | 490 804 | 162 517 | 976 994 |

NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------------|
| - Produits locatifs | 18 173 | 17 307 | 35 037 |
| Total | 18 173 | 17 307 | 35 037 |

NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|------------------|------------------|---------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 3 249 039 | 3 031 928 | 6 376 834 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 613 977 | 577 345 | 1 136 741 |
| - Autres charges sociales | 229 139 | 216 151 | 607 448 |
| Total | 4 092 155 | 3 825 423 | 8 121 023 |

NOTE 21 : Dotations aux amortissements

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 25 319 | 31 240 | 59 791 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 532 138 | 241 911 | 591 669 |
| Total | 557 457 | 273 151 | 651 460 |

NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

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

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 193 818 | 120 843 | 372 261 |
| <u>Total des achats</u> | <u>193 818</u> | <u>120 843</u> | <u>372 261</u> |
| - Locations | 165 024 | 246 964 | 470 663 |
| - Entretien et réparations | 58 487 | 28 831 | 82 667 |
| - Primes d'assurances | 232 437 | 100 752 | 204 226 |
| - Etudes, recherches et services extérieurs | 710 | - | 491 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>456 658</u> | <u>376 547</u> | <u>758 047</u> |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 185 997 | 150 608 | 472 078 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 106 240 | 181 262 | 212 129 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 72 212 | 82 262 | 126 909 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 134 107 | 141 620 | 291 597 |
| - Services bancaires et assimilés | 161 230 | 318 477 | 451 228 |
| - Autres | 231 767 | 173 574 | 353 346 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>891 552</u> | <u>1 047 804</u> | <u>1 907 287</u> |
| - Rémunération du président du conseil d'administration | 50 000 | - | - |
| - Jetons de présence | 56 250 | 56 250 | 112 500 |
| - Rémunération du Comité Permanent d'audit Interne | 12 500 | 12 500 | 25 000 |
| - Rémunération du Comité de risques | 12 500 | 12 500 | 25 000 |
| <u>Total des charges diverses</u> | <u>131 250</u> | <u>81 250</u> | <u>162 500</u> |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 96 494 | 91 989 | 183 039 |
| - T.C.L | 82 648 | 65 951 | 157 393 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 28 129 | 22 485 | 52 238 |
| - Autres impôts et taxes | 13 002 | 6 674 | 12 713 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>220 272</u> | <u>187 099</u> | <u>405 384</u> |
| <u>Total général</u> | <u>1 893 550</u> | <u>1 813 542</u> | <u>3 605 478</u> |

NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

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

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 12 404 352 | 9 064 055 | 9 592 779 |
| - Dotations aux provisions collectives | - | - | 1 721 844 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (3 133 715) | (998 236) | (2 283 426) |
| <u>Total</u> | <u>9 270 637</u> | <u>8 065 819</u> | <u>9 031 197</u> |

NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|----------------|-----------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs | 75 920 | 130 | 131 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés | 19 006 | 10 887 | 8 588 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 85 000 | 73 883 | 126 000 |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées | (7 917) | (153 194) | (487 405) |
| <u>Total</u> | <u>172 009</u> | <u>(68 294)</u> | <u>(352 686)</u> |

NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|-----------------------------------|---------------|----------------|------------------|
| - Apurement de comptes | 13 669 | - | - |
| - Pénalités | - | 288 909 | 339 416 |
| - Mise en rebut d'immobilisations | 53 | - | 5 417 |
| - Autres pertes ordinaires | 100 | 10 | 17 |
| <u>Total</u> | <u>13 822</u> | <u>288 919</u> | <u>344 850</u> |

NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|--------------|----------------|------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 750 | 116 853 | 255 853 |
| - Ristourne TFP | - | - | 28 996 |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels | 22 | 1 939 | 27 |
| Total | 772 | 118 791 | 284 876 |

NOTE 27 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2021 correspond au minimum d'impôt calculé sur la base du chiffre d'affaires TTC.

NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période | 60 732 435 | 62 551 653 | 62 551 653 |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période | (65 611 961) | (83 335 071) | (60 732 435) |
| - Clients, autres créances en début de période | 1 133 835 | 707 608 | 707 608 |
| - Clients, autres créances en fin de période | (660 945) | (16 423) | (1 133 835) |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en début de période | 1 437 285 | - | - |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en fin de période | (2 015 291) | (5 642 000) | (1 437 285) |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période | (6 864 947) | (7 369 719) | (7 369 719) |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période | 8 903 659 | 8 035 911 | 6 864 947 |
| - Dépôts et cautionnements reçus en début de période | (6 000) | (6 000) | (6 000) |
| - Dépôts et cautionnements reçus en fin de période | 6 000 | 6 000 | 6 000 |
| - Produits constatés d'avance en début de période | (3 291 872) | (2 847 531) | (2 847 531) |
| - Produits constatés d'avance en fin de période | 2 739 028 | 1 898 082 | 3 291 872 |
| - TVA collectée | 31 404 395 | 26 469 824 | 57 434 844 |
| - TVA collectée sur avances et acomptes | (321 400) | (110 171) | 77 674 |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers) | 176 517 089 | 162 495 423 | 334 063 015 |
| - Autres produits d'exploitation | 2 257 901 | 1 352 635 | 3 409 257 |
| - Consolidation | (29 592) | - | (126 354) |
| - Plus/Moins values sur relocation | (2 315 519) | (4 708 906) | (8 014 499) |
| - Cessions d'immobilisations à la VR | 172 435 | 37 392 | 273 139 |
| - Cessions anticipées d'immobilisations | 9 268 460 | 5 862 856 | 12 635 494 |
| Encaissements reçus des clients | 213 454 993 | 165 381 563 | 399 647 846 |

NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs de leasing en début de période | 62 685 208 | 73 681 051 | 73 681 051 |
| - Fournisseurs de leasing en fin de période | (61 008 490) | (31 168 211) | (62 685 208) |
| - Investissements en Immobilisations destinées à la location | 112 765 965 | 72 904 711 | 196 877 766 |
| - TVA sur Investissements | 18 989 498 | 12 533 964 | 33 768 315 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | 3 750 | - | - |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période | - | - | (3 750) |
| Investissements dans les contrats de leasing | 133 435 932 | 127 951 515 | 241 638 174 |

NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

| | | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|-----------|------------------|------------------|---------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | - Note 9 | (34 191) | (41 140) | (41 140) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | + Note 9 | 85 593 | 67 904 | 34 191 |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période | - Note 9 | (100 152) | (100 152) | (100 152) |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période | + Note 9 | 100 152 | 100 152 | 100 152 |
| - Dépôts & cautionnements en début de période | - Note 9 | (53 200) | (54 800) | (54 800) |
| - Dépôts & cautionnements en fin de période | + Note 9 | 53 200 | 54 800 | 53 200 |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période | - Note 9 | (39 646) | (56 964) | (56 964) |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période | + Note 9 | 42 301 | 178 537 | 39 646 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | + Note 13 | 386 886 | 586 141 | 586 141 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | - Note 13 | (190 029) | (537 242) | (386 886) |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | + Note 14 | 1 733 | 1 533 | 1 533 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | - Note 14 | (5 360) | (1 533) | (1 733) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | + Note 14 | 254 117 | 215 541 | 215 541 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | - Note 14 | (322 246) | (205 579) | (254 117) |
| - Produits perçus d'avance en début de période | + Note 14 | - | - | - |
| - Produits perçus d'avance en fin de période | - Note 14 | - | (4 585) | - |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | + Note 14 | 175 093 | 195 984 | 195 984 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | - Note 14 | (189 606) | (169 154) | (175 093) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + Note 14 | 545 546 | 506 671 | 506 671 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | - Note 14 | (482 001) | (393 050) | (545 546) |
| - C.N.S.S en début de période | + Note 14 | 383 312 | 450 745 | 450 745 |
| - C.N.S.S en fin de période | - Note 14 | (404 220) | (388 198) | (383 312) |
| - CAVIS en début de période | + Note 14 | 54 205 | 74 142 | 74 142 |
| - CAVIS en fin de période | - Note 14 | (54 748) | (55 870) | (54 205) |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période | + Note 14 | 41 255 | 38 916 | 38 916 |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période | - Note 14 | (60 065) | (37 850) | (41 255) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | + Note 14 | 833 121 | 819 155 | 819 155 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | - Note 14 | (709 875) | (947 756) | (833 121) |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice | + | 376 039 | 290 000 | 548 000 |
| - Remboursements sur prêts au personnel | - | (147 866) | (137 048) | (283 935) |
| - TVA, payée sur biens et services | + | 236 044 | 584 144 | 1 172 322 |
| - Charges de personnel | + Note 20 | 4 092 155 | 3 825 423 | 8 121 023 |
| - Autres charges d'exploitation | + Note 22 | 1 893 550 | 1 813 542 | 3 605 478 |
| - Impôts et taxes | - Note 22 | (220 272) | (187 099) | (405 384) |
| - Charges à répartir | + Note 9 | - | 120 000 | 210 000 |
| <u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u> | | <u>6 540 825</u> | <u>6 605 312</u> | <u>13 155 197</u> |

NOTE 31 : Intérêts payés

| | | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts | + Note 9 | 151 225 | 381 929 | 1 346 725 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période | + Note 14 | 38 091 | 46 727 | 46 727 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période | - Note 14 | (6 700) | (111 785) | (38 091) |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | + Note 12 | 10 018 917 | 10 661 840 | 10 661 840 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | - Note 12 | (10 908 700) | (6 675 463) | (10 018 917) |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période | + Note 12 | 3 140 971 | 3 725 223 | 3 725 223 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période | - Note 12 | (2 722 594) | (3 788 362) | (3 140 971) |
| - Charges constatées d'avance sur certificat de dépôt en début de période | + Note 12 | (500 784) | (380 369) | (380 369) |
| - Charges constatées d'avance sur certificat de dépôt en fin de période | - Note 12 | 102 165 | 2 132 271 | 500 784 |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période | + Note 12 | 194 250 | 432 459 | 432 459 |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période | - Note 12 | - | (175 347) | (194 250) |
| - Intérêts et charges assimilées | + Note 17 | 21 600 627 | 26 506 385 | 51 464 874 |
| - Différence de change sur emprunts | Note 12 | 38 097 | 18 504 | 507 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - Note 17 | (527 218) | (387 346) | (804 716) |
| | | 20 618 348 | 32 386 667 | 53 601 824 |

Intérêts payés

NOTE 32 : Impôts et taxes payés

| | | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période | - Note 9 | (1 426 054) | (1 121 053) | (1 121 053) |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période | + Note 9 | 1 362 168 | 1 076 367 | 1 426 054 |
| - Etat, contribution conjoncturelle début de période | + Note 14 | 5 000 | - | - |
| - Etat, contribution conjoncturelle fin de période | - Note 14 | - | (7 500) | (5 000) |
| - Etat, contribution sociale de solidarité début de période | + Note 14 | 300 | 27 116 | 27 116 |
| - Etat, contribution sociale de solidarité fin de période | - Note 14 | (300) | - | (300) |
| - Etat, retenues au titre de la caisse générale de compensation début de période | + Note 14 | - | - | - |
| - Etat, retenues au titre de la caisse générale de compensation fin de période | - Note 14 | - | (6 284) | - |
| - Etat, retenues sur TVA en début de période | + Note 14 | 10 888 | 63 200 | 63 200 |
| - Etat, retenues sur TVA en fin de période | - Note 14 | - | - | (10 888) |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | + Note 14 | 115 975 | 221 876 | 221 876 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | - Note 14 | (156 055) | (253 732) | (115 975) |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + Note 14 | 14 034 | 6 467 | 6 467 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période | - Note 14 | (9 667) | (6 167) | (14 034) |
| - Dettes fiscales en début de période | + Note 14 | 3 894 068 | 6 301 709 | 6 301 709 |
| - Dettes fiscales en fin de période | - Note 14 | (3 245 056) | (8 715 430) | (3 894 068) |
| - TVA payée | | 12 879 783 | 14 109 420 | 22 534 296 |
| - Impôts et taxes | + Note 22 | 220 272 | 187 099 | 405 384 |
| - Contribution conjoncturelle | | - | 7 500 | 23 077 |
| - Contribution sociale de solidarité | | 300 | 300 | 300 |
| - Impôts sur les bénéfices | | 82 648 | 65 376 | 159 032 |
| | | 13 748 302 | 11 956 263 | 26 007 193 |

Impôts et taxes payés

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| | | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|-----------|----------------|------------------|---------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | + Note 8 | - | 9 000 | 62 071 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | + Note 8 | 402 945 | 1 474 298 | 2 953 214 |
| - Fournisseurs d'immobilisation en début de période | + Note 13 | 327 962 | 276 518 | 276 518 |
| - Fournisseurs d'immobilisation en fin de période | - Note 13 | (186 748) | (320 321) | (327 962) |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | <u>544 159</u> | <u>1 439 495</u> | <u>2 963 841</u> |

NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

| | | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|---|-----------|--------------|----------------|---------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | + Note 8 | - | 5 147 | 5 148 |
| - Mises en rebut d'immobilisations corporelles | + Note 8 | 53 | | 5 417 |
| - Pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations | - Note 25 | (53) | - | (5 417) |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location | + Note 26 | 750 | 116 853 | 255 853 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | <u>750</u> | <u>122 000</u> | <u>261 000</u> |

NOTE 35 : Dividendes et autres distributions

| | | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|-----------|---------------|---------------|---------------------|
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | + Note 14 | 63 | 63 | 63 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | - Note 14 | (63) | (63) | (63) |
| - Prélèvements sur fonds social | + Note 15 | 72 956 | 61 102 | 120 745 |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | | <u>72 956</u> | <u>61 102</u> | <u>120 745</u> |

NOTE 36 : Autres flux liés à l'exploitation

| | | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|-----------|-------------------|--------------------|---------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | + Note 9 | 77 547 | 256 372 | 256 372 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | - Note 9 | (44 549) | (96 809) | (77 547) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | + Note 9 | 63 178 | 88 045 | 88 045 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | - Note 9 | (162 354) | (55 393) | (63 178) |
| - Placements en début de période | + Note 6 | 28 317 347 | 1 449 323 | 1 449 323 |
| - Placements en fin de période | - Note 6 | (1 442 998) | (6 949 323) | (28 317 347) |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période | + Note 9 | 250 000 | 250 000 | 250 000 |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période | - Note 9 | (250 000) | (250 000) | (250 000) |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | - Note 14 | (362 431) | (479 224) | (479 224) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | + Note 14 | 319 470 | 147 | 362 431 |
| - Prestataires assurances en début de période | - Note 14 | (60 811) | (18 181) | (18 181) |
| - Prestataires assurances en fin de période | + Note 14 | 45 668 | 439 997 | 60 811 |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + Note 18 | 380 152 | 28 820 | 642 755 |
| - Moins values sur cessions titres cotés | | - | - | (216 669) |
| - Produits des comptes créditeurs | + Note 18 | 110 651 | 133 697 | 550 908 |
| - Autres gains ordinaires | + Note 26 | 22 | 1 939 | 29 023 |
| - Autres pertes ordinaires | - Note 25 | (13 769) | (288 919) | (339 433) |
| <u>Autres flux liés à l'exploitation</u> | | <u>27 227 126</u> | <u>(5 489 511)</u> | <u>(26 071 913)</u> |

NOTE 37 : Informations sur les parties liées

Engagement Leasing

AMILCA LLD

Au cours de l'exercice 2021, HL a mis en force 19 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 2 260 113 dinars.

Au 30 juin 2021, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 25 251 071 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2021 sur ces contrats s'élève à 700 325 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2021, à 12 397 408 dinars.

NIDA SA

Au cours de l'exercice 2021, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 262 367 dinars.

Au 30 juin 2021, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 460 976 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2021 sur ces contrats s'élève à 2 305 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2021, à 124 865 dinars.

Société Financière Tunisienne

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « Financière Tunisienne », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 155 598 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2021 sur ce contrat s'élève à 4 725 dinars.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ce contrat s'élève à 82 681 dinars.

MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 539 819 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2021 sur ces contrats s'élève à 8 306 dinars.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ces contrats s'élève à 169 995 dinars.

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « UNITED GULF FINANCIAL SERVICES (UGFS) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 88 249 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2021 sur ces contrats s'élève à 992 dinars.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ces contrats s'élève à 17 449 dinars.

STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 480 597 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2021 sur ces contrats s'élève à 8 616 dinars.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ces contrats s'élève à 176 870 dinars.

STE HERMES CONSEIL

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « HERMES CONSEIL », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 80 783 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2021 sur ce contrat s'élève à 706 dinars.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ce contrat s'élève à 11 691 dinars.

STE STIAL SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STIAL SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 622 482 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2021 sur ces contrats s'élève à 8 227 dinars.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ces contrats s'élève à 117 434 dinars.

STE BOISSONS DU CAP BON

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « BOISSONS DU CAP BON », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 54 776 dinars.

Aucune marge n'a été réalisée, au 30 juin 2021, sur ce contrat.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ce contrat s'élève à 1 dinar.

CENTRALE LAITIERE DU NORD

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU NORD », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 383 433 dinars.

Aucune marge n'a été réalisée, au 30 juin 2021, sur ce contrat.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ce contrat s'élève à 7 dinars.

CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 148 766 dinars.

Aucune marge n'a été réalisée, au 30 juin 2021, sur ce contrat.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ce contrat s'élève à 1 dinar.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 35 958 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2021 sur ce contrat s'élève à 1 157 dinars.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ce contrat s'élève à 20 359 dinars.

STE IDENTITY & PARTNERS SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA dans laquelle HL a des dirigeants en commun, s'élève à 146 174 dinars.

La marge brute réalisée 30 juin 2021 sur ce contrat s'élève à 8 166 dinars.

Au 30 juin 2021, l'encours financier de ce contrat s'élève à 121 836 dinars.

Certificats de dépôt

Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2020, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 30 décembre 2020 au 30 janvier 2021, au taux facial de 10%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 24.105DT.

2- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 12.000.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2021 au 28 juillet 2021, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 85.608 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2021, à 1.000.000 DT.

Société Immobilière AL KADIRIA

1- HL a réalisé, en 2020, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 12 novembre 2020 au 25 janvier 2021, au taux facial de 10%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 16.229 DT.

2- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 11 janvier 2021 au 24 juillet 2021, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 119.212 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2021, à 3.000.000 DT.

EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2020, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 23 décembre 2020 au 28 janvier 2021, au taux facial de 10%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 10.744 DT.

2- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2021 au 27 juillet 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 57.692 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2021, à 1.500.000 DT.

LES BATIMENTS MODERNES

1- HL a réalisé, en 2020, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 2 décembre 2020 et échéant le 1^{er} janvier 2021, au taux facial de 10%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 138 DT.

2- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société LES BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des

dirigeants communs, pour un montant global de 3.500.000 DT, durant la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 30 juillet 2021, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 22.333 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2021, à 500.000 DT.

Société NIDA

1- HL a réalisé, en 2020, une opération de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 500.000 DT, émis le 3 novembre 2020 et échéant le 2 janvier 2021, au taux facial de 10 %.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 273 DT.

2- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 1.500.000 DT, durant la période allant du 2 janvier 2021 au 1^{er} juillet 2021 au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 22.044 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2021, à 500.000 DT.

Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1-HL a réalisé, en 2020, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 14 octobre 2020 et échéant le 12 avril 2021, au taux facial de 10%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 26.984 DT.

2- HL a réalisé, en 2021, une opération de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 12 avril 2021 et échéant le 9 octobre 2021, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 18.900 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2021, à 1.000.000 DT.

Ali Sabri ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2020, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 14 décembre 2020 au 23 janvier 2021, au taux facial de 10%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 16.253 DT.

2- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 13 janvier 2021 au 22 juillet 2021, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 119.212 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2021, à 3.000.000 DT.

Abderrazek BEN AMMAR

HL a réalisé, en 2020, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Abderrazek BEN AMMAR, administrateur de votre société, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 28 Juillet 2020 au 24 janvier 2021, à des taux variant entre 10% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 6.577 DT.

Avances en compte courant associé

Le conseil d'administration, réuni le 27 Août 2018, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 250.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 9 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2021, s'élève à 11.250 dinars.

Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 31 mars 2021, a reconduit la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée, au 30 juin 2021, à 16 930 dinars hors taxes, soit 19 132 dinars toutes taxes comprises.

Location de voitures

Amilcar Location Longue Durée a conclu avec Hannibal Lease un contrat de location de voitures. Les voitures mises à la disposition de Hannibal Lease au 30 juin 2021 sont au nombre de 13.

Les charges supportées, au 30 juin 2021, s'élèvent à 132 928 DT.

NOTE 38 : Évènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 Août 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2021

Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Hannibal Lease couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 598 236 KDT et un déficit de 1 621 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Hannibal Lease, arrêté au 30 juin 2021, comprenant le bilan au 30 juin 2021, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six 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 cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2021

Les commissaires aux comptes

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**DELTA CONSULT
Said MALLEK**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL -

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001TUNIS

La COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021, accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Mustapha MEDHIOUB et M. Noureddine Ben ARBIA.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

BILAN ARRETE AU 30 juin 2021

(exprimé en dinar tunisien)

| ACTIFS | Notes | 30 Juin | 2020 | 31 Décembre |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 2021 | | 2020 |
| Caisses et avoirs auprès des banques | 4 | 24 982 865 | 15 389 306 | 7 786 345 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5 | 501 740 727 | 499 651 775 | 502 121 127 |
| Portefeuille-titres commercial | 6 | 1 114 | 115 930 | 55 618 816 |
| Portefeuille d'investissement | 7 | 42 845 063 | 37 606 980 | 36 502 665 |
| Valeurs immobilisées | 8 | 8 154 941 | 8 512 376 | 8 350 333 |
| Autres actifs | 9 | 12 530 314 | 12 681 299 | 11 385 030 |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>590 255 023</u> | <u>573 957 666</u> | <u>621 764 317</u> |
| | | | | |
| PASSIFS | Notes | 30 Juin | 2020 | 31 Décembre |
| | | 2021 | | 2020 |
| Dettes envers la clientèle | 10 | 8 390 811 | 4 827 014 | 4 976 755 |
| Emprunts et dettes rattachées | 11 | 413 476 936 | 435 516 772 | 456 070 845 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 | 59 850 349 | 32 892 969 | 51 214 365 |
| Autres passifs | 13 | 7 656 175 | 6 462 199 | 6 693 386 |
| TOTAL DES PASSIFS | | <u>489 374 270</u> | <u>479 698 953</u> | <u>518 955 352</u> |
| | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Réserves | | 44 456 369 | 40 568 843 | 39 488 912 |
| Résultats reportés | | 28 271 357 | 15 275 294 | 29 329 395 |
| Actions propres | | (3 490 388) | (3 490 388) | (3 490 388) |
| Résultat en instance d'affectation | | - | 13 219 598 | - |
| Résultat de la période | | 6 643 415 | 3 685 365 | 12 481 045 |
| Total des capitaux propres | 14 | <u>100 880 753</u> | <u>94 258 713</u> | <u>102 808 964</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u>590 255 023</u> | <u>573 957 666</u> | <u>621 764 317</u> |

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**AU 30 juin 2021***(Exprimé en dinar tunisien)*

| | | 30 Juin | | 31 Décembre |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2020</u> |
| | <u>Notes</u> | | | |
| ENGAGEMENTS DONNES | | 99 022 035 | 86 599 272 | 101 673 710 |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 39- A-1 | 26 480 269 | 10 508 619 | 15 621 719 |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 39- A-2 | 71 541 766 | 75 090 653 | 85 051 991 |
| Engagements sur titres | 39- A-3 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | 841 821 626 | 696 809 794 | 789 923 582 |
| Cautions Reçues | 39- B-1 | 247 989 155 | 240 118 871 | 238 016 731 |
| Garanties Reçues | 39- B-2 | 22 038 191 | 21 477 011 | 21 138 793 |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs | 39- B-3 | 105 675 175 | 89 317 034 | 100 237 631 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 39- B-4 | 466 119 105 | 345 896 877 | 430 530 427 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | | 79 509 468 | 21 550 000 | 45 689 570 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 39- C-1 | 79 509 468 *** | 21 550 000 * | 45 689 570 ** |

(*) Dont l'équivalent d'un montant de 5.000.000 Euro.

(**) Dont l'équivalent d'un montant de 12.330.172 Euro.

(***) Dont l'équivalent d'un montant de 18 033 172 Euro.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2021

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u> <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>31 Décembre</u> <u>2020</u> |
|--|--------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 15 | 33 746 608 | 31 054 081 | 66 564 161 |
| Intérêts et charges assimilées | 16 | (18 210 977) | (20 160 005) | (39 404 544) |
| Produits des placements | 17 | 2 640 619 | 1 606 370 | 2 295 965 |
| Autres produits d'exploitation | 18 | 115 828 | 106 366 | 365 886 |
| Produit net | | <u>18 292 079</u> | <u>12 606 812</u> | <u>29 821 468</u> |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Charges de personnel | 19 | 3 147 661 | 2 736 264 | 5 908 059 |
| Dotations aux amortissements | 20 | 281 798 | 296 720 | 575 151 |
| Autres charges d'exploitation | 21 | 1 669 343 | 1 520 179 | 3 103 825 |
| Total des charges d'exploitation | | <u>5 098 802</u> | <u>4 553 164</u> | <u>9 587 034</u> |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | <u>13 193 277</u> | <u>8 053 648</u> | <u>20 234 434</u> |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 22 | 4 569 778 | 2 996 696 | 3 813 669 |
| Dotations nettes aux autres provisions | 23 | 242 011 | 55 285 | 752 535 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>8 381 488</u> | <u>5 001 668</u> | <u>15 668 230</u> |
| Autres gains ordinaires | 24 | 34 531 | 19 214 | 661 423 |
| Autres pertes ordinaires | 25 | (8 706) | (235) | (2 057) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | <u>8 407 313</u> | <u>5 020 646</u> | <u>16 327 596</u> |
| Impôts sur les bénéfices | 26 | (1 624 643) | (988 245) | (3 185 611) |
| Contribution sociale de solidarité | 26 | (139 255) | (84 707) | (273 052) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | <u>6 643 415</u> | <u>3 947 694</u> | <u>12 868 932</u> |
| Contribution Conjoncturelle | | - | (262 329) | (387 887) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | <u>6 643 415</u> | <u>3 685 365</u> | <u>12 481 045</u> |
| Résultat par action | | 1,393 | 0,773 | 2,616 |

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16 Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2021

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u> <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>31 Décembre</u> <u>2020</u> |
|--|--------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 27 | 179 277 802 | 131 966 247 | 307 366 782 |
| Investissements dans les contrats de Leasing | 28 | (132 195 259) | (122 984 680) | (242 563 508) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 29 | (4 603 255) | (4 129 572) | (9 345 374) |
| Intérêts payés | 30 | (17 047 350) | (21 366 207) | (42 345 744) |
| Impôts et taxes payés | 31 | (8 665 728) | (7 874 393) | (13 981 852) |
| Placement monétaire | 6 | 55 617 702 | 37 202 789 | (18 300 097) |
| Autres flux liés à l'exploitation | 37 | 1 487 858 | 1 248 323 | 5 692 441 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i> | | <u>73 871 770</u> | <u>14 062 506</u> | <u>(13 477 354)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 32 | (123 856) | (282 895) | (399 307) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 33 | 71 947 | 69 000 | 71 850 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 34 | (6 830 000) | (6 455 000) | (6 455 000) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 35 | 1 877 273 | 2 902 132 | 3 256 075 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i> | | <u>(5 004 636)</u> | <u>(3 766 763)</u> | <u>(3 526 382)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Décassements suite au rachat des actions propres | | - | (1 725) | (1 725) |
| Dividendes et autres distributions | 36 | (8 571 515) | (7 807) | (253 235) |
| Encaissements provenant des emprunts | 11 | 49 500 000 | 154 071 000 | 368 428 873 |
| Remboursements d'emprunts | 11 | (92 599 098) | (159 853 662) | (354 269 589) |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</i> | | <u>(51 670 613)</u> | <u>(5 792 194)</u> | <u>13 904 324</u> |
| Variation de trésorerie | | <u>17 196 521</u> | <u>4 503 549</u> | <u>(3 099 412)</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 4 | 7 786 345 | 10 885 757 | 10 885 757 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4 | 24 982 865 | 15 389 306 | 7 786 345 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

1-1 Présentation de la société

La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 22 octobre 1992 avec un capital initial de D : 5.000.000 divisé en 500.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 11 avril 1995 a décidé de porter le capital à D : 7.500.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'assemblée générale extraordinaire du 02 août 2001 a décidé de porter le capital à D : 10.000.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de D : 9.

L'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2007 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de D : 10 à D : 5 et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 1.000.000 à 2.000.000 d'actions. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant de D : 5.000.000, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions nouvelles de D : 5 chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 2.000.000 actions, en deux tranches égales de 500.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2007 et le 1^{er} janvier 2009.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 3.000.000 actions, portant jouissance le 1^{er} janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2011 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 4.000.000 actions, portant jouissance le 1^{er} janvier 2011.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2021, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

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

1-2 Régime fiscal de la société

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

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

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

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable, et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, la CIL est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

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

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

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

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

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

1-2-3 Autres impôts et taxes :

La CIL est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FO.PRO.LOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2 : Référentiel comptable

Les états financiers semestriels au 30 juin 2021 ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;

- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et les circulaire n°2018-06 du 5 juin 2018, n° 2020-06 du 19 mars 2020 et n°2020-21 du 30 décembre 2020.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la CIL et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

La CIL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

La CIL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, ainsi que des actifs destinés à la vente, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, la C.I.L a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

Aucun changement dans la structure de la CIL, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire.

Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

3-1 Bases de mesure

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

3-2 Unité monétaire

Les états financiers de la CIL sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

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

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

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

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

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

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

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

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

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

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b- la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

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

Pour le cas spécifique de la Compagnie Internationale de Leasing :

- la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

La CIL vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

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

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

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

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

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,

- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

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

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

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

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

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

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

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Par ailleurs, et conformément aux dispositions des circulaires de la BCT n°06-2020 du 19 mars 2020 et n°21-2020 du 30 décembre 2020 relative aux mesures exceptionnelles de soutien en faveur des entreprises et aux professionnels, les périodes de report des échéances ne sont pas prises en compte pour le calcul de l'antériorité des impayés prévue par la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents et ne sont pas considérés comme restructuration des crédits.

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

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques ajustées, si nécessaire, pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit

une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

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

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

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

Elle se présente comme suit :

1. Le regroupement du portefeuille au sein de chaque sous-groupe par secteur d'activité :

- a. *Agriculture ;*
- b. *Industries mécaniques et électriques ;*
- c. *Oléifacteurs ;*
- d. *Industries Agroalimentaires ;*
- e. *Industries pharmaceutiques ;*
- f. *Autres industries ;*
- g. *BTP ;*
- h. *Tourisme ;*
- i. *Agences de voyage ;*
- j. *Agences de location de voitures ;*
- k. *Promotion immobilière ;*
- l. *Commerce ;*
- m. *Santé ;*
- n. *Télécom et TIC ;*
- o. *Autres Services.*

2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2019 TMM_{gi} selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Engagements 0 et 1 de l'année } (N-1) \text{ du groupe } i} \times 100$$
$$TMM_{gi} = \sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) / n$$

Avec :

- $TM_{gi}(N)$: Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i.
- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année (N-1) du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N).
- Les $TM_{gi}(N)$ doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- TMM_{gi} : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMM_{gi} .

Les TM_{gi} ainsi déterminés sont ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais consistant en un comportement exceptionnel d'une ou plusieurs relations ou à un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration de chaque groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δ_{gi} » prévu au niveau de la circulaire 2021-01 et qui sont reproduits dans le tableau qui suit :

| Groupe de contreparties | Δ _{gi} |
|--|-----------------|
| Professionnels du secteur privé | |
| Agriculture | 4,50% |
| Industries mécaniques et électriques | 4,00% |
| Industries agroalimentaires | 1,25% |
| Autres industries | 3,25% |
| BTP | 3,25% |
| Tourisme | 7,25% |
| Agences de voyage | 7,75% |
| Agence de location | 7,50% |
| Promotion immobilière | 4,00% |
| Oléifacteurs | 1,25% |
| Exportateurs d'huile d'olive | 1,00% |
| Commerce | 1,00% |
| Santé | 1,00% |
| Autres services (hors commerce et santé) | 2,50% |

4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM_{gi} » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions, la période retenue étant 2015-2019 :

$$TP_{gi}(N) = \frac{\text{Montant des provisions sur le Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)} \times 100$$

$$TPM_{gi} = \sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) / n$$

Avec:

- TP_{gi}(N) : Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPM_{gi}

Les taux de provisions sont estimés en se basant sur le taux de provisionnement moyen, spécifique à chaque groupe de contreparties « TP_{gi} », observé durant les 5 dernières années.

Les biais provenant des effets exceptionnels liés à une éventuelle détérioration de classe dictée par l'application de critères objectifs de classification sont éliminés.

Les taux de provisionnement ainsi obtenus sont éventuellement ajustés à la hausse pour tenir compte des taux de provisionnement minimums indiqués au niveau de la circulaire de la BCT n°2021-01.

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

$$\text{Provision collective du groupe } i : PC_{gi} = \text{Engts } 0 \text{ et } 1_{gi} \times (TMM_{gi} + \Delta_{gi}) \times TPR_{gi}$$

6. La provision collective globale « PC » s'obtient par la sommation des PCgi..

Provision collective globale : Somme des provisions collectives par groupe : $\sum_{i=1}^n PCgi$

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

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat.

Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

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

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

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

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Lesdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi

n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Re" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par la C.I.L d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, la société n'est pas exposée au risque de change.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-6 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération. A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

3-3-7 Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

La société comptabilise les immeubles hors exploitation, acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances, conformément à la norme « IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

Ce traitement est expliqué par le fait que la valeur comptable desdits actifs est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue de l'actif.

Ces actifs sont comptabilisés, comme pour le cas des immobilisations corporelles, à leur coût d'acquisition incluant, notamment, leur prix d'achat hors taxes déductibles, ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Conformément à la norme IFRS 5, ces actifs sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur, relative à toute réduction initiale ou ultérieure de l'actif, est constatée immédiatement au résultat de la période.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative. Toutefois, les immobilisations hors exploitation ne sont pas amortissables.

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

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

3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

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

3-3-9 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

3-3-10 Avantages au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de la C.I.L sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par l'indemnité de départ à la retraite.

Avantages à court terme

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux principes généralement admis, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatifs d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Seule l'indemnité de départ à la retraite, constitue, un avantage postérieur à l'emploi pour le personnel de la C.I.L. Il s'agit, d'un régime à cotisations définies objet d'une convention conclue avec une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce dernier.

NOTE 4 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Ce poste se détaille comme suit :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| - Banques | 24 842 383 | 15 299 441 | 7 740 901 |
| - Caisses | 140 483 | 89 865 | 45 444 |
| Total | <u>24 982 865</u> | <u>15 389 306</u> | <u>7 786 345</u> |

NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 540 966 236 | 535 341 475 | 536 007 601 |
| Encours financiers | 493 390 195 | 482 651 841 | 494 249 602 |
| Impayés | 45 668 822 | 46 824 813 | 41 637 888 |
| Intérêts à recevoir des contrats rééchelonnés | 4 680 959 | 7 412 467 | 2 996 066 |
| Intérêts échus différés | (2 773 740) | (1 547 647) | (2 875 955) |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 1 788 148 | 2 004 522 | 1 489 637 |
| Total brut des créances de leasing | <u>542 754 383</u> | <u>537 345 997</u> | <u>537 497 239</u> |
| A déduire couverture | | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (11 269 254) | (9 796 376) | (9 009 069) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (19 192 843) | (19 808 648) | (16 878 213) |
| Provision collective | (5 062 000) | (3 324 000) | (5 062 000) |
| Produits réservés | (5 489 560) | (4 765 197) | (4 426 829) |
| Total net des créances de leasing | <u>501 740 727</u> | <u>499 651 775</u> | <u>502 121 127</u> |

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing et les contrats en instance de mise en force sont indiqués ci-après :

| | |
|-----------------------------------|---------------------------|
| Solde au 31 décembre 2020 | <u>495 739 239</u> |
| Additions de la période | |
| - Investissements | 120 430 973 |
| - Relocations & transferts | 15 283 456 |
| Retraits de la période | |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (1 068) |
| - Cessions anticipées | (9 202 586) |
| - Relocations & transferts | (14 700 694) |
| - Remboursements du capital | (112 370 978) |
| Solde au 30 juin 2021 | <u>495 178 343</u> |

L'analyse de l'encours des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| - Paiements minimaux sur contrats actifs | | | |
| - A recevoir dans moins d'un an | 246 370 758 | 211 406 744 | 251 802 118 |
| - A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans | 338 619 964 | 349 173 615 | 332 748 832 |
| - A recevoir dans plus de 5 ans | 3 883 160 | 3 858 610 | 3 451 080 |
| Total des paiements minimaux sur contrats actifs | <u>588 873 882</u> | <u>564 438 969</u> | <u>588 002 030</u> |
| - Produits financiers non acquis | | | |
| - Revenus non acquis à moins d'un an | 56 617 479 | 41 780 021 | 52 334 295 |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans | 48 773 107 | 47 246 581 | 47 632 864 |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans | 284 589 | 290 432 | 270 472 |
| Total des produits financiers non acquis | <u>105 675 175</u> | <u>89 317 034</u> | <u>100 237 631</u> |
| - Valeurs résiduelles | 73 477 | 116 581 | 72 706 |
| - Contrats suspendus contentieux | 10 118 011 | 7 413 326 | 6 412 498 |
| - Contrats en instance de mise en force | 1 788 148 | 2 004 522 | 1 489 637 |
| <u>Encours des contrats</u> | <u>495 178 343</u> | <u>484 656 363</u> | <u>495 739 239</u> |

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|--|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 352 810 031 | 113 892 106 | 10 140 156 | 2 178 723 | 14 369 179 | 493 390 195 |
| Impayés | 3 907 932 | 15 058 491 | 3 125 783 | 2 054 616 | 21 522 001 | 45 668 822 |
| Contrats en instance de mise en force | 328 027 | 1 460 120 | - | - | - | 1 788 148 |
| CREANCES LEASING | 357 045 990 | 130 410 717 | 13 265 939 | 4 233 339 | 35 891 180 | 540 847 165 |
| Avances reçues (*) | (7 692 398) | (5 349) | (10 046) | (168) | (677 775) | (8 385 736) |
| ENCOURS GLOBAL | 349 353 592 | 130 405 368 | 13 255 893 | 4 233 171 | 35 213 405 | 532 461 429 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 26 327 807 | 152 462 | - | - | - | 26 480 269 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 375 681 400 | 130 557 830 | 13 255 893 | 4 233 171 | 35 213 405 | 558 941 698 |
| Produits réservés | - | - | (877 946) | (497 211) | (4 114 403) | (5 489 560) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (276 672) | (111 108) | (10 881 474) | (11 269 254) |
| Provisions sur impayés | - | - | (966 826) | (882 354) | (17 343 662) | (19 192 843) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | - | - | (2 121 444) | (1 490 674) | (32 339 539) | (35 951 657) |
| ENGAGEMENTS NETS | 375 681 400 | 130 557 830 | 11 134 449 | 2 742 497 | 2 873 866 | 522 990 041 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | | | 2,37% | 0,76% | 6,30% | |
| | | | 9,43% | | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2020 | | | 6,80% | | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2020 | | | 9,73% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés | | | 16,00% | 35,21% | 91,84% | |
| | | | 68,22% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2020 | | | 81,37% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2020 | | | 65,76% | | | |

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

NOTE 6 : PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille-titres commercial se présente comme suit :

| | 30 Juin 2021 | 30 Juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|------------------------|--------------|----------------|-------------------|
| - Certificats de Dépôt | - | - | 55 500 000 |
| - Titres SICAV | 1 114 | 115 930 | 118 816 |
| Total | 1 114 | 115 930 | 55 618 816 |

Les titres SICAV se détaillent comme suit :

| Libellé | Nombre de titres chez CIL | Coût Moyen Pondéré | Valeur liquidative |
|-------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|
| LA GENERALE OBLIG-SICAV | 8 | 139,256 | 1 114 |
| Total | | | 1 114 |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

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

| | 30 Juin 2021 | 30 Juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Titres de participation | 3 305 368 | 3 305 368 | 3 305 368 |
| - Titres immobilisés | 41 565 595 | 36 634 032 | 36 055 247 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Montant brut | 44 872 963 | 39 941 400 | 39 362 615 |
| A déduire : | | | |
| - Versement restant à effectuer sur titres | (1 000 000) | (1 000 000) | (1 000 000) |
| Montant libéré | 43 872 963 | 38 941 400 | 38 362 615 |
| A déduire : | | | |
| - Provisions pour dépréciation | (1 027 900) | (1 334 420) | (1 859 950) |
| Montant net | 42 845 063 | 37 606 980 | 36 502 665 |

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

| | Montant total | Partie libérée | Partie non libérée |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2020 | 36 055 247 | 35 055 247 | 1 000 000 |
| <u>Acquisitions de la période</u> | | | |
| - CIL SICAR FONDS N°10 | 6 830 000 | 6 830 000 | |
| <u>Cessions de la période</u> | | | |
| - Société DAR EL JELD | (825 000) | (825 000) | |
| - Société SIFAT | (18 530) | (18 530) | |
| - Société PRO IMMO HAMAMET | (39 950) | (39 950) | |
| - CIL SICAR FOND 1 | (18 072) | (18 072) | |
| - Société SEI | (14 600) | (14 600) | |
| - Société MEDPLAST | (150 000) | (150 000) | |
| - Société TUNIFRIES | (253 500) | (253 500) | |
| Soldes au 30 Juin 2021 | 41 565 595 | 40 565 595 | 1 000 000 |

Le portefeuille titres s'analyse au 30 juin 2021 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'actions</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Provisions</u> | <u>Date souscription</u> | <u>Pourcentage détenu</u> |
|---|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <u>Titres de participation</u> | | | | | | | |
| * Compagnie Générale d'investissement | 249 908 | 5,224 | 5,000 | 1 305 488 | 243 770 | De 1998 à 2017 | 99,96% |
| * CIL SICAR | 1 999 880 | 1,000 | 1,000 | 1 999 880 | - | 2011/2013 | 99,99% |
| <u>Total des titres de participation</u> | | | | <u>3 305 368</u> | <u>243 770</u> | | |
| <u>Titres immobilisés</u> | | | | | | | |
| * Société SWEET HOME | 2 134 | 10,000 | 10,000 | 21 340 | - | 2012 | 9,97% |
| * Société LA GRIFFE | 25 000 | 10,000 | 10,000 | 250 000 | - | 2013 | 14,71% |
| * Société ECOMAT | 41 100 | 25,000 | 25,000 | 1 027 500 | - | 2015/2017 | 18,38% |
| * Société TECNO CAP BON | 6 321 | 10,000 | 10,000 | 63 210 | 63 210 | 2014 | 21,07% (*) |
| * Société RED TEC | 273 | 100,000 | 100,000 | 27 300 | - | 2015 | 6,20% |
| * CIL SICAR FONDS N° 2 | 8 240 | 100,000 | 100,000 | 824 000 | - | 2016 | |
| * Société MCS | 4 000 | 100,000 | 100,000 | 400 000 | - | 2017 | 15,38% |
| * Société TRUST IMMO | 21 943 | 1,000 | 1,000 | 21 943 | - | 2014 | 3,85% |
| * Société SEI | 703 | 100,000 | 100,000 | 70 300 | 70 300 | 2014 | 7,40% |
| * Société TECHNO INVEST & CONSULTING | 553 | 100,000 | 100,000 | 55 300 | - | 2014 | 6,14% |
| * Société HOLFOOD | 250 | 100,000 | 100,000 | 25 000 | - | 2015 | 5,00% |
| * Société CLINIQUE LES PINS | 1 000 000 | 10,000 | 10,000 | 1 000 000 | 500 000 | 2015 | 5,78% |
| * Société HF CONSULTING | 562 | 10,000 | 10,000 | 5 620 | 5 620 | 2015 | 3,33% |
| * Société LES DELICES DE MAMAN | 7 000 | 10,000 | 10,000 | 70 000 | - | 2015 | 7,00% |
| * Société TECNO SAHEL CONSULTING | 300 | 100,000 | 100,000 | 30 000 | - | 2016 | 15,00% |
| * Société THF CONSULTING | 1 450 | 100,000 | 100,000 | 145 000 | 145 000 | 2016 | 24,17% (*) |
| * Société SH CONSULTING | 750 | 100,000 | 100,000 | 75 000 | - | 2016 | 15,00% |
| * CIL SICAR FONDS N° 3 | | | | 2 650 000 | - | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 4 | | | | 900 000 | - | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 5 | | | | 600 000 | - | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 6 | | | | 300 000 | - | 2016 | |
| * Société ECONOMIC AUTO | 20 000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | - | 2017 | 22,22% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 7 | | | | 2 770 000 | - | 2018 | |
| * BIAT | 84 000 | 57,143 | 5,000 | 4 800 000 | - | 2018 | 0,24% |
| * Société PROINJECT | 5 000 | 100,000 | 100,000 | 500 000 | - | 2018 | 0,65% |
| * Société UNIPACK | 2 000 000 | 10,000 | 10,000 | 2 000 000 | - | 2018 | 1,93% |
| * Société MAS EXPORT | 4 200 | 100,000 | 100,000 | 420 000 | - | 2018 | 29,68% (*) |
| * Société POLYBAT | 21 900 000 | 1,000 | 1,000 | 2 190 000 | - | 2018 | 30,00% (*) |
| * Société TUNIFRIES | 6 335 | 100,000 | 100,000 | 633 500 | - | 2018 | 9,72% |
| * Société VOLTEQ PLUS | 47 000 | 10,000 | 10,000 | 470 000 | - | 2019 | 29,94% (*) |
| * Société Industrielle Engrais du Sud | 7 95 000 | 1,000 | 1,000 | 795 000 | - | 2019 | 30,00% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 8 | | | | 3 140 582 | - | 2019 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 9 | | | | 6 455 000 | - | 2020 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 10 | | | | 6 830 000 | - | 2021 | |
| <u>Total des titres immobilisés</u> | | | | <u>41 565 595</u> | <u>784 130</u> | | |
| <u>Total</u> | | | | <u>44 870 963</u> | <u>1 027 900</u> | | |

(*) : La CIL n'exerce ni de contrôle ni d'influence notable sur ces sociétés malgré que sa participation dépasse les 20%. Ces relations font l'objet d'engagement de rétrocession dans un délai ne dépassant pas cinq ans.

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2021
(Montants exprimé en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | Cessions | Fin de période | |
| Logiciels | 33,3% | 148 492 | - | - | 148 492 | 142 172 | 2 510 | - | 144 682 | 3 810 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 148 492 | = | = | 148 492 | 142 172 | 2 510 | = | 144 682 | 3 810 |
| Immeubles | 5,0% | 6 847 540 | - | - | 6 847 540 | 3 685 865 | 122 588 | - | 3 808 453 | 3 039 087 |
| Matériel de transport | 20,0% | 1 309 114 | 100 000 | (237 460) | 1 171 654 | 984 578 | 81 283 | (200 801) | 865 061 | 306 593 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 508 091 | 2 531 | - | 510 622 | 352 378 | 12 410 | - | 364 788 | 145 834 |
| Matériel informatique | 33,3% | 423 306 | 16 047 | (5 775) | 433 578 | 301 898 | 28 010 | (4 984) | 324 924 | 108 654 |
| Installations générales | 10,0% | 934 465 | 5 277 | - | 939 742 | 435 533 | 34 997 | - | 470 530 | 469 212 |
| Immeubles hors exploitation (*) | | 4 081 749 | - | - | 4 081 749 | - | - | - | - | 4 081 749 |
| Total des immobilisations corporelles | | 14 104 265 | 123 856 | (243 235) | 13 984 886 | 5 760 252 | 279 288 | (205 784) | 5 833 756 | 8 151 129 |
| TOTAUX | | 14 252 758 | 123 856 | (243 235) | 14 133 377 | 5 902 424 | 281 798 | (205 784) | 5 978 435 | 8 154 941 |

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

(*) Les immeubles hors exploitation sont acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances. Ils ne sont pas amortissables.

Il s'agit d'immeubles et de terrains acquis par la société en vue de leur vente ou location et non pas pour leur utilisation continue dans le cadre normal de son cycle d'exploitation. La société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche, le temps habituel et nécessaire pour une vente d'actifs de même nature.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs est le suivant :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| - Prêts au personnel | 5 722 806 | 5 617 992 | 5 680 496 |
| - Personnels, avances et acomptes | 48 953 | 29 155 | 4 028 |
| - Créances sur cessions d'immobilisations | 7 449 | 16 413 | 3 116 |
| - Avances aux fournisseurs | 16 430 | 1 002 | 4 502 |
| - Etat, crédit de TVA | 856 665 | - | - |
| - Compte d'attente / avance de TVA | 589 899 | 249 531 | 338 431 |
| - Etat, crédit d'impôts sur les sociétés | - | 100 795 | 77 495 |
| - Différences de change à récupérer, Tunis Ré | 25 118 | 3 366 960 | 770 166 |
| - Produits à recevoir des tiers | 683 810 | 2 118 566 | 630 472 |
| - Compte d'attente | - | 160 969 | 24 015 |
| - Charges constatées d'avance | 143 943 | 150 068 | 41 766 |
| - Autres comptes débiteurs | 957 944 | 325 033 | 414 047 |
| - Compte courant, fonds gérés | 1 273 818 | - | 536 228 |
| - Charges à répartir (A) | - | 1 333 | - |
| - Frais d'émission des emprunts locaux (A) | 2 133 580 | 274 330 | 2 627 976 |
| - Frais d'émission des emprunts étrangers (A) | 539 036 | 807 815 | 677 368 |
| <u>Total brut</u> | <u>12 999 451</u> | <u>13 219 961</u> | <u>11 830 106</u> |
| A déduire : | | | |
| - Provisions | (469 137) | (538 662) | (445 076) |
| <u>Total net</u> | <u>12 530 314</u> | <u>12 681 299</u> | <u>11 385 030</u> |

(A) Les charges à répartir et les frais d'émission des emprunts s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
AU 30 JUIN 2021
(exprimé en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeurs brutes | | | Résorptions | | | Valeur comptable nette |
|---|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Additions | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | Fin de période | |
| Charges à répartir (a) | 33% | 752 863 | - | 752 863 | 752 863 | - | 752 863 | - |
| Frais d'émission des emprunts locaux | (b) | 7 735 934 | 48 500 | 7 784 434 | 5 107 958 | 542 896 | 5 650 854 | 2 133 580 |
| Frais d'émission des emprunts étrangers | (b) | 1 912 987 | 17 528 | 1 930 515 | 1 235 619 | 155 861 | 1 391 479 | 539 036 |
| TOTAUX | | 10 401 784 | 66 028 | 10 467 812 | 7 096 440 | 698 757 | 7 795 197 | 2 672 616 |

(a) Les charges à répartir concernent les dépenses relatives aux études liées à la conception et la mise en place du plan de continuité d'activité (PCA), les frais engagés lors de l'ouverture de l'agence de Ben Arous, ainsi que les frais de la mise en place d'un outil de scoring et des frais d'implémentation du reporting IFRS.

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

(b) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à D : 698.757 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : *DETTES ENVERS LA CLIENTELE*

Les dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 8 385 736 | 4 821 939 | 4 971 680 |
| - Autres dépôts et cautionnements reçus | 5 075 | 5 075 | 5 075 |
| <u>Total</u> | <u>8 390 811</u> | <u>4 827 014</u> | <u>4 976 755</u> |

NOTE 11 : *EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES*

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Banques locales | 209 793 381 | 172 828 284 | 225 408 162 |
| - Banques étrangères | 127 979 123 | 140 815 973 | 140 778 041 |
| - Emprunts obligataires | 36 925 400 | 69 210 800 | 60 110 800 |
| - Certificats de dépôt | 6 500 000 | 13 500 000 | - |
| - Certificats de leasing | 20 000 000 | 28 000 000 | 18 000 000 |
| <u>Total emprunts</u> | <u>401 197 904</u> | <u>424 355 057</u> | <u>444 297 002</u> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 8 273 766 | 5 698 030 | 4 393 858 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 3 430 962 | 4 061 568 | 3 218 810 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 811 621 | 1 621 524 | 3 223 249 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing | 47 774 | 389 774 | 1 075 333 |
| - Intérêts et commissions constatées d'avance sur certificats de dépôt | (111 180) | (275 239) | - |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux | (61 097) | (290 908) | (99 551) |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires étrangers | (10 372) | (19 149) | (32 518) |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de leasing | (102 443) | (23 884) | (5 339) |
| <u>Total dettes rattachées</u> | <u>12 279 031</u> | <u>11 161 715</u> | <u>11 773 843</u> |
| <u>Total</u> | <u>413 476 936</u> | <u>435 516 772</u> | <u>456 070 845</u> |

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et ressources spéciales" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

ARRETE AU 30 JUIN 2021

(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Soldes en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période | | |
|--------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | Soldes | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| <u>CREDITS BANCAIRES</u> | | | | | | | | |
| <u>BANQUES LOCALES</u> | | | | | | | | |
| BIAT (1/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | - | - |
| BH (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| BT (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| ATB (1/2016) | 3 500 000 | Semestriellement (2017-2021) | 700 000 | - | 350 000 | 350 000 | - | 350 000 |
| BIAT (2/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 3 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 600 000 | - | - | 600 000 | - | 600 000 |
| AMEN BANK (2/2016) | 2 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 400 000 | - | - | 400 000 | - | 400 000 |
| AMEN BANK (3/2016) | 2 500 000 | Annuellement (2017-2021) | 500 000 | - | - | 500 000 | - | 500 000 |
| BIAT (3/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| BIAT (4/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| AMEN BANK (1/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 1 000 000 | - | 500 000 | 500 000 | - | 500 000 |
| ATTJARI BANK (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2022) | 1 500 000 | - | 500 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| BT (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 2 000 000 | - | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| AMEN BANK (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 2 000 000 | - | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| BIAT (1/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK (3/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BH (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 | - | 4 000 000 |
| BT (2/2017) | 3 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 1 200 000 | - | - | 1 200 000 | 600 000 | 600 000 |
| AMEN BANK (5/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 | 500 000 | 500 000 |
| AMEN BANK (6/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 | 500 000 | 500 000 |
| BIAT (4/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| BT (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| ATB (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BTE (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 3 240 617 | - | 993 376 | 2 247 241 | 1 169 428 | 1 077 813 |
| BH (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BT (1/2018) | 3 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 1 800 000 | - | 600 000 | 1 200 000 | 600 000 | 600 000 |
| BIAT (1/2018) | 10 000 000 | Annuellement (2019-2021) | 3 333 334 | - | 3 333 333 | - | - | - |
| ATTJARI BANK (1/2018) | 5 000 000 | Semestriellement (2018-2023) | 2 500 000 | - | 500 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement |
|--------------------|-------------------|-------------------------------|
| Amen Bank (1/2018) | 2 000 000 | Annuellement (2019-2023) |
| Amen Bank (2/2018) | 2 000 000 | Annuellement (2019-2023) |
| Amen Bank (3/2018) | 1 000 000 | Annuellement (2019-2023) |
| STB (1/2018) | 2 500 000 | Annuellement (2019-2023) |
| STB (2/2018) | 2 500 000 | Annuellement (2019-2023) |
| BT (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) |
| BIAT (1/2018) | 10 000 000 | Annuellement (2019-2021) |
| BIAT (1/2019) | 5 000 000 | Annuellement (2020-2024) |
| BT (1/2019) | 5 000 000 | Annuellement (2020-2024) |
| BIAT (2/2019) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2021) |
| Amen Bank (3/2019) | 2 000 000 | Annuellement (2020-2024) |
| BIAT (3/2019) | 5 000 000 | Annuellement (2020-2021) |
| Amen Bank (4/2019) | 2 000 000 | Annuellement (2020-2024) |
| Amen Bank (5/2019) | 2 000 000 | Annuellement (2020-2024) |
| BT (2/2019) | 5 000 000 | Annuellement (2020-2024) |
| BIAT (4/2019) | 10 000 000 | Annuellement (2020-2022) |
| ATB (2020/2) | 3 000 000 | Annuellement (2021-2025) |
| AB (2020/4) | 4 000 000 | Annuellement (2021-2024) |
| BT (2020/2) | 1 410 000 | Trimestriellement (2020-2022) |
| BT (2020/4) | 2 800 000 | Trimestriellement (2020-2022) |
| BT (2020/1) | 5 000 000 | Annuellement (2021-2025) |
| BT(2020/4) | 811 000 | Trimestriellement (2020-2022) |
| BTE (2020/12) | 1 500 000 | Mensuellement (2020-2025) |
| ATTIJARI (2020/4) | 660 000 | Trimestriellement (2020-2021) |
| ATTIJARI (2020/4) | 1 390 000 | Trimestriellement (2020-2021) |
| BT (2020/4) | 2 229 000 | Trimestriellement (2021-2023) |
| BIAT (2020/1) | 20 000 000 | Annuellement (2021-2025) |
| ATTIJARI (2020/4) | 320 000 | Trimestriellement (2020-2021) |
| ATTIJARI (2020/4) | 230 000 | Trimestriellement (2020-2021) |
| BIAT (2020/1) | 15 000 000 | Annuellement (2021-2025) |
| BIAT (2020/1) | 10 000 000 | Annuellement (2021-2025) |
| AB (2020/1) | 20 000 000 | Annuellement (2021-2023) |
| BIAT (2020/1) | 15 000 000 | Annuellement (2021-2025) |
| BIAT (2020/2) | 15 000 000 | Annuellement (2021-2025) |
| BIAT (2020/3) | 10 000 000 | Annuellement (2021-2025) |
| ATTIJARI (2021/1) | 5 000 000 | Semestriellement (2021-2026) |
| BT (2021/1) | 5 000 000 | Annuellement (2022-2026) |
| ATB (2021/1) | 3 000 000 | Annuellement (2022-2026) |
| <u>Sous-total</u> | | |

| Soldes en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période | | |
|----------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | Soldes | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| 1 200 000 | - | - | 1 200 000 | 800 000 | 400 000 |
| 1 200 000 | - | - | 1 200 000 | 800 000 | 400 000 |
| 600 000 | - | - | 600 000 | 400 000 | 200 000 |
| 1 500 000 | - | - | 1 500 000 | 1 000 000 | 500 000 |
| 1 500 000 | - | - | 1 500 000 | 1 000 000 | 500 000 |
| 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| 3 333 334 | - | 3 333 334 | - | - | - |
| 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| 3 333 333 | - | 1 666 667 | 1 666 667 | - | 1 666 667 |
| 1 600 000 | - | 400 000 | 1 200 000 | 800 000 | 400 000 |
| 3 333 333 | - | 1 666 667 | 1 666 667 | - | 1 666 667 |
| 1 600 000 | - | 400 000 | 1 200 000 | 800 000 | 400 000 |
| 1 600 000 | - | - | 1 600 000 | 1 200 000 | 400 000 |
| 4 000 000 | - | - | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| 6 666 667 | - | - | 6 666 667 | 3 333 334 | 3 333 333 |
| 3 000 000 | - | - | 2 400 000 | 1 800 000 | 600 000 |
| 4 000 000 | - | - | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| 1 253 333 | - | 313 333 | 940 000 | 313 334 | 626 667 |
| 2 488 888 | - | 622 224 | 1 866 664 | 622 216 | 1 244 448 |
| 5 000 000 | - | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| 720 888 | - | 180 224 | 540 664 | 180 216 | 360 448 |
| 1 374 854 | - | 130 106 | 1 244 748 | 968 859 | 275 889 |
| 533 223 | - | 261 508 | 271 715 | - | 271 715 |
| 1 123 000 | - | 550 753 | 572 248 | - | 572 248 |
| 2 229 000 | - | - | 1 733 666 | 742 998 | 990 668 |
| 20 000 000 | - | - | 20 000 000 | 16 000 000 | 4 000 000 |
| 258 539 | - | 126 788 | 131 750 | - | 131 751 |
| 185 818 | - | 91 133 | 94 685 | - | 94 685 |
| 15 000 000 | - | - | 15 000 000 | 12 000 000 | 3 000 000 |
| 10 000 000 | - | - | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |
| 20 000 000 | - | - | 20 000 000 | 13 333 333 | 6 666 667 |
| 15 000 000 | - | - | 15 000 000 | 12 000 000 | 3 000 000 |
| 15 000 000 | - | - | 15 000 000 | 12 000 000 | 3 000 000 |
| 10 000 000 | - | - | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |
| - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| - | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 2 400 000 | 600 000 |
| <u>225 408 162</u> | <u>13 000 000</u> | <u>28 614 780</u> | <u>209 793 381</u> | <u>133 863 718</u> | <u>75 929 665</u> |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement |
|--|-------------------|------------------------------|
| <u>BANQUES ETRANGERES</u> | | |
| BIRD | 10 000 000 | Semestriellement (2015-2027) |
| BIRD | 13 800 000 | Semestriellement (2021-2029) |
| BAD | 5 000 000 | Semestriellement (2016-2022) |
| BERD | 25 000 000 | Semestriellement (2019-2022) |
| SANAD EUR | 10 000 000 | Semestriellement (2019-2023) |
| GGF EUR | 3 000 000 | Semestriellement (2019-2023) |
| SANAD II EUR | 6 000 000 | Semestriellement (2020-2024) |
| GGF II EUR | 2 000 000 | Semestriellement (2021-2024) |
| PROPARCO EUR | 12 000 000 | Semestriellement (2021-2025) |
| EBRD EUR | 5 000 000 | Semestriellement (2021-2025) |
| KFW EUR | 4 669 827 | Semestriellement (2024-2030) |
| <u>Sous-total</u> | | |
| <u>Total des crédits bancaires</u> | | |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | |
| CIL 2016/1 | 30 000 000 | Annuellement (2017-2021) |
| CIL 2016/2 | 26 000 000 | Annuellement (2018-2022) |
| CIL 2017/1 | 21 227 000 | Annuellement (2018-2022) |
| CIL 2017/2 | 16 200 000 | Annuellement (2019-2023) |
| CIL 2018/1 | 15 000 000 | Annuellement (2020-2024) |
| CIL 2020/1 | 15 000 000 | Semestriellement (2020-2025) |
| <u>Total des emprunts obligataires</u> | | |

| Soldes en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période | | |
|----------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | Soldes | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| 2 446 474 | - | 714 286 | 1 732 188 | 303 616 | 1 428 572 |
| 12 239 734 | - | 544 444 | 11 695 290 | 10 161 957 | 1 533 333 |
| 1 428 572 | - | 357 143 | 1 071 429 | 357 143 | 714 286 |
| 14 428 572 | - | 3 571 429 | 10 857 143 | 3 714 286 | 7 142 857 |
| 13 458 000 | - | - | 13 458 000 | 6 729 000 | 6 729 000 |
| 5 317 147 | - | 1 329 284 | 3 987 863 | 1 329 294 | 2 658 569 |
| 16 658 669 | - | 2 082 331 | 14 576 338 | 10 411 675 | 4 164 663 |
| 6 282 000 | - | - | 6 282 000 | 4 487 145 | 1 794 855 |
| 37 800 000 | - | - | 33 600 000 | 25 200 000 | 8 400 000 |
| 15 640 000 | - | - | 15 640 000 | 13 233 846 | - |
| 15 078 873 | - | - | 15 078 873 | 15 078 873 | - |
| 140 778 041 | - | 12 798 918 | 127 979 123 | 91 006 835 | 36 972 288 |
| | | | | | |
| 366 186 202 | 13 000 000 | 41 413 698 | 337 772 504 | 224 870 552 | 112 901 952 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 60 110 800 | - | 23 185 400 | 36 925 400 | 18 240 000 | 18 685 400 |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement |
|--|-------------------|----------------------------|
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT & CERTIFICATS DE LEASING</u> | | |
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT</u> | | |
| Certificats de dépôt | | |
| <u>Sous-total</u> | | |
| <u>CERTIFICATS DE LEASING</u> | | |
| Certificats EL BARAKA BANK | | |
| Certificats WIFAK BANK | | |
| <u>Sous-total</u> | | |
| <u>Total des CERTIFICATS DE DEPOT & DES CERTIFICATS DE LEASING</u> | | |
| | | |
| <u>TOTAL GENERAL</u> | | |

| Soldes en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période | | |
|----------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | Soldes | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| - | 6 500 000 | - | 6 500 000 | - | 6 500 000 |
| - | 6 500 000 | - | 6 500 000 | - | 6 500 000 |
| 13 000 000 | 10 000 000 | 13 000 000 | 10 000 000 | - | 10 000 000 |
| 5 000 000 | 20 000 000 | 15 000 000 | 10 000 000 | - | 10 000 000 |
| 18 000 000 | 30 000 000 | 28 000 000 | 20 000 000 | - | 20 000 000 |
| | | | | | |
| 18 000 000 | 36 500 000 | 28 000 000 | 26 500 000 | - | 26 500 000 |
| | | | | | |
| 444 297 002 | 49 500 000 | 92 599 098 | 401 197 904 | 243 110 552 | 158 087 352 |

NOTE 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i> | | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 219 958 | 420 994 | 172 595 |
| - Factures non parvenues | 67 760 | 59 510 | 67 760 |
| <u>Sous total</u> | <u>287 718</u> | <u>480 504</u> | <u>240 355</u> |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> | | | |
| - Factures d'achats d'immobilisations | 4 602 144 | 2 976 269 | 1 044 011 |
| - Effets à payer | 54 864 711 | 29 340 420 | 49 834 223 |
| - Retenue de garantie et assurance décennale | 95 776 | 95 776 | 95 776 |
| <u>Sous total</u> | <u>59 562 631</u> | <u>32 412 465</u> | <u>50 974 010</u> |
| <u>Total</u> | <u>59 850 349</u> | <u>32 892 969</u> | <u>51 214 365</u> |

NOTE 13 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Personnel rémunération dû | 361 | 60 000 | - |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 434 082 | 346 128 | 392 392 |
| - Personnel, oppositions sur salaires | - | 184 | 184 |
| - Personnel, autres charges à payer | 494 683 | 462 123 | 549 755 |
| - Etat, retenues sur salaires | 33 602 | 32 911 | 30 136 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 572 361 | 380 345 | 490 832 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers | 50 771 | 148 989 | 25 062 |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière | 146 | 42 250 | 78 682 |
| - Etat, TVA à payer | - | 293 711 | 696 154 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (voir note 26) | 583 232 | - | - |
| - Contribution conjoncturelle | - | 262 329 | 182 035 |
| - Etat, Contribution sociale de solidarité (voir note 26) | 139 255 | 84 707 | 273 052 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 14 098 | 15 987 | 26 812 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges | 13 022 | 10 384 | 11 772 |
| - Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer | 43 857 | 43 746 | 43 746 |
| - CNSS | 312 833 | 294 661 | 246 893 |
| - CAVIS | 24 525 | 21 472 | 38 089 |
| - CNAM | 21 886 | 20 669 | 20 359 |
| - Assurance Vie | 6 344 | 6 344 | 6 344 |
| - Assurance Groupe | 40 741 | 78 859 | 39 627 |
| - Autres comptes créditeurs | 159 460 | 363 039 | 148 196 |
| - Autres comptes créditeurs : Cession immobilisation leasing | 153 725 | - | - |
| - Ristourne à rembourser | 137 270 | - | 188 404 |
| - Avances sur cessions titres immobilisés | 507 905 | 675 905 | 410 005 |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 94 209 | 78 121 | 84 177 |
| - Prestataires Recouvrement | 300 505 | 227 118 | 233 632 |
| - Prestataires Assurances | 877 421 | 1 130 655 | 898 908 |
| - Compte courant, fonds gérés | - | 7 851 | - |
| - Compte d'attente | 174 970 | 430 211 | 173 307 |
| - Diverses Charges à payer | 814 911 | 504 500 | 669 809 |
| - Autres produits constatés d'avance | - | 3 999 | 135 024 |
| - Provisions pour risques et charges | 1 650 000 | 435 000 | 600 000 |
| <u>Total</u> | <u>7 656 175</u> | <u>6 462 199</u> | <u>6 693 386</u> |

NOTE 14 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|-----|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Capital social | (A) | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| - Réserve légale | (B) | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 |
| - Réserves pour réinvestissements | | 38 087 545 | 35 145 833 | 33 711 330 |
| - Complément d'apports | | 6 967 | 6 967 | 6 967 |
| - Réserves pour fonds social | (C) | 3 868 824 | 2 923 010 | 3 277 582 |
| - Actions propres | (D) | (3 490 388) | (3 490 388) | (3 490 388) |
| - Résultats reportés | | 28 264 391 | 15 268 327 | 29 322 429 |
| - Résultat de l'exercice 2019 en instance d'affectation | | - | 13 219 598 | - |
| Total des capitaux propres avant résultat de la période | | 94 237 338 | 90 573 348 | 90 327 919 |
| Résultat de la période (1) | | 6 643 415 | 3 685 365 | 12 481 045 |
| Total des capitaux propres avant affectation | (F) | 100 880 753 | 94 258 713 | 102 808 964 |
| Nombre d'actions (2) | | 4 770 400 | 4 770 410 | 4 770 405 |
| Résultat par action (1) / (2) | (E) | 1,393 | 0,773 | 2,616 |

(A) Le capital social s'élève, au 30 juin 2021, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder principalement des prêts remboursables au personnel de la "CIL".

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 7 juillet 2020, a autorisé le conseil d'administration de la société à acheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans, se terminant avec l'assemblée générale appelée à statuer sur l'exercice 2022. Elle a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 10% du total des actions composant le capital social.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

| | Nombre | Coût |
|---------------------------|---------|-----------|
| Solde au 31 décembre 2020 | 229 600 | 3 490 388 |
| Achats de la période | - | - |
| Solde au 30 juin 2021 | 229 600 | 3 490 388 |

Le nombre des actions détenues par la CIL représente, au 30 juin 2021, 4,81% des actions en circulation.

Le rachat de la CIL de ses propres actions a eu pour effet la régularisation de son cours boursier.

(E) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé, correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2021
(exprimé en dinars)

NOTE 14 : CAPITAUX PROPRES (suite)

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Résultats en instance d'affectation | Complément d'apport | Actions propres | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| Solde au 31 décembre 2019 | 25 000 000 | 2 500 000 | 35 145 833 | 2 930 817 | 15 268 327 | - | 6 967 | (3 488 663) | 13 219 598 | 90 582 880 |
| Résultat de l'exercice 2019 en instance d'affectation | | | | | | 13 219 598 | | | (13 219 598) | - |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | | (1 725) | | (1 725) |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (7 807) | | | | | | (7 807) |
| Résultat de la période close le 30 juin 2020 | | | | | | | | | 3 685 365 | 3 685 365 |
| Solde au 30 Juin 2020 | 25 000 000 | 2 500 000 | 35 145 833 | 2 923 010 | 15 268 327 | 13 219 598 | 6 967 | (3 490 388) | 3 685 365 | 94 258 713 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 07/07/2020 | | | 7 720 000 | 600 000 | 4 899 598 | (13 219 598) | | | (3 685 365) | (3 685 365) |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 07/07/2020 | | | (9 154 503) | | 9 154 503 | | | | | - |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | | | | - |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (245 428) | | | | | | (245 428) |
| Résultat net de l'exercice 2020 | | | | | | | | | 12 481 045 | 12 481 045 |
| Solde au 31 décembre 2020 | 25 000 000 | 2 500 000 | 33 711 330 | 3 277 582 | 29 322 429 | - | 6 967 | (3 490 388) | 12 481 045 | 102 808 964 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 29 Avril 2021 | | | (2 453 785) | | 2 453 785 | | | | | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 29 Avril 2021 | | | 6 830 000 | 600 000 | 5 051 045 | | | | (12 481 045) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2020 | | | | | (8 975 000) | | | | | (8 975 000) |
| Encaissement dividendes sur actions propres | | | | | 412 132 | | | | | 412 132 |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | | | | - |
| Cession d'actions propres | | | | | | | | | | - |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (8 758) | | | | | | (8 758) |
| Résultat de la période close le 30 juin 2021 | | | | | | | | | 6 643 415 | 6 643 415 |
| Solde au 30 juin 2021 | 25 000 000 | 2 500 000 | 38 087 545 | 3 868 824 | 28 264 391 | | 6 967 | (3 490 388) | 6 643 415 | 100 880 753 |

NOTE 15 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

Les intérêts et produits assimilés de leasing se présentent ainsi :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Intérêts de leasing | 32 117 495 | 30 828 597 | 62 895 793 |
| - Intérêts de retard | 1 279 725 | 471 258 | 2 777 932 |
| - Frais d'ouverture des dossiers | 187 723 | 181 840 | 452 924 |
| - Frais de rejet | 992 140 | 440 854 | 1 106 159 |
| - Frais sur vente | 63 261 | 39 978 | 83 578 |
| - Frais sur encaissement de titres de crédits | 161 917 | 145 717 | 298 236 |
| - Autres | 7 078 | 9 286 | 18 880 |
| Total | <u>34 809 339</u> | <u>32 117 529</u> | <u>67 633 502</u> |
| - Transferts en produits de la période | | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 519 122 | (50 777) | 574 563 |
| Intérêts de retard antérieurs | 358 403 | (194 707) | 349 988 |
| - Produits réputés réservés en fin de période | | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (1 245 356) | (801 266) | (1 453 903) |
| Intérêts de retard | (694 900) | (16 698) | (539 989) |
| Variation des produits réservés | <u>(1 062 730)</u> | <u>(1 063 448)</u> | <u>(1 069 341)</u> |
| Total des intérêts et des produits de leasing | <u>33 746 608</u> | <u>31 054 081</u> | <u>66 564 161</u> |

NOTE 16 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|-----|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | | 2 215 179 | 3 164 812 | 6 128 267 |
| - Intérêts des crédits des banques locales | | 8 823 794 | 7 902 711 | 15 572 846 |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères | | 5 971 628 | 7 184 656 | 13 616 741 |
| - Intérêts des autres opérations de financement | | 602 843 | 1 633 419 | 3 320 113 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | | 698 757 | 282 843 | 715 976 |
| Total des charges financières des emprunts | (A) | <u>18 312 201</u> | <u>20 168 442</u> | <u>39 353 944</u> |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | | (140 253) | (81 535) | (227 770) |
| - Autres charges financières | | 38 455 | 73 097 | 278 367 |
| - Pénalités | | 574 | - | 4 |
| Total des autres charges financières | | <u>(101 224)</u> | <u>(8 438)</u> | <u>50 600</u> |
| Total général | | <u>18 210 977</u> | <u>20 160 005</u> | <u>39 404 544</u> |

NOTE 17 : *PRODUITS DES PLACEMENTS*

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Intérêts des comptes courants | 7 682 | 7 092 | 14 325 |
| - Plus values sur cession des titres immobilisés | 459 721 | 634 232 | 675 290 |
| - Dividendes | 746 581 | 185 989 | 185 989 |
| - Moins values sur titres SICAV | (215 589) | - | - |
| - Intérêts sur Pensions livrées | - | - | 26 933 |
| - Plus values sur titres SICAV | 16 267 | 3 460 | 6 346 |
| - Plus values sur fonds gérés | 773 392 | 235 567 | 615 843 |
| - Intérêts des comptes CEA | 178 798 | 145 483 | 292 755 |
| - Intérêts sur chèques impayés | 39 251 | 12 581 | 45 249 |
| - Intérêts sur certificats de dépôt | 852 317 | 381 966 | 690 719 |
| - Retenues à la source libératoires | (217 800) | - | (257 485) |
| <u>Total</u> | <u>2 640 619</u> | <u>1 606 370</u> | <u>2 295 965</u> |

NOTE 18 : *AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION*

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Revenus des loyers des immeubles | 54 622 | 67 590 | 135 128 |
| - Ristournes assurances | 61 206 | 38 776 | 230 758 |
| <u>Total</u> | <u>115 828</u> | <u>106 366</u> | <u>365 886</u> |

NOTE 19 : *CHARGES DE PERSONNEL*

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 2 357 464 | 2 150 971 | 4 632 937 |
| - Charges connexes aux salaires | 158 750 | 81 164 | 211 480 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 438 697 | 389 499 | 845 487 |
| - Autres charges sociales | 192 750 | 114 629 | 218 156 |
| <u>Total</u> | <u>3 147 661</u> | <u>2 736 264</u> | <u>5 908 059</u> |

NOTE 20 : *DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS*

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 2 510 | 3 525 | 8 351 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 279 288 | 301 462 | 573 734 |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir | - | 1 333 | 2 666 |
| - Transfert de charge | - | (9 600) | (9 600) |
| <u>Total</u> | <u>281 798</u> | <u>296 720</u> | <u>575 151</u> |

NOTE 21 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| | 30 Juin 2021 | 30 Juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Achats de matières et fournitures | 158 363 | 123 975 | 272 257 |
| <u>Total des achats</u> | <u>158 363</u> | <u>123 975</u> | <u>272 257</u> |
| - Sous-traitance générale | 70 632 | 67 828 | 151 553 |
| - Locations | 69 071 | 68 737 | 139 396 |
| - Entretiens et réparations | 191 391 | 168 727 | 373 767 |
| - Primes d'assurances | 31 455 | 30 840 | 61 109 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>362 550</u> | <u>336 132</u> | <u>725 825</u> |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 263 429 | 280 890 | 538 497 |
| - Publicités, publications & relations publiques | 143 702 | 220 719 | 355 171 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 35 328 | 23 098 | 28 512 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 57 080 | 57 140 | 121 003 |
| - Services bancaires et assimilés | 115 439 | 103 419 | 207 951 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>614 978</u> | <u>685 267</u> | <u>1 251 134</u> |
| - Jetons de présence | 100 000 | 40 000 | 80 000 |
| - Rémunération du PCA | 220 000 | 180 000 | 414 000 |
| - Rémunération comité d'audit | 24 000 | 10 500 | 21 000 |
| - Rémunération comité des risques | 24 000 | 10 500 | 21 000 |
| <u>Total des charges diverses</u> | <u>368 000</u> | <u>241 000</u> | <u>536 000</u> |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 79 132 | 66 979 | 142 490 |
| - T.C.L | 77 210 | 54 158 | 153 453 |
| - Droits d'enregistrements et de timbres | 3 724 | 7 460 | 12 570 |
| - Autres impôts et taxes | 5 387 | 5 208 | 10 095 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>165 453</u> | <u>133 805</u> | <u>318 609</u> |
| <u>Total général</u> | <u>1 669 343</u> | <u>1 520 179</u> | <u>3 103 825</u> |

NOTE 22 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CREANCES RADIEES

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

| | 30 Juin 2021 | 30 Juin 2020 | 31 Décembre 2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 6 684 904 | 4 991 346 | 5 150 306 |
| - Dotations aux provisions collectives | - | - | 1 738 000 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (2 110 089) | (1 989 999) | (3 028 952) |
| - Créances radiées | 1 337 | - | 3 182 011 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | - | - | (2 837 750) |
| - Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances | - | - | (344 261) |
| - Encaissement sur créances radiées | (6 374) | (4 650) | (45 685) |
| <u>Total</u> | <u>4 569 778</u> | <u>2 996 696</u> | <u>3 813 669</u> |

NOTE 23 : DOTATIONS NETTES AUX AUTRES PROVISIONS

Les dotations nettes aux comptes des autres provisions se détaillent ainsi :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs | 24 061 | 7 605 | 14 325 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | - | 5 680 | 523 210 |
| - Dotations aux provisions pour divers risques | 1 050 000 | 50 000 | 215 000 |
| - Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de participations | (832 050) | (8 000) | - |
| - Reprise sur provisions pour dépréciation des autres actifs | - | - | (100 306) |
| - Apurement de comptes d'actifs | - | - | 100 306 |
| <u>Total</u> | <u>242 011</u> | <u>55 285</u> | <u>752 535</u> |

NOTE 24 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|----------------------|----------------------|-------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 34 497 | 15 012 | 17 827 |
| - Apurement de comptes | - | - | 642 979 |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels | 34 | 4 202 | 617 |
| <u>Total</u> | <u>34 531</u> | <u>19 214</u> | <u>661 423</u> |

NOTE 25 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Charges nettes sur cessions d'immobilisations | - | - | 1 320 |
| - Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 4 | 235 | 737 |
| - Apurement de comptes | 8 701 | - | - |
| <u>Total</u> | <u>8 706</u> | <u>235</u> | <u>2 057</u> |

NOTE 26 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

| | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Bénéfice comptable | 8 407 313 | 5 020 646 | 16 327 595 |
| A réintégrer | | | |
| - Dotations aux provisions sur la clientèle | 6 684 904 | 4 991 346 | 5 150 306 |
| - Dotations aux provisions collectives | - | - | 1 738 000 |
| - Dotations aux provisions des autres actifs | 24 061 | 7 605 | 14 325 |
| - Dotations aux provisions pour divers risques | 1 050 000 | 50 000 | 215 000 |
| - Dotations aux provisions sur titres de participation | - | 5 680 | 523 210 |
| - Dotations aux provisions pour risques divers | - | - | - |
| - Retenues à la source libératoires | 217 800 | - | 257 485 |
| - Reprises sur provisions fiscales 2017 | - | - | 4 440 532 |
| - Reprises sur provisions fiscales 2018 | - | - | 469 353 |
| - Reprises sur provisions fiscales 2019 | - | - | 5 855 970 |
| - Diverses charges non déductibles | 44 035 | 56 962 | 78 800 |
| - Moins value sur titres SICAV | 215 589 | - | - |
| A déduire | | | |
| - Provisions fiscales 2018/2017 pour affaires en cours | - | - | 3 458 784 |
| - Reprises sur provisions comptables | - | - | 7 307 071 |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participations | - | 8 000 | - |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs | - | - | 100 306 |
| - Interêt sur certificat de dépôts ayant séjà subis la retenue à la source | 1 089 002 | - | 735 673 |
| - Dividendes | 746 581 | 185 989 | 185 989 |
| <u>Bénéfice fiscal avant provisions</u> | <u>14 808 120</u> | <u>9 938 250</u> | <u>23 282 754</u> |
| Provisions pour créances douteuses 100% | 6 684 904 | 4 991 346 | 5 150 306 |
| Provisions collectives déductibles | - | - | 1 681 182 |
| Provisions pour dépréciation des titres cotés | - | 5 680 | 523 210 |
| <u>Bénéfice fiscal</u> | <u>8 123 216</u> | <u>4 941 224</u> | <u>15 928 056</u> |
| Réinvestissements exonérés avec Minimum d'Impôt : | | | |
| * Reste à investir | 3 481 378 | 2 117 668 | 6 826 310 |
| <u>Bénéfice imposable</u> | <u>4 641 837</u> | <u>2 823 557</u> | <u>9 101 746</u> |
| Impôt sur les sociétés (au taux de 35%) | <u>1 624 643</u> | <u>988 245</u> | <u>3 185 611</u> |
| A imputer | | | |
| - Report d'impôt | 77 495 | - | - |
| - Acomptes provisionnels payés | 955 683 | 1 080 756 | 3 242 269 |
| - Retenues à la source | 8 233 | 8 284 | 20 837 |
| <u>Impôt à payer (Report d'impôt sur les sociétés)</u> | <u>583 232</u> | <u>(100 795)</u> | <u>(77 495)</u> |
| <u>Contribution sociale de solidarité</u> | <u>139 255</u> | <u>84 707</u> | <u>273 052</u> |
| <u>Contribution conjoncturelle</u> | <u>-</u> | <u>56 471</u> | <u>182 035</u> |
| <u>Contribution conjoncturelle 2020</u> | <u>-</u> | <u>205 858</u> | <u>205 852</u> |

NOTE 27 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

| | | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période | + | Note 5 | 41 637 888 | 41 446 274 | 41 446 274 |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période | - | Note 5 | (45 668 822) | (46 824 813) | (41 637 888) |
| - Clients avances et acomptes reçus en début de période | - | Note 10 | (4 971 680) | (4 593 916) | (4 593 916) |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période | + | Note 10 | 8 385 736 | 4 821 939 | 4 971 680 |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | - | Note 10 | (5 075) | (5 075) | (5 075) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | + | Note 10 | 5 075 | 5 075 | 5 075 |
| - Intérêts à recevoir des contrats rééchelonnés en début de période | + | Note 5 | 2 996 066 | - | - |
| - Intérêts à recevoir des contrats rééchelonnés en fin de période | - | Note 5 | (4 680 959) | (7 412 467) | (2 996 066) |
| - Produits constatés d'avance en début de période | - | Note 5 | (2 875 955) | (2 716 821) | (2 716 821) |
| - Produits constatés d'avance en fin de période | + | Note 5 | 2 773 740 | 1 547 647 | 2 875 955 |
| - TVA collectée | + | | 28 444 328 | 20 417 081 | 47 330 720 |
| - TVA collectée sur avances et acomptes | - | | (2 680 281) | (1 022 364) | (2 834 303) |
| - Remboursements principal | + | Note 5 | 112 370 978 | 86 830 020 | 185 432 349 |
| - Intérêts et produits assimilés de leasing | + | Note 15 | 34 809 339 | 32 117 529 | 67 633 502 |
| - Autres produits d'exploitation | + | Note 18 | 115 828 | 106 366 | 365 886 |
| - Créances virées en pertes | - | Note 22 | (1 337) | - | (3 182 011) |
| - Encaissements sur créances radiées | + | Note 22 | 6 374 | 4 650 | 45 685 |
| - Encours financiers virés en pertes | + | Note 5 | - | - | 390 821 |
| - Plus/Moins values sur relocations et transferts | - | Note 5 | (582 762) | (56 410) | (987 729) |
| - Créances sur cessions d'immobilisations début période | + | Note 9 | 3 116 | 59 217 | 59 217 |
| - Créances sur cessions d'immobilisations fin période | - | Note 9 | (7 449) | (16 413) | (3 116) |
| - Cessions d'immobilisations à la VR | + | Note 5 | 1 068 | 260 545 | 261 865 |
| - Cessions anticipées d'immobilisations | + | Note 5 | 9 202 586 | 6 998 184 | 15 504 678 |
| | | | <u>179 277 802</u> | <u>131 966 247</u> | <u>307 366 782</u> |

Encaissements reçus des clients

NOTE 28 : INVESTISSEMENTS DANS LES CONTRATS DE LEASING

| | | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Fournisseurs d'immobilisations en début de période | + | Note 12 | 50 974 010 | 61 321 247 | 61 321 247 |
| - Fournisseurs d'immobilisations en fin de période | - | Note 12 | (59 562 631) | (32 412 465) | (50 974 010) |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en début de période | - | Note 9 | (4 502) | (24 125) | (24 125) |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période | + | Note 9 | 16 430 | 1 002 | 4 502 |
| - Décaissements pour financement de contrats de leasing | + | Note 5 | 120 430 973 | 80 522 155 | 198 174 677 |
| - TVA sur Investissements | + | | 20 262 443 | 13 574 115 | 34 094 900 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + | Note 13 | 78 682 | 45 000 | 45 000 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période | - | Note 13 | (146) | (42 250) | (78 682) |
| | | | <u>132 195 259</u> | <u>122 984 680</u> | <u>242 563 508</u> |

Investissements dans les contrats de leasing

NOTE 29 : *SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL*

| | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | - Note 13 | - | 4 015 | 4 015 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | + Note 13 | (361) | (60 000) | - |
| - Personnel, oppositions sur salaires en début de période | + Note 13 | 184 | 196 | 196 |
| - Personnel, oppositions sur salaires en fin de période | - Note 13 | - | (184) | (184) |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | - Note 9 | (4 028) | (15 130) | (15 130) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | + Note 9 | 48 953 | 29 155 | 4 028 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | + Note 12 | 240 355 | 270 744 | 270 744 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | - Note 12 | (287 718) | (480 504) | (240 355) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | + Note 13 | 392 392 | 346 520 | 346 520 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | - Note 13 | (434 082) | (346 128) | (392 392) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | + Note 13 | 549 755 | 546 579 | 546 579 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | - Note 13 | (494 683) | (462 123) | (549 755) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | + Note 13 | 30 136 | 36 414 | 36 414 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | - Note 13 | (33 602) | (32 911) | (30 136) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + Note 13 | 490 832 | 526 546 | 526 546 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | - Note 13 | (572 361) | (380 345) | (490 832) |
| - C.N.S.S en début de période | + Note 13 | 246 893 | 219 827 | 219 827 |
| - C.N.S.S en fin de période | - Note 13 | (312 833) | (294 661) | (246 893) |
| - CAVIS en début de période | + Note 13 | 38 089 | 29 507 | 29 507 |
| - CAVIS en fin de période | - Note 13 | (24 525) | (21 472) | (38 089) |
| - CNAM en début de période | + Note 13 | 20 359 | 18 129 | 18 129 |
| - CNAM en fin de période | - Note 13 | (21 886) | (20 669) | (20 359) |
| - Assurance groupe et vie en début de période | + Note 13 | 45 971 | 45 700 | 45 700 |
| - Assurance groupe et vie en fin de période | - Note 13 | (47 085) | (85 203) | (45 971) |
| - Organismes sociaux, autres charges en début de période | + Note 13 | 84 177 | 78 211 | 78 211 |
| - Organismes sociaux, autres charges en fin de période | - Note 13 | (94 209) | (78 121) | (84 177) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | + Note 13 | 669 809 | 327 938 | 327 938 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | - Note 13 | (814 911) | (504 500) | (669 809) |
| - TVA, payée sur biens et services | + | 236 082 | 309 406 | 1 021 829 |
| - Charges de personnel | + Note 19 | 3 147 661 | 2 736 264 | 5 908 059 |
| - Autres charges d'exploitation | + Note 21 | 1 669 343 | 1 520 179 | 3 103 825 |
| - Impôts et taxes | - Note 21 | (165 453) | (133 805) | (318 609) |
| <u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u> | | <u>4 603 255</u> | <u>4 129 572</u> | <u>9 345 374</u> |

NOTE 30 : INTERETS PAYES

| | | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts | + | Note 9 | 66 028 | 94 383 | 2 750 716 |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en début de période | - | Note 11 | (137 408) | (304 241) | (304 241) |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période | + | Note 11 | 285 092 | 609 181 | 137 408 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période | + | Note 13 | 25 062 | 24 638 | 24 638 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période | - | Note 13 | (50 771) | (148 989) | (25 062) |
| | | | , | | |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | + | Note 11 | 3 223 249 | 4 984 768 | 4 984 768 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | - | Note 11 | (811 621) | (1 621 524) | (3 223 249) |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période | + | Note 11 | 4 393 858 | 5 115 043 | 5 115 043 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période | - | Note 11 | (8 273 766) | (5 698 030) | (4 393 858) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | + | Note 11 | 3 218 810 | 2 581 892 | 2 581 892 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | - | Note 11 | (3 430 962) | (4 061 568) | (3 218 810) |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période | + | Note 11 | 1 075 333 | 303 265 | 303 265 |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période | - | Note 11 | (47 774) | (389 774) | (1 075 333) |
| - Intérêts et charges assimilées | + | Note 16 | 18 210 977 | 20 160 005 | 39 404 544 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - | Note 16 | (698 757) | (282 843) | (715 976) |
| | | | <u>17 047 350</u> | <u>21 366 207</u> | <u>42 345 744</u> |

Intérêts payés

NOTE 31 : IMPOTS PAYES

| | | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | + | Note 13 | - | 757 125 | 757 125 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période | - | Note 13 | (583 232) | | |
| - Etat, crédits d'impôts sur les bénéfices en début de période | - | Note 9 | - | - | - |
| - Etat, crédits d'impôts sur les bénéfices en fin de période | + | Note 9 | - | 100 795 | - |
| - Contribution conjoncturelle en début de période | + | Note 13 | 182 035 | - | - |
| - Contribution conjoncturelle en fin de période | - | Note 13 | - | (262 329) | (182 035) |
| - Etat, crédit d'impôts sur les sociétés en début de période | + | Note 9 | (77 495) | - | - |
| - Etat, crédit d'impôts sur les sociétés en fin de période | - | Note 9 | - | - | 77 495 |
| - Contribution sociale de solidarité en début de période | + | Note 13 | 273 052 | 308 788 | 308 788 |
| - Contribution sociale de solidarité en fin de période | - | Note 13 | (139 255) | (84 707) | (273 052) |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | + | Note 13 | 26 812 | 26 041 | 26 041 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | - | Note 13 | (14 098) | (15 987) | (26 812) |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + | Note 13 | 11 772 | 10 396 | 10 396 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période | - | Note 13 | (13 022) | (10 384) | (11 772) |
| - TVA payée | + | | 7 069 809 | 5 575 570 | 9 130 519 |
| - Impôts et taxes | + | Note 21 | 165 453 | 133 805 | 318 609 |
| - Impôts sur les bénéfices | + | Note 26 | 1 624 643 | 988 245 | 3 185 611 |
| - Contribution sociale de solidarité | + | Note 26 | 139 255 | 84 707 | 273 052 |
| - Contribution conjoncturelle | + | Note 26 | - | 262 329 | 387 887 |
| | | | <u>8 665 728</u> | <u>7 874 393</u> | <u>13 981 852</u> |

Impôts payés

**NOTE 32 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION
D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

| | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|----------|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| - Investissements en Immobilisations corporelles et incorporelles | + Note 8 | 123 856 | 292 896 | 409 307 |
| - Régularisations | - Note 8 | - | (10 001) | (10 001) |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | <u>123 856</u> | <u>282 895</u> | <u>399 307</u> |

**NOTE 33 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS
CORPORELLES ET INCORPORELLES**

| | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|-----------|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| - Moins-values sur cession d'immobilisations | - Note 25 | - | - | (1 320) |
| - Cessions d'immobilisations corporelles | + Note 8 | 37 450 | 53 988 | 54 024 |
| - Immobilisations mises en rebut | + Note 8 | - | - | 1 320 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location | + Note 24 | 34 497 | 15 012 | 17 827 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | <u>71 947</u> | <u>69 000</u> | <u>71 850</u> |

**NOTE 34 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION
D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

| | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|----------|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| - Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice | + Note 7 | 6 830 000 | 6 455 000 | 6 455 000 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | <u>6 830 000</u> | <u>6 455 000</u> | <u>6 455 000</u> |

**NOTE 35 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS
FINANCIERES**

| | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|-----------|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice | + Note 7 | 1 319 652 | 1 875 000 | 2 453 785 |
| - Produits nets sur cessions de titres immobilisés | + Note 17 | 459 721 | 634 232 | 675 290 |
| - Avances sur cession titre immobilisés en début de période | - Note 13 | (410 005) | (283 005) | (283 005) |
| - Avances sur cession titre immobilisés en fin de période | + Note 13 | 507 905 | 675 905 | 410 005 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | | <u>1 877 273</u> | <u>2 902 132</u> | <u>3 256 075</u> |

NOTE 36 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--|---|---------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| - Dividendes | + | Note 14 | 8 975 000 | - | - |
| - Dividendes sur actions propres | - | Note 14 | (412 132) | - | - |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période | + | Note 13 | 43 746 | 43 746 | 43 746 |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période | - | Note 13 | (43 857) | (43 746) | (43 746) |
| - Prélèvements sur fonds social | + | Note 14 | 8 758 | 7 807 | 253 235 |
| Dividendes et autres distributions | | | <u>8 571 515</u> | <u>7 807</u> | <u>253 235</u> |

NOTE 37 : AUTRES FLUX LIES A L'EXPLOITATION

| | | | <u>30 Juin 2021</u> | <u>30 Juin 2020</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|---|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice | - | Note 9 | (1 489 450) | (1 571 700) | (1 932 750) |
| - Remboursements sur prêts au personnel | + | Note 9 | 1 447 140 | 595 011 | 893 557 |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | + | Note 9 | 630 472 | 1 100 573 | 1 100 573 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | - | Note 9 | (683 810) | (2 118 566) | (630 472) |
| - Différences de change à récupérer, Tunis Ré en début de période | + | Note 9 | 770 166 | 5 362 398 | 5 362 398 |
| - Différences de change à récupérer, Tunis Ré en fin de période | - | Note 9 | (25 118) | (3 366 960) | (770 166) |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période | + | Note 9 | 41 766 | 24 196 | 24 196 |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période | - | Note 9 | (143 943) | (150 068) | (41 766) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | + | Note 9 | 414 047 | 279 931 | 279 931 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | - | Note 9 | (957 944) | (325 033) | (414 047) |
| - Comptes d'attente actif en début de période | + | Note 9 | 24 015 | 106 518 | 106 518 |
| - Comptes d'attente actif en fin de période | - | Note 9 | - | (160 969) | (24 015) |
| - Comptes d'attente passif en début de période | - | Note 13 | (173 307) | (430 211) | (430 211) |
| - Comptes d'attente passif en fin de période | + | Note 13 | 174 970 | 430 211 | 173 307 |
| - Compte courant, fonds gérés en début de période | + | Note 9 | 536 228 | 544 595 | 544 595 |
| - Compte courant, fonds gérés en fin de période | - | Note 9 | (1 273 818) | - | (536 228) |
| - Compte courant, fonds gérés en début de période | - | Note 13 | - | - | - |
| - Compte courant, fonds gérés en fin de période | + | Note 13 | - | 7 851 | - |
| - Ristourne à rembourser en début de période | - | Note 13 | (188 404) | - | - |
| - Ristourne à rembourser en fin de période | + | Note 13 | 137 270 | - | 188 404 |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | - | Note 13 | (477 827) | (603 370) | (603 370) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | + | Note 13 | 709 690 | 686 157 | 477 827 |
| - Prestataires Assurances en début de période | - | Note 13 | (898 908) | (1 052 067) | (1 052 067) |
| - Prestataires Assurances en fin de période | + | Note 13 | 877 421 | 1 130 655 | 898 908 |
| - Autres produits constatés d'avance en début de période | - | Note 13 | (135 024) | (220 934) | (220 934) |
| - Autres produits constatés d'avance en fin de période | + | Note 13 | - | 3 999 | 135 024 |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + | Note 17 | 2 180 899 | 972 138 | 1 620 675 |
| - Autres gains ordinaires | + | Note 24 | 34 | 4 202 | 643 596 |
| - Autres pertes ordinaires | - | Note 25 | (8 706) | (235) | (101 043) |
| Autres flux liés à l'exploitation | | | <u>1 487 858</u> | <u>1 248 323</u> | <u>5 692 441</u> |

NOTE 38 : *INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEE*

- **COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT**

La CGI est une filiale de la CIL, détenue à concurrence de 99,96%. La CGI assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires émis par la CIL, certaines opérations de mise en place de certificats de dépôt ainsi que la tenue des comptes des valeurs mobilières.

Frais de négociation :

La CIL a réalisé, au 30 juin 2021, des opérations d'achat de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Les honoraires prélevés par la CGI à titre de frais de négociation boursière ainsi qu'à titre d'autres opérations s'élèvent à 2.725 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

Mandat de tenue du registre :

La convention de tenue du registre des actionnaires de la CIL conclue avec la Compagnie Générale d'Investissement prévoit une rémunération annuelle forfaitaire, revenant à la CGI, de 5.000 DT.

La CIL a, ainsi, supporté, au 30 juin 2021, une charge d'égal montant.

Ainsi, le cumul des honoraires et commissions facturés par la CGI et relatifs au 30 juin 2021 s'élèvent à 7.725 DT en HT.

Contrat de location :

La CGI loue un étage de l'immeuble appartenant à la Compagnie Internationale de Leasing, et constituant son siège social, au 16 Avenue Jean Jaurès à Tunis. Le montant du loyer au 30 juin 2021 est de 15.913 DT en HT.

- **SOCIETE TOURISTIQUE OCEANA :**

Engagement Leasing :

L'engagement global des créances de leasing de la société OCEANA, avec laquelle elle a des dirigeants communs, s'élève au 30 juin 2021 à 8.052 DT.

- **SOCIETE AGRO SERVICE :**

Le conseil d'administration réuni le 22 mai 2003 a entériné la décision de la direction générale relative à l'octroi à la société AGRO-SERVICES d'un crédit de 180.000 DT pour l'acquisition d'un terrain ayant fait l'objet d'hypothèque au profit de la CIL. Les conditions de taux d'intérêt seront définitivement arrêtées en fonction de la plus ou moins-value que la société réalisera sur la vente dudit terrain.

Le solde de ce compte s'élève, au 30 juin 2021, à 419.137 DT et a été totalement provisionné. Par ailleurs, la CIL a constaté parmi ses produits au 30 juin 2021, des intérêts pour un montant de 7.682 DT.

- **CIL SICAR**

1- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2014, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 303.700 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2021, s'élève à : 1.781 DT.

Ce fonds a été liquidé en avril 2021 à hauteur de D : 18.072.

2- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 824.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2021, s'élève à : 12.171 DT.

3- Quatre conventions de gestion ont été conclues, le 29 Décembre 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Ces conventions portent sur la gestion de quatre fonds pour respectivement 2.650.000 DT, 900.000 DT, 600.000 DT et 300.000 DT, soit une valeur globale de 4.450.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial de chaque fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par lesdits fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2021, s'élève à : 28.548 DT.

4- Une convention de gestion a été conclue, le 14 Mars 2018, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 2.770.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2021, s'élève à : 6.937 DT.

5- Une convention de gestion a été conclue, le 16 Juin 2019, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 3.140.582 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2021, s'élève à : 10.513 DT.

6- Une convention de gestion a été conclue, le 22 Juin 2020, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.455.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds. Le montant des commissions supportées au 30 juin 2021, s'élève à : 28.035 DT.

7- Une convention de gestion a été conclue, le 22 Juin 2021, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.830.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

8- La CIL a réalisé, au 30 juin 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôts auprès de la Société d'Investissement à Capital Risque « CIL SICAR », dans laquelle elle détient 99,99% du capital et détaillées comme suit :

| Date d'émission | Échéance | Montant | Taux | Charges de l'exercice |
|-----------------|------------|-----------|-------|-----------------------|
| 01/06/2021 | 30/08/2021 | 3 000 000 | 8.80% | 21 290 |
| 22/06/2021 | 20/09/2021 | 3 500 000 | 8.80% | 7 451 |
| Total | | 6 500 000 | | 28 741 |

- **AUTRES PARTIES LIEES**

Engagements Leasing :

L'engagement global des créances de leasing de Monsieur Adel HAMIDA, conjoint du représentant de la SGF administrateur de la société, s'élève au 30 juin 2021 à 81.288 DT.

- **Les commissaires aux comptes :**

Engagements Leasing :

1- L'engagement global des créances de leasing de la société FINOR, le commissaire aux comptes, s'élève au 30 juin 2021 à 39.882 DT.

2- L'engagement global des créances de leasing de la société DMZ Immobilière, ayant des liens avec les associés de la société FINOR, s'élève au 30 juin 2021 à 133 090 DT.

3- L'engagement global des créances de leasing de la société HORWATH ACF, le commissaire aux comptes, s'élève au 30 juin 2021 à 177.744 DT.

- **REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS**

- La charge supportée par la société au 30 juin 2021, au titre de la rémunération du Président du conseil d'administration de la CIL est de 220.000 DT.

Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels ainsi qu'une voiture de service.

- La charge supportée par la société au 30 juin 2021, au titre de la rémunération du Directeur Général de la CIL est de 216.000 DT.

Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels ainsi qu'une voiture de service.

NOTE 39 : *ENGAGEMENTS HORS BILAN*

A- ENGAGEMENTS DONNES :

A-1- Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2021 à 26 480 269 DT et constituent des accords de financement en faveur de la clientèle, matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 5.3 Analyse et classification des créances sur la clientèle).

A-2- Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts

Les engagements sur intérêts et commissions sur emprunts s'élèvent à 71 541 766 DT et constituent le total des intérêts et commissions qui vont être supportés par la CIL sur les échéances futures des emprunts en cours au 30 juin 2021.

A-3- Engagements sur titres

Les engagements sur titres s'élèvent au 30 juin 2021 à 1 000 000 DT et constituent des versements restant à effectuer sur titres immobilisés (voir note 8 Portefeuille d'investissement).

B- ENGAGEMENTS RECUS

B-1- Cautions Reçues

Les cautions reçues s'élèvent au 30 juin 2021 à 247 989 155 DT et constituent des cautions reçues des clients, en garantie des financements accordés.

B-2- Garanties réelles reçues

Les garanties réelles reçues s'élèvent au 30 Juin 2021 à 22 038 191 DT et se rapportent aux hypothèques reçues des clients, en garantie des financements accordés.

B-3- Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les intérêts à échoir sur contrats actifs s'élèvent au 30 juin 2021 à 105 675 175 DT et constituent les intérêts inclus dans les loyers futurs (voir note 5.1.1 Analyse par maturité).

B-4- Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 30 juin 2021 à 466 119 105 DT et constituent le cas échéant, des garanties pour le calcul des provisions sur créances. Elles sont calculées sur la base des prix d'acquisition et compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé (voir note 3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing).

C- ENGAGEMENTS RECIPROQUES

C-1 Emprunts obtenus non encore encaissés

Les financements obtenus et non encore encaissés s'élèvent au 30 juin 2021 à 79 509 468 DT et correspondent aux crédits obtenus auprès STB pour 5 000 000 DT, Amen Bank pour 15 000 000 DT, SANAD pour 5 700 000 Euro, KFW pour 7 333 172 Euro et de la EBRD pour 5 000 000 Euro.

NOTE 40 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 26 Août 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2021**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING (CIL)**

Introduction :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 590 255 KDT et un bénéfice net de 6 643 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), comprenant le bilan au 30 juin 2021, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six 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 cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen :

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL) au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2021

Les Commissaires aux Comptes

FINOR
Mustapha MEDHIOUB

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR –ICF-

Siège social : 06, Rue Amine El Abbassi 1002 Tunis.

Les industries Chimiques du Fluor -ICF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : M. Mohamed Oussama HAMROUNI (EFAC) et M. Islem RIDANE(CNBA).

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2021
(Exprimé en dinar tunisien)

| <u>ACTIFS</u> | <u>NOTES</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 888 285 | 888 285 | 888 285 |
| Moins amortissements | | <884 543> | <871 817> | <880 800> |
| | | 3 742 | 16 468 | 7 485 |
| Immobilisations corporelles | 3 | 98 483 592 | 97 556 842 | 97 505 344 |
| Moins amortissements | | <71 862 477> | <66 453 629> | <69 201 545> |
| | | 26 621 115 | 31 103 213 | 28 303 799 |
| Immobilisations financières | | 24 631 767 | 24 782 239 | 24 613 961 |
| Moins provisions | | <946 601> | <1 171 894> | <1 120 590> |
| | 4 | 23 685 166 | 23 610 345 | 23 493 371 |
| Total des actifs immobilisés | | <u>50 310 023</u> | <u>54 730 026</u> | <u>51 804 655</u> |
| Autres actifs non courants | | - | - | - |
| Total des actifs non courants | | <u>50 310 023</u> | <u>54 730 026</u> | <u>51 804 655</u> |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | | |
| Stocks | | 36 308 242 | 49 388 531 | 43 053 244 |
| Moins provisions | | <924 751> | <1 184 085> | <1 007 867> |
| | 5 | 35 383 491 | 48 204 446 | 42 045 377 |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 25 157 125 | 18 293 726 | 6 919 907 |
| Autres actifs courants | | 4 961 637 | 4 711 549 | 4 889 609 |
| Moins provisions | | - | - | - |
| | 7 | 4 961 637 | 4 711 549 | 4 889 609 |
| Placements et autres actifs financiers | 8 | 180 599 | 185 156 | 369 425 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 8 928 339 | 19 443 849 | 6 731 205 |
| Total des actifs courants | | <u>74 611 191</u> | <u>90 838 726</u> | <u>60 955 523</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>124 921 214</u> | <u>145 568 752</u> | <u>112 760 178</u> |

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2021
(Exprimé en dinar tunisien)

| <u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u> | <u>NOTES</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | 10 | 21 000 000 | 21 000 000 | 21 000 000 |
| Réserves | 11 | 36 859 433 | 36 859 433 | 36 859 433 |
| Autres capitaux propres | 12 | 3 305 310 | 3 588 145 | 3 444 753 |
| Résultats reportés | 13 | 23 012 333 | 37 529 096 | 37 529 096 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | <u>84 177 076</u> | <u>98 976 674</u> | <u>98 833 282</u> |
| Résultat net | | 6 349 523 | <2 821 386> | <11 366 764> |
| Total des capitaux propres avant affectation | | <u>90 526 599</u> | <u>96 155 288</u> | <u>87 466 518</u> |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Emprunt | | 324 476 | 2 271 623 | 324 476 |
| Provisions | 14 | 2 649 018 | 2 352 207 | 2 405 978 |
| Total des passifs non courants | | <u>2 973 494</u> | <u>4 623 830</u> | <u>2 730 454</u> |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 15 | 23 092 088 | 12 730 417 | 6 061 889 |
| Autres passifs courants | 16 | 7 355 459 | 23 333 327 | 5 886 379 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 17 | 973 574 | 8 725 890 | 10 614 938 |
| Total des passifs courants | | <u>31 421 121</u> | <u>44 789 634</u> | <u>22 563 206</u> |
| Total des passifs | | <u>34 394 615</u> | <u>49 413 464</u> | <u>25 293 660</u> |
| Total des capitaux propres et des passifs | | <u>124 921 214</u> | <u>145 568 752</u> | <u>112 760 178</u> |

ETAT DE RESULTAT ARRETE
AU 30 JUIN 2021
(Exprimé en dinar tunisien)

| | <u>NOTES</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|--------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| Revenus | | 66 569 760 | 56 797 704 | 117 519 304 |
| Coût des ventes | Tableau de passage | <59 226 060> | <54 619 962> | <115 364 604> |
| Marge brute | | 7 343 700 | 2 177 742 | 2 154 700 |
| Autres produits d'exploitation | 18 | 2 014 616 | 1 023 736 | 3 344 322 |
| Frais de distribution | Tableau de passage | <2 990 479> | <2 130 582> | <4 870 430> |
| Frais d'administration | Tableau de passage | <2 270 578> | <2 445 199> | <4 762 979> |
| Autres charges d'exploitation | 19 | <3 224 744> | <1 886 714> | <7 744 890> |
| Résultat d'exploitation | | 872 515 | <3 261 017> | <11 879 277> |
| Charges financières nettes | 20 | 655 067 | <275 462> | <204 952> |
| Produits des placements | 21 | 4 670 984 | 874 427 | 923 741 |
| Autres gains ordinaires | 22 | 217 750 | 39 991 | 97 883 |
| Résultat avant impôt | | 6 416 316 | <2 622 061> | <11 062 605> |
| Impôt sur les bénéfices | | <66 793> | <199 325> | <304 159> |
| Résultat des activités ordinaires après impôts | | 6 349 523 | <2 821 386> | <11 366 764> |
| Effets des modifications comptables | | - | - | - |
| Résultat après modifications comptables | | 6 349 523 | <2 821 386> | <11 366 764> |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
ARRETEAU30 JUIN 2021
(Exprimés en dinar tunisien)

| <u>NOTES</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | |
| Encaissements reçus des clients | 48 888 443 | 67 531 126 | 140 661 206 |
| Encaissements reçus des débiteurs divers | 823 657 | 595 498 | 1 447 679 |
| Sommes versées aux fournisseurs | <31 788 997> | <60 254 945> | <117 365 587> |
| Sommes versées au personnel | <9 821 293> | <9 495 955> | <20 728 028> |
| Charges financières | <94 729> | <86 684> | <125 458> |
| Impôts sur les bénéfices | 39 000 | 2 286 776 | 1 654 846 |
| <u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u> | 7 968 081 | 575 816 | 5 544 658 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u> | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | <819 105> | <1 328 997> | <2 080 251> |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 690 | 67 529 | 246 732 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 0 | 0 | 0 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 14 | - | 12 097 |
| Flux de trésorerie provenant des prêts personnels | <52 081> | <285 600> | <510 689> |
| Flux de trésorerie provenant des produits de placement | 4 650 226 | 854 500 | 966 740 |
| <u>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</u> | 3 779 744 | <692 568> | <1 365 371> |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | |
| Dividendes et autres distributions | <152 040> | <810 880> | <16 791 626> |
| Encaissements provenant des subventions | - | - | - |
| Remboursement d'emprunts | <27 497 274> | <1 666 788> | <2 751 048> |
| Encaissements provenant des emprunts | 17 855 910 | - | - |
| Encaissements suite émission des nouvelles actions | - | - | - |
| Encaissements en plus auprès des actionnaires | - | - | - |
| <u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u> | <9 793 404> | <2 477 668> | <19 542 674> |
| Incidences des variations des taux de change | 242 713 | 275 745 | 332 068 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | 2 197 134 | <2 318 675> | <15 031 319> |
| TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE | 6 731 205 | 21 762 524 | 21 762 524 |
| TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 8 928 339 | 19 443 849 | 6 731 205 |

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE

| Charges par Destination | Montant | Ventilation | | | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|------------------------------|------------------|---|
| | | Achats consommés | Charges de personnel | Amortissements et provisions | Autres charges | Production stockée/ Déstockage de production |
| Coût des ventes | 59 226 060 | 56 999 882 | 6 378 232 | 2 217 502 | 923 863 | <7 293 419> |
| Frais de distribution | 2 990 479 | - | 358 186 | - | 2 632 293 | - |
| Frais d'administration | 2 270 578 | 68 960 | 1 735 152 | 146 731 | 319 735 | - |
| Autres charges | 3 224 744 | 677 491 | 964 157 | 923 019 | 660 077 | - |
| Total | 67 711 861 | 57 746 333 | 9 435 727 | 3 287 252 | 4 535 968 | <7 293 419> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2021
(Exprimés en dinar tunisien)

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE

La société a été créée en 1971 sous la forme d'une société anonyme. Elle a pour objet la production et la vente à l'exportation de fluorure d'aluminium. L'usine a été construite à Gabès dans le cadre d'un contrat de fourniture d'usine clés en main en date du 8 Décembre 1973, modifié par deux avenants ultérieurs. Elle a été mise en service en Juin 1976.

A l'origine, l'intégralité du chiffre d'affaires de la société était réalisée à l'exportation jusqu'à l'exercice 2009 où elle a commencé à vendre l'anhydrite aussi bien à l'export que sur le marché local, et ce suite à la réalisation d'un projet de valorisation de ce déchet industriel.

2. PRINCIPES COMPTABLES

La société a opté pour la présentation de ses états financiers pour le modèle de référence, conformément à la norme comptable générale tunisienne numéro 1.

Les principes comptables les plus significatifs qui ont servi à l'élaboration des états financiers sont les suivants :

2.1. Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition incluant principalement le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables et les frais directs tels que les commissions, les frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition et à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation sont ajoutées à la valeur comptable nette du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de la performance initialement évaluée du bien existant bénéficieront à la société. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la durée de leur utilisation. Les grosses réparations sont amorties sur une durée moyenne de trois ans à partir de la date d'utilisation de l'immobilisation objet de la réparation.

2.2. Les stocks de matières premières et produits finis.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Les stocks de produits finis sont évalués mensuellement selon le coût moyen pondéré.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où il se trouve.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et autres coûts liés à l'acquisition des éléments achetés.

Toutes les réductions commerciales et autres éléments analogues, sont déduits du coût d'acquisition et ce à l'exception des subventions se rapportant aux biens stockés.

Le coût de production des stocks comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production.

Les coûts directs et indirects de production comprennent les coûts de main d'œuvre directe, de main d'œuvre indirecte, d'amortissements et d'entretiens de bâtiments et équipements industriels.

Actuellement, l'usine est en plein emploi de sa capacité normale de production conduisant l'incorporation de tous les frais généraux fixes de production au coût de production des stocks.

2.3. Les opérations en monnaies étrangères.

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère effectuée par la société est converti en dinars à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Lorsque le règlement de l'opération survient pendant l'exercice au cours duquel l'opération a été conclue la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte dans le résultat de l'exercice.

A chaque date de clôture de l'exercice :

* Les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture ;

* Le gain ou la perte de change sont considérés comme étant le résultat de la fluctuation du cours de l'exercice considéré, et sont pris en compte dans la détermination du résultat net pour cet exercice sauf si la société se trouve dans la situation où la durée de vie prédéterminée ou prévisible de l'élément monétaire libellé en monnaies étrangères s'étend au-delà de la fin de l'exercice subséquent, dans ce cas, l'écart de conversion est résorbé sur la durée de vie restante de l'élément monétaire ;

* Les éléments non monétaires, qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

2.4. Les titres de participation

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Sont exclus, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais de banque. Ces frais sont inscrits directement en charges. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition des titres peuvent être, le cas échéant, inclus dans le coût d'acquisition desdites participations. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des titres de participation à leur valeur d'usage. Les moins values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. Pour déterminer la valeur d'usage, il est tenu compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net.

2.5. Contentieux fiscal

Courant l'exercice 2000, la société a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie en matière d'impôts directs et indirects. L'arrêté de taxation d'office qui portait sur un montant de 632 104 dinars (dont 41 755 dinars en matière de retenues à la source), a été annulé par un jugement de la cour d'appel et ramené à 71 112 dinars. Il est à signaler que l'administration s'est pourvue en cassation devant le tribunal administratif. Ce dernier a prononcé son jugement le 30 Mai 2008, en acceptant la demande de l'administration, renvoyant ainsi l'affaire auprès de la cour d'appel. Cependant, durant l'exercice 2014, la cour d'appel a prononcé à l'encontre de la société un jugement définitif fixant le montant de la taxation d'office à 519 000 TND. Toutefois, la société n'a pas encore reçu le jugement définitif.

2.6. Impact de la pandémie COVID-19

Malgré les circonstances extrêmement difficiles et sans précédent dues à l'épidémie du Coronavirus, la société a maintenu une politique de vente qui repose principalement sur des contrats à moyen et long terme et sa mise en œuvre et sa concrétisation sur de bonnes bases. D'ailleurs, I.C.F est parvenue, en ces circonstances très difficiles, à renouveler la plupart de ses contrats de vente de fluorure d'aluminium à moyen terme.

La société a veillé à ce que la totalité de son programme de production soit commercialisée en 2021 malgré la forte baisse de la demande mondiale et les stocks élevés des concurrents.

A l'instar des états financiers annuels précédents, la pandémie n'a pas entraîné des changements dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers de l'exercice clos le 30 juin 2021.

Les états financiers ont été établis sur la base des éléments disponibles en ces circonstances dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

La direction estime qu'aucun indice, n'est à signaler, indiquant que la continuité d'exploitation de la société serait remise en cause.

Il est à signaler que les perspectives économiques restent tributaires de l'évolution de la pandémie COVID-19 à l'échelle mondiale. En l'état actuel des choses, et sur la base des informations disponibles, l'impact éventuel de la pandémie COVID-19 sur l'activité et la situation financière future de la société ne présente pas un risque élevé.

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes et des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles se détaillent comme suit :

| Désignation | Valeurs Brutes | | | | Amortissements | | | | Valeurs Nettes au 30/06/2021 |
|--|----------------------|------------------|------------------------|----------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|
| | Valeur au 31/12/2020 | Acquisitions | Cession / Redressement | Valeur au 30/06/2021 | Cumul au 31/12/2020 | Reprise / Redressement | Dotations de l'exercice | Cumul au 30/06/2021 | |
| Logiciels | 480 495 | - | - | 480 495 | 473 010 | - | 3 743 | 476 753 | 3 742 |
| Brevets licences procédés | 407 790 | - | - | 407 790 | 407 790 | - | - | 407 790 | - |
| Immobilisations en cours | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total des immobilisations incorporelles | 888 285 | - | - | 888 285 | 880 800 | - | 3 743 | 884 543 | 3 742 |
| Terrains | 3 977 043 | - | - | 3 977 043 | 23 625 | - | 3 750 | 27 375 | 3 949 668 |
| Constructions | 15 616 349 | - | - | 15 616 349 | 10 182 761 | - | 314 004 | 10 496 765 | 5 119 584 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | 70 438 397 | 278 868 | - | 70 717 265 | 55 250 411 | - | 2 153 265 | 57 403 676 | 13 313 589 |
| Matériel de transport | 764 292 | - | - | 764 292 | 419 153 | - | 71 448 | 490 601 | 273 691 |
| Autres immobilisations corporelles | 4 221 661 | 52 142 | - | 4 273 804 | 3 325 594 | - | 118 465 | 3 444 060 | 829 744 |
| Immobilisations en cours | 2 487 602 | 697 274 | 50 036 | 3 134 840 | - | - | - | - | 3 134 840 |
| Total des immobilisations corporelles | 97 505 345 | 1 028 284 | 50 036 | 98 483 592 | 69 201 545 | - | 2 660 932 | 71 862 477 | 26 621 115 |
| Total des immobilisations corporelles & incorporelles | 98 393 630 | 1 028 284 | 50 036 | 99 371 877 | 70 082 345 | - | 2 664 675 | 72 747 020 | 26 624 857 |

4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts à plus d'un an au personnel | 498 910 | 644 282 |
| Participations | 23 578 708 | 23 580 923 |
| Dépôts et cautionnement | 554 149 | 557 034 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 24 631 767 | 24 782 239 |
| Moins provisions * | <946 601> | <1 171 894> |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 23 685 166 | 23 610 345 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

* Les provisions pour dépréciation des titres sont destinées à couvrir la perte de la valeur des participations dans chacune des sociétés suivantes :

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| ACMG | 150 000 | 150 000 |
| SOTAC | 500 | 500 |
| UNIMED | 11 344 | - |
| CIMENT DE BIZERTE | 127 248 | 133 358 |
| STB | 557 509 | 508 212 |
| AMARRAGE,DESAMARRAGE NAVIRES | 100 000 | 100 000 |
| ALKIMIA | - | 126 607 |
| BIAT | - | 153 217 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 946 601 | 1 171 894 |

5. STOCKS

Les stocks se répartissent comme suit :

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stocks matières premières | 18 505 810 | 27 228 534 |
| Stock matières production vapeur | 5 920 | 7 153 |
| Stocks matières consommables | 4 985 260 | 4 274 131 |
| Stocks emballages commerciaux | 605 653 | 378 181 |
| Stocks produits finis ALF 3 | 9 183 441 | 16 291 319 |
| Stocks produits finis ANHYDRITE | 86 412 | - |
| Stocks produits intermédiaire | 2 935 746 | 1 209 213 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 36 308 242 | 49 388 531 |
| Moins provisions * | <924 751> | <1 184 085> |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 35 383 491 | 48 204 446 |
| | ===== | ===== |

* Les provisions pour dépréciations des stocks se détaillent comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Provision pour dépréciation de produit fini AIF3 | 601 422 | 414 442 |
| Provision pour dépréciation de matière première | 4 179 | 449 973 |
| Provision pour dépréciation des pièces de rechange | 319 150 | 319 670 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 924 751 | 1 184 085 |
| | ===== | ===== |

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| QATAR ALUMINIUM (QATALUM) | 1 035 629 | - |
| STEG | 78 | 4 557 |
| STE DES CIMENTS DE GABES | 32 485 | 32 686 |
| SOHAR ALUMINIUM OMAN | 3 982 952 | 1 872 652 |
| EMIRATES ALUMINIUM COMPANY LIMITED | 3 930 028 | 6 251 519 |
| DUNK ALUMUMINIUM DUNKERQUE FRANCE | 394 774 | - |
| EGYPTALUM ALUMINIUM | 9 710 360 | - |
| DUBAI ALUMINIUM COMPANY LTD | 3 465 906 | 3 731 187 |
| RUSAL TRADING HOUSE (RTI LIMITED) | 2 604 913 | 6 218 834 |
| SALAKTA FERTLIZER COMPANY | - | 63 750 |
| SOCIETE TUNISIENNE DES PRODUITS ALUMINEUX STPA | - | 118 543 |
| | ----- | ----- |
| | 25 157 125 | 18 293 726 |
| | ===== | ===== |

7. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emballage à rendre | 5 149 | 5 149 |
| Personnels-avances/salaires | 47 755 | 37 500 |
| Etat, impôts et taxes | 2 508 365 | 1 992 476 |
| Etat, subvention à recevoir | 1 994 200 | 1 994 200 |
| Charges payées d'avance | 118 887 | 107 252 |
| Compte d'attente | - | 406 580 |
| Débiteurs divers | 96 944 | 85 792 |
| Produits financiers à recevoir | 65 600 | 76 339 |
| Avances sur commandes | 124 737 | 6 261 |
| | ----- | ----- |
| | 4 961 637 | 4 711 549 |
| Moins provisions | - | - |
| | ----- | ----- |
| | 4 961 637 | 4 711 549 |
| | ===== | ===== |

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique se présente comme suit :

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Prêts à moins d'un an au personnel | 180 599 | 185 156 |
| | <u>180 599</u> | <u>185 156</u> |
| | ===== | ===== |

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Certificats de dépôts | 4 823 097 | 14 000 000 |
| Banques en D.T | 2 753 595 | 527 373 |
| Banques en devises | 1 346 482 | 4 910 661 |
| Caisses | 5 165 | 5 815 |
| | <u>8 928 339</u> | <u>19 443 849</u> |
| | ===== | ===== |

10. CAPITAL SOCIAL

Le capital de la société est composé de 2 100 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune totalement libérées.

11. RESERVES

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Réserves légales | 2 100 000 | 2 100 000 |
| Réserves facultatives | 34 759 433 | 34 759 433 |
| | <u>36 859 433</u> | <u>36 859 433</u> |
| | ===== | ===== |

12. AUTRES CAPITAUX PROPRES

Il s'agit des subventions d'équipement et des subventions pour frais d'étude relatives à la mise à niveau accordées par l'Etat.

13. RESULTATS REPORTEES

Le résultat de l'exercice 2020 (déficit de 11 366 763dinars) a été affecté conformément à la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 08Avril 2021 comme suit :

| | |
|------------------------------|-------------------|
| Résultat 2020 | <11 366 763> |
| Résultat reporté 2019 | 37 529 096 |
| | <hr/> |
| Résultat distribuable | 26 162 333 |
| Réserves légales | - |
| Dividendes | <3 150 000> |
| | <hr/> |
| Résultat reporté | 23 012 333 |
| | <hr/> <hr/> |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital | Réserves Légales | Réserves facultatives | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Modifications comptables | Total des capitaux propres avant affectation |
|---|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|--|
| Situation au 31 Décembre 2020 | 21 000 000 | 2 100 000 | 34 759 433 | 3 444 753 | 37 529 097 | <11 366 764> | - | 87 466 519 |
| Modifications comptables 2020 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Soldes après modifications comptables | 21 000 000 | 2 100 000 | 34 759 433 | 3 444 753 | 37 529 097 | <11 366 764> | - | 87 466 519 |
| Augmentation de capital souscrite appelée versée | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capitale souscrite non appelée | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actionnaires capital non appelé | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes & autres distributions | - | - | - | - | <3 150 000> | - | - | <3 150 000> |
| Affectation en réserves Légales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Affectation en réserves facultatives | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Affectation en résultats reportés | - | - | - | - | <11 366 764> | 11 366 764 | - | - |
| Obtention de subventions d'investissement | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résorption des subventions d'investissement | - | - | - | <139 443> | - | - | - | <139 443> |
| Résultat au 30 juin 2021 | - | - | - | - | - | 6 349 523 | - | 6 349 523 |
| Modifications comptables au 30 juin 2021 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Situation au 30 Juin 2021 | 21 000 000 | 2 100 000 | 34 759 433 | 3 305 310 | 23 012 333 | 6 349 523 | - | 90 526 599 |

14. PROVISIONS

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Provisions litiges pollution | 366 692 | 336 711 |
| Provisions pour amendes et pénalités d'impôt | 519 237 | 519 237 |
| Provisions pour départ à la retraite | 1 763 089 | 1 496 259 |
| | <u>2 649 018</u> | <u>2 352 207</u> |
| | ===== | ===== |

15. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux | 963 107 | 921 882 |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | 17 778 360 | 8 616 111 |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | 87 581 | 89 782 |
| Fournisseurs d'immobilisations étrangers | 82 841 | 65 367 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 3 969 792 | 2 836 131 |
| Fournisseurs, retenues de garantie | 210 407 | 201 144 |
| | <u>23 092 088</u> | <u>12 730 417</u> |
| | ===== | ===== |

16. AUTRES PASSIFS COURANTS

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Personnel | 1 426 139 | 4 299 204 |
| Etat impôts et taxes | 765 327 | 655 257 |
| Actionnaires – dividendes à payer | 3 011 706 | 15 994 969 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 1 477 446 | 1 787 948 |
| Créditeurs divers | 425 762 | 229 140 |
| Charges à payer | 129 406 | 129 406 |
| Produits constatés d'avance | 119 673 | 168 026 |
| ARMICO ARAB MINING COMP, trop perçu sur libération de capital | - | 69 377 |
| | <u>7 355 459</u> | <u>23 333 327</u> |
| | ===== | ===== |

17. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Echéance à moins d'un an sur emprunts bancaires | 973 574 | 973 574 |
| Intérêts courus sur Effets préfinancement importation | - | 6 286 |
| Effets préfinancement importation | - | 7 746 030 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 973 574 | 8 725 890 |

18. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Location des immeubles | 275 525 | 263 296 |
| Production immobilisée | 288 635 | 17 709 |
| Cessions diverses | 176 000 | 99 676 |
| Remboursements divers | 79 161 | 26 613 |
| Produit sur déchargement SPATH et ALF 3 | 123 272 | 178 358 |
| Produits divers ordinaires liés à une modification comptable | 40 146 | 30 972 |
| Reprise sur provisions | 892 434 | 263 514 |
| Jetons de présence | - | - |
| Quote-part des subventions inscrite en résultat | 139 443 | 143 598 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2 014 616 | 1 023 736 |
| | ===== | ===== |

19. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Frais personnels | 971 212 | 600 040 |
| Charges relatives à l'immeuble | 37 736 | 37 228 |
| Dons et subventions | 122 613 | 224 538 |
| Jetons de présence | 155 500 | 153 500 |
| Provisions | 622 577 | 365 510 |
| Pénalités | 45 707 | 19 060 |
| Autres charges d'exploitation | 977 002 | 352 546 |
| Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable | 292 397 | 134 292 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 3 224 744 | 1 886 714 |
| | ===== | ===== |

20. CHARGES FINANCIERES NETTES

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Intérêts bancaires | <94 729> | <235 749> |
| Pertes de change | <1 033 026> | <1 520 908> |
| Dotation aux provisions pour dépréciation de titres de participation | <47 391> | <335 546> |
| Gain de change | 1 608 834 | 1 800 912 |
| Reprise sur provision pour dépréciation de titres de participation | 221 379 | 880 |
| Produits financiers liés à une modification comptable | - | 14 949 |
| | <u>655 067</u> | <u><275 462></u> |
| | ===== | ===== |

21. PRODUIT DES PLACEMENTS

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Revenus des titres de placement monétaire | 40 936 | 843 657 |
| Dividendes | 4 626 656 | 27 549 |
| Produits/prêts personnel | 3 392 | 3 221 |
| | <u>4 670 984</u> | <u>874 427</u> |
| | ===== | ===== |

22. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Produits financiers sur compte courant | 9 137 | 39 991 |
| Autres produits financiers | 208 613 | - |
| | <u>217 750</u> | <u>39 991</u> |
| | ===== | ===== |

23. INCIDENCES DES VARIATIONS DE TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La fluctuation des cours des devises au cours du premier semestre de l'exercice 2021a engendré des gains de change sur les comptes bancaires de 242 713 DT.

24. STATUT FISCAL

La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 telle que modifiée par les textes subséquents, du fait qu'elle produit exclusivement pour l'exportation. La société a bénéficié de la déduction totale des bénéfices provenant de l'exportation réalisés jusqu'au 31 décembre 2013 et ce, conformément aux dispositions de l'article 20 de la loi n° 2012-27 du 29 décembre 2012 portant loi de finances pour l'année 2013.

Les bénéfices provenant de l'export réalisés à partir du 1^{er} Janvier 2014 sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 10%.

Les produits accessoires réalisés sur le marché local sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%.

Toutefois, il est à signaler que suivant l'article 14 de Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi des finances pour l'année 2021.La société I.C.F sera soumise à l'impôt sur les sociétés aux taux de 15% à partir de l'année 2021 sur les différentes catégories de ses activités.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2021

**Messieurs les actionnaires de la
Société LES INDUSTRIES CHIMIQUES
DU FLUOR S.A. - TUNIS.**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société « LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A. » arrêtés au 30 juin 2021.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur les états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A. » au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Fait à Tunis, le 31 Juillet 2021
Les commissaires aux comptes

CNBA

Représentée par

Islem RIDANE

L'EFAC

Représentée par

**Mohamed Oussama
HAMROUNI**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS

SOCIÉTÉ : ASSURANCES MAGHREBIA S.A
Siège social : 64, Rue de Palestine 1002 Tunis

La société **ASSURANCES MAGHREBIA**, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Ghazi Hantous (**HLB GS Audit & Advisory**) & M Moncef Boussanouga Zammouri (**F.M.B.Z -KPMG TUNISIE**)

BILAN (exprimé en dinars)

| Actifs | | Notes | 30/06/2021 | | | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------|---|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | VB | AMORT & PROV | NET | NET | NET |
| <i>AC1</i> | Actifs incorporels | 3.1 | | | | | |
| | <i>AC11</i> Investissements de recherche et développement | 3.1.1 | 53 418 | 53 418 | 0 | 0 | 0 |
| | <i>AC12</i> Concessions, brevets, licences, marques | 3.1.2 | 1 825 280 | 1 403 517 | 421 763 | 314 643 | 320 619 |
| | | | 1 878 698 | 1 456 935 | 421 763 | 314 643 | 320 619 |
| <i>AC2</i> | Actifs corporels d'exploitation | 3.2 | | | | | |
| | <i>AC21</i> Installations techniques et machines | 3.2.1 | 6 414 750 | 5 403 808 | 1 010 942 | 920 056 | 1 083 046 |
| | <i>AC22</i> Autres installations, outillage et mobilier | 3.2.2 | 1 666 596 | 1 290 879 | 375 717 | 413 524 | 400 529 |
| | | | 8 081 346 | 6 694 687 | 1 386 659 | 1 333 580 | 1 483 575 |
| <i>AC3</i> | Placements | 3.3 | | | | | |
| | <i>AC31</i> Terrains et constructions | | | | | | |
| | <i>AC311</i> Terrains et constructions d'exploitation | 3.3.1 | 9 997 617 | 3 139 508 | 6 858 109 | 7 055 510 | 6 956 809 |
| | <i>AC312</i> Terrains et constructions hors exploitation | 3.3.2 | 20 899 757 | 8 465 166 | 12 434 591 | 12 865 445 | 12 650 018 |
| | <i>AC32</i> Placements dans les entreprises liées et participations | | | | | | |
| | <i>AC321</i> Parts dans des entreprises liées | 3.3.3 | 19 701 579 | 0 | 19 701 579 | 19 701 579 | 19 701 579 |
| | <i>AC33</i> Autres placements financiers | | | | | | |
| | <i>AC331</i> Actions et autres titres à revenu variable | 3.3.4 | 43 350 658 | 3 888 732 | 39 461 926 | 40 005 787 | 39 945 558 |
| | <i>AC332</i> Obligations et autres titres à revenu fixe | 3.3.5 | 202 131 710 | 262 877 | 201 868 833 | 172 519 832 | 195 391 461 |
| | <i>AC334</i> Autres prêts | 3.3.6 | 2 287 505 | | 2 287 505 | 1 899 254 | 2 347 121 |
| | <i>AC34</i> Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 3.3.7 | 942 311 | | 942 311 | 922 165 | 952 938 |
| | | | 299 311 137 | 15 756 283 | 283 554 854 | 254 969 571 | 277 945 484 |
| <i>AC5</i> | Part des réassureurs dans les provisions techniques | 3.4 | | | | | |
| | <i>AC510</i> Provisions pour primes non acquises | 3.4.1 | 18 942 345 | | 18 942 345 | 17 345 706 | 13 129 107 |
| | <i>AC531</i> Provisions pour sinistres | 3.4.2 | 43 029 218 | | 43 029 218 | 61 059 417 | 62 802 944 |
| | <i>AC550</i> Provisions d'égalisation et équilibrage | 3.4.3 | 586 785 | | 586 785 | 586 785 | 586 785 |
| | | | 62 558 349 | | 62 558 349 | 78 991 908 | 76 518 837 |
| <i>AC6</i> | Créances | 3.5 | | | | | |
| | <i>AC61</i> Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | | | |
| | <i>AC611</i> Primes acquises et non émises | 3.5.1 | 17 745 826 | | 17 745 826 | 15 737 030 | 17 357 458 |
| | <i>AC612</i> Autres créances nées d'opérations d'assurances directes | 3.5.2 | 57 066 650 | 26 688 633 | 30 378 017 | 33 230 656 | 14 391 320 |
| | <i>AC62</i> Créances nées d'opérations de réassurance | 3.5.3 | 653 828 | 413 043 | 240 785 | 812 663 | 943 680 |
| | <i>AC63</i> Autres créances | | | | | | |
| | <i>AC631</i> Personnel | 3.5.4 | 424 739 | | 424 739 | 303 946 | 332 689 |
| | <i>AC632</i> Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 3.5.5 | 1 356 706 | | 1 356 706 | 211 932 | 6 228 |
| | <i>AC633</i> Débiteurs divers | 3.5.6 | 13 242 199 | 2 671 927 | 10 570 273 | 7 937 559 | 8 123 590 |
| | | | 90 489 949 | 29 773 603 | 60 716 346 | 58 233 786 | 41 154 966 |
| <i>AC7</i> | Autres éléments d'actif | 3.6 | | | | | |
| | <i>AC71</i> Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 3.6.1 | 19 275 431 | 4 317 481 | 14 957 950 | 20 759 237 | 22 270 276 |
| | <i>AC72</i> Charges reportées | | | | | | |
| | <i>AC721</i> Frais d'acquisition reportés | 3.6.2 | 5 808 731 | | 5 808 731 | 5 092 694 | 5 389 327 |
| | <i>AC722</i> Autres charges à répartir | 3.6.3 | 64 018 | | 64 018 | 64 018 | 64 018 |
| | <i>AC73</i> Comptes de régularisation Actif | | | | | | |
| | <i>AC731</i> Intérêts et loyers acquis non échus | 3.6.4 | 10 219 419 | 519 715 | 9 699 704 | 10 251 561 | 7 884 556 |
| | <i>AC733</i> Autres comptes de régularisation | 3.6.5 | 1 673 739 | | 1 673 739 | 1 409 537 | 1 328 902 |
| | | | 37 041 337 | 4 837 196 | 32 204 142 | 37 577 046 | 36 937 078 |
| Total de l'actif | | | 499 360 816 | 58 518 703 | 440 842 113 | 431 420 535 | 434 360 559 |

BILAN (exprimé en dinars)

| <i>Capitaux Propres et Passifs</i> | | | | |
|--|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
| Capitaux propres | 4.1 | | | |
| CP1 Capital social | | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| CP2 Réserves et primes liées au capital social | | 26 255 159 | 15 593 159 | 15 756 865 |
| CP4 Autres capitaux propres | | 19 073 651 | 19 073 651 | 19 073 651 |
| CP5 Résultats reportés | | 7 789 | 22 642 | 208 979 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 90 336 599 | 79 689 452 | 80 039 495 |
| CP6 Résultat de l'exercice | | 14 012 433 | 8 530 137 | 18 709 746 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 104 349 032 | 88 219 589 | 98 749 241 |
| Passif | 4.2 | | | |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges | | 1 533 549 | 851 093 | 1 383 484 |
| PA23 Autres provisions | | 1 533 549 | 851 093 | 1 383 484 |
| PA3 Provisions techniques brutes | 4.2.1 | | | |
| PA310 Provisions pour primes non acquises | 4.2.1.1 | 51 128 233 | 46 823 604 | 44 053 724 |
| PA331 Provisions pour sinistres | 4.2.1.2 | 184 751 436 | 190 973 829 | 200 398 167 |
| PA341 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes | 4.2.1.3 | 3 019 393 | 2 856 010 | 3 204 579 |
| PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage | 4.2.1.4 | 4 886 785 | 4 886 785 | 4 886 785 |
| PA361 Autres provisions techniques | 4.2.1.5 | 2 020 028 | 8 122 091 | 3 092 940 |
| | | 245 805 875 | 253 662 319 | 255 636 195 |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | 4.2.2 | 28 785 962 | 25 928 193 | 30 309 437 |
| PA6 Autres dettes | 4.2.3 | | | |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 4.2.3.1 | 12 064 296 | 14 346 636 | 8 146 851 |
| PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance | 4.2.3.2 | 32 881 824 | 28 007 529 | 25 603 022 |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | 4.2.3.3 | 733 479 | 666 784 | 684 245 |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 4.2.3.4 | 7 050 599 | 8 804 462 | 5 369 906 |
| PA634 Crédoeurs divers | 4.2.3.5 | 7 583 441 | 9 954 871 | 7 960 575 |
| | | 60 313 640 | 61 780 282 | 47 764 599 |
| PA7 Autres passifs | 4.2.4 | | | |
| PA71 Comptes de régularisation passif | 4.2.4.1 | 54 055 | 979 059 | 517 604 |
| | | 54 055 | 979 059 | 517 604 |
| TOTAL DU PASSIF | | 336 493 081 | 343 200 946 | 335 611 318 |
| Total des capitaux propres et du passif | | 440 842 113 | 431 420 535 | 434 360 559 |

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE (exprimé en dinars)

| | Notes | OPÉRATIONS BRUTES 30/06/2021 | CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 30/06/2021 | OPÉRATIONS NETTES 30/06/2021 | OPÉRATIONS NETTES 30/06/2020 | OPÉRATIONS NETTES 31/12/2020 |
|--|-------|------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>PRNV1</i> Primes acquises | 5.1 | 107 217 782 | (38 764 195) | 68 453 587 | 60 729 977 | 120 137 578 |
| <i>PRNV11</i> Primes émises et acceptées | | 114 292 292 | (44 577 433) | 69 714 858 | 62 562 058 | 123 416 377 |
| <i>PRNV12</i> Variation de la provision pour primes non acquises | | (7 074 509) | 5 813 238 | (1 261 271) | (1 832 081) | (3 278 799) |
| <i>PRNT3</i> Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat | 5.2 | 8 229 817 | | 8 229 817 | 7 062 815 | 14 563 986 |
| <i>PRNV2</i> Autres produits techniques | 5.3 | 6 291 | | 6 291 | 3 020 | 6 773 |
| <i>CHNV1</i> Charges de sinistres | 5.4 | (60 430 033) | 8 856 139 | (51 573 893) | (40 614 624) | (90 990 608) |
| <i>CHNV11</i> Montants payés | 5.4.1 | (73 905 051) | 28 629 865 | (45 275 186) | (37 891 165) | (81 220 399) |
| <i>CHNV12</i> Variation de la provision pour sinistres | | 13 475 018 | (19 773 726) | (6 298 708) | (2 723 458) | (9 770 209) |
| <i>CHNV2</i> Variation des autres provisions techniques | | 3 244 625 | | 3 244 625 | (5 259 276) | (864 185) |
| <i>CHNV3</i> Participation aux bénéfices et ristournes | | 185 186 | 70 872 | 256 058 | (25 878) | (373 885) |
| <i>CHNV4</i> Frais d'exploitation | 5.5 | (15 288 953) | 8 638 557 | (6 650 396) | (6 120 433) | (16 799 067) |
| <i>CHNV41</i> Frais d'acquisition | 5.5.1 | (13 223 056) | | (13 223 056) | (11 539 319) | (22 930 736) |
| <i>CHNV42</i> Variation du montant des frais d'acquisition reportés | | 419 404 | | 419 404 | (19 610) | 277 023 |
| <i>CHNV43</i> Frais d'administration | 5.5.2 | (2 485 300) | | (2 485 300) | (2 534 175) | (7 201 491) |
| <i>CHNV44</i> Commissions reçues des réassureurs | | | 8 638 557 | 8 638 557 | 7 972 671 | 13 056 136 |
| <i>CHNV5</i> Autres charges techniques | 5.6 | (5 978 934) | | (5 978 934) | (3 048 438) | (3 951 121) |
| <i>RTNV</i> Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance | | 37 185 781 | (21 198 627) | 15 987 155 | 12 727 164 | 21 729 471 |

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

| | | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------|--|-------|-------------|-------------|--------------|
| <i>RTNV</i> | Résultat technique de l'assurance et de la réassurance | | 15 987 155 | 12 727 164 | 21 729 471 |
| <i>PRNT1</i> | Produits des placements (assurance et réassurance) | 6.1 | 13 326 293 | 11 709 354 | 24 791 087 |
| | <i>PRNT11</i> Revenus des placements | | 9 449 776 | 7 638 436 | 14 414 948 |
| | <i>PRNT12</i> Autres produits de placements | | 2 516 305 | 3 036 346 | 5 784 423 |
| | <i>PRNT13</i> Reprises de corrections de valeurs sur placements | | 164 283 | 507 137 | 511 988 |
| | <i>PRNT14</i> Profits provenant de la réalisation des placements | | 1 195 929 | 527 435 | 4 079 728 |
| <i>CHNT1</i> | Charge des placements | 6.2 | (2 171 611) | (2 485 979) | (5 775 212) |
| | <i>CHNT11</i> Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts | | (1 535 735) | (1 565 925) | (3 088 464) |
| | <i>CHNT12</i> Correction de valeur sur placements | | (584 456) | (763 404) | (1 515 363) |
| | <i>CHNT13</i> Pertes provenant de la réalisation des placements | | (51 420) | (156 649) | (1 171 385) |
| <i>CHNT2</i> | Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance | | (8 229 817) | (7 062 815) | (14 563 986) |
| <i>PRNT2</i> | Autres produits non techniques | 6.3 | 12 788 | 83 934 | 381 764 |
| <i>CHNT3</i> | Autres charges non techniques | 6.4 | (233 251) | (131 155) | (780 015) |
| | Résultat provenant des activités ordinaires | | 18 691 556 | 14 840 504 | 25 783 109 |
| <i>CHNT4</i> | Impôts sur le résultat | 6.5 | (4 030 725) | (5 260 467) | (5 554 834) |
| | Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | | 14 660 831 | 9 580 036 | 20 228 275 |
| | Eléments extraordinaires | | (648 398) | (1 049 899) | (1 518 529) |
| | Résultat net de l'exercice | | 14 012 433 | 8 530 137 | 18 709 746 |
| <i>PRNT5</i> | Effets des modifications comptables | | 0 | 0 | 186 337 |
| | Résultat net de l'exercice après modifications comptables | | 14 012 433 | 8 530 137 | 18 896 083 |

ANNEXE N°6

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

| | 30 06 2021 | 30 06 2020 | 31 12 2020 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| HB1 ENGAGEMENTS RECUS | <u>19 921</u> | <u>16 571</u> | <u>17 415,200</u> |
| Aval, cautions et garanties sur les agents généraux | 19 921 | 16 571 | 17 415,200 |
| HB2 ENGAGEMENTS DONNES | <u>1 783 874</u> | <u>1 417 155</u> | <u>2 102 596</u> |
| HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre | 1 294 960 | 1 006 264 | 1 614 731 |
| HB24 Autres engagements donnés | 488 915 | 410 891 | 487 865 |

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

| | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements des primes reçues des assurés | | 102 193 927 | 82 507 250 | 174 004 799 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | | (65 856 451) | (40 652 270) | (93 694 876) |
| Encaissements des primes reçues (acceptations) | | 334 637 | 83 304 | 83 304 |
| Décaissements de primes sur les cessions | | (19 869 127) | (28 505 449) | (38 170 187) |
| Encaissements de sinistres sur les cessions | | 16 982 144 | 15 143 138 | 23 639 200 |
| Commissions versées aux intermédiaires | | (224 285) | (107 446) | (121 293) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | (6 795 163) | (6 077 424) | (13 180 945) |
| Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers | | (40 550 000) | (38 000 000) | (83 850 000) |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | | 39 500 000 | 35 500 000 | 63 500 000 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | | (19 428 509) | (19 579 143) | (34 430 341) |
| Produits financiers reçus | | 2 996 727 | 3 411 444 | 8 383 335 |
| Autres mouvements | | 56 193 | 601 | (613 425) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 7.1 | 9 340 094 | 3 724 006 | 5 549 572 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles | | (258 385) | (310 849) | (535 698) |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | 7.2 | (258 385) | (310 849) | (535 698) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions | | (8 438 236) | 0 | (5 341 978) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 7.3 | (8 438 236) | 0 | (5 341 978) |
| Variation de trésorerie | | | | |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 2 897 810 | 3 225 914 | 3 225 914 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 3 541 284 | 6 639 071 | 2 897 810 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2021

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des *ASSURANCES MAGHREBIA* se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Fondée en 1973, ASSURANCES MAGHREBIA est un acteur de référence en matière d'assurance et de réassurance en Tunisie ayant un agrément multi-branches.

| | |
|---|--|
| Forme juridique : | Société anonyme |
| Capital social : | 45 000 000,000 DT |
| Siège social : | 64 Rue de Palestine Tunis Belvédère |
| Président du Conseil d'Administration : | Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI |
| Directeur Général : | Monsieur Habib BEN HASSINE |
| Commissaires aux comptes : | Le cabinet HLB – GSAudit & Advisory et le cabinet FMBZ-KPMG Tunisie |

Faits marquants de l'exercice :

Au 30 juin 2021, la société a poursuivi sa croissance en enregistrant les chiffres suivants :

- Réalisation d'un **chiffre d'affaires** de **116 388 857** Dinars contre 106 095 625 Dinars une année auparavant, soit une progression de **9,70%** par rapport à la même période de l'exercice écoulé. La Compagnie a ainsi atteint **103,25%** des objectifs du premier semestre de l'exercice 2021.
- Les **sinistres réglés** s'élèvent à **72 306 358** Dinars contre 52 437 901 Dinars à la même période de l'année écoulée, marquant une hausse de **37,89%**.
- Les **provisions pour sinistres à payer** totalisent **193 129 508** Dinars au 30 juin 2021 contre 197 814 249 Dinars au 30 juin 2020.

- Le Ratio Combiné Net toutes branches confondues s'élève à **90,51%** au 30 juin 2021 contre 83,60% au 30 juin 2020.
- Les produits financiers nets ont connu une évolution pour atteindre **11 154 682** Dinars au 30 Juin 2021 contre 9 223 376 Dinars au 30 Juin 2020, soit une hausse de **20,94%**.
Le taux de rendement financier global est de **4,32%** au 30 Juin 2021 contre 3,64% en Juin 2020.
- Le résultat net s'élève à **14 012 433** Dinars au 30 juin 2021 contre 8 530 137 Dinars au 30 juin 2020, en augmentation de **64,27%**.

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :

- Norme comptable n°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.
- Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

- Logiciel : 33%
- Agenc, Aménag&Installat° : 10%
- Matériel de transport : 20%
- Matériel informatique : 15%
- Equipement de bureau : 10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » sont comptabilisés et évalués à la clôture conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

La répartition des produits des placements nets de charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la NCT 26.

A la date de clôture, l'évaluation des placements se fait à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision, les plus-values ne sont pas constatées.

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%, et au taux de 5% pour l'immeuble Arabie Saoudite. L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note 2-2-2 : Placements financiers

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise).

Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

Note 2-3 : Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont :

- Les frais de gestion de sinistres,
- Les frais d'acquisition,
- Les frais d'administration,
- Les charges de gestion des placements, et
- Les autres charges techniques.

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

La compagnie Assurances MAGHREBIA a fait appel à un cabinet externe afin de l'assister dans la revue et la mise à jour des clés de répartition permettant le déversement des charges par nature (classe 9) vers les charges par destinations (classe 6) ainsi que dans la revue et la mise à jour des clés analytiques permettant la répartition des charges de la classe 9 entre les branches d'assurance pour les besoins de préparation de l'état B1.

La revue et la mise à jour des clés de déversement et des clés analytiques a permis à la compagnie :

- D'obtenir une visibilité sur la répartition des coûts par nature en coût par destination et de disposer d'une traçabilité de cette répartition.
- De dégager, d'une manière plus précise, la performance de chaque branche d'assurance.
- D'établir une politique tarifaire adéquate en estimant les coûts d'une manière fiable.

Note 3 : Les actifs

Les mouvements effectués sur les éléments de l'actif sont :

3-1 : Les actifs incorporels

3-1-1 : Investissements de recherche et développement

Cette rubrique comprend :

| Désignation | 30-06-2021 | | | 30-06-2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| Concept & développement | 53 418 | 53 418 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 53 418 | 53 418 | 0 | 0 | 0 |

3-1-2 : Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique englobe :

| Désignation | 30-06-2021 | | | 30-06-2020 | 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| Logiciels | 1 636 570 | 1 214 807 | 421 763 | 314 643 | 320 619 |
| Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté | 188 710 | 188 710 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 1 825 280 | 1 403 517 | 421 763 | 314 643 | 320 619 |

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3-2-1 : Installations techniques et machines

Ils comprennent :

| Désignation | 30-06-2021 | | | 30-06-2020 | 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| Aménagements Agencements et Installations | 3 038 325 | 2 470 891 | 567 434 | 507 648 | 630 130 |
| Matériels de transport | 926 541 | 866 784 | 59 757 | 101 173 | 80 465 |
| Matériels informatique | 2 449 885 | 2 066 133 | 383 751 | 311 235 | 372 451 |
| Total | 6 414 750 | 5 403 808 | 1 010 942 | 920 056 | 1 083 046 |

3-2-2 : Autres installations, outillage et mobilier

Ils comprennent :

| Désignation | 30-06-2021 | | | 30-06-2020 | 31/12/2020 |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| Equipements de bureaux | 1 295 104 | 1 065 071 | 230 033 | 277 700 | 252 961 |
| Autres Immobilisations | 371 492 | 225 808 | 145 684 | 135 825 | 147 567 |
| Total | 1 666 596 | 1 290 879 | 375 717 | 413 524 | 400 529 |

3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2021 est comme suit :

| Actifs admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2021 | | | | | |
|--|------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------------|
| Désignation des actifs | Coût d'entrée au bilan | Provisions pour dépréciation | Amortissement | Valeur nette au bilan | Valeur retenue en représentation |
| Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie | 91 853 710 | 262 877 | 0 | 91 590 833 | 91 590 833 |
| Emprunts obligataires | 53 128 000 | 0 | 0 | 53 128 000 | 53 128 000 |
| Placements immobiliers | 30 897 373 | 0 | 11 604 674 | 19 292 699 | 17 969 607 |
| Actions de sociétés cotées en bourse | 16 834 100 | 1 531 057 | 0 | 15 303 043 | 15 303 043 |
| Parts et actions dans les OPCVM | 18 571 043 | 453 234 | 0 | 18 117 809 | 18 117 809 |
| Parts dans les SICAR | 4 842 224 | 228 205 | 0 | 4 614 019 | 4 614 019 |
| Actions et titres non cotées | 22 804 870 | 1 676 236 | 0 | 21 128 635 | 12 958 659 |
| Autres placements | 57 150 000 | 0 | 0 | 57 150 000 | 57 150 000 |
| Total | 296 081 321 | 4 151 609 | 11 604 674 | 280 325 038 | 270 831 970 |

3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

| Désignation | 30-06-2021 | | | 30-06-2020 | 31/12/2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| Terrains et constructions d'exploitation | | | | | |
| Terrains d'exploitation | 3 622 851 | 0 | 3 622 851 | 3 622 851 | 3 622 851 |
| Constructions d'exploitation | 6 374 766 | 3 139 508 | 3 235 257 | 3 432 659 | 3 333 958 |
| Total | 9 997 617 | 3 139 508 | 6 858 109 | 7 055 510 | 6 956 809 |

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

| Désignation | 30-06-2021 | | | 30-06-2020 | 31/12/2020 |
|---|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| Terrains et constructions hors exploitation | | | | | |
| Terrains hors exploitation | 1 482 973 | 0 | 1 482 973 | 1 482 973 | 1 482 973 |
| Constructions hors exploitation | 16 593 691 | 8 465 166 | 8 128 525 | 8 559 380 | 8 343 952 |
| Parts et actions des sociétés | 2 823 092 | 0 | 2 823 092 | 2 823 092 | 2 823 092 |

| | | | | | |
|--------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| immobilières | | | | | |
| Total | 20 899 757 | 8 465 166 | 12 434 591 | 12 865 445 | 12 650 018 |

Le capital de la société Assurances Maghrebria Immobilière est détenu à hauteur de 56% par Assurances Maghrebria. Elle opère dans le secteur immobilier.

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Cette rubrique comprend la participation d'ASSURANCES MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle. Elle présente au 30-06-2021 un solde de **19 701 579 DT**.

| | | | | 30-06-2021 | | | 30-06-2020 | 31-12-2020 |
|----------------------------|----------------|---------------|------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Désignation | Activité | % de contrôle | Nombre d'actions | Valeur brute | Provisions | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| MAGHREBIA VIE | Assurance VIE | 72,08% | 1 441 686 | 12 022 807 | 0 | 12 022 807 | 12 022 807 | 12 022 807 |
| CODWAY | Services | 100% | 340 995 | 3 347 168 | 0 | 3 347 168 | 3 347 168 | 3 347 168 |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | Capital risque | 100% | 411 843 | 4 331 604 | 0 | 4 331 604 | 4 331 604 | 4 331 604 |
| Total | | | | 19 701 579 | 0 | 19 701 579 | 19 701 579 | 19 701 579 |

3-3-4 : Actions et autres titres à revenus variables

Présentant un solde arrêté au 30-06-2021 de **39 461 926 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

| | 30-06-2021 | | | 30-06-2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Désignation | Valeur brute | Provisions | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| ACTIONS & TITRES COTES | 16 944 720 | 1 531 057 | 15 413 663 | 15 372 338 | 15 688 702 |
| Parts OPCVM | 18 571 043 | 453 234 | 18 117 809 | 18 390 821 | 18 084 435 |
| ACTIONS & TITRES NON-COTES | 7 834 895 | 1 904 441 | 5 930 454 | 6 242 629 | 6 172 421 |
| Total | 43 350 658 | 3 888 732 | 39 461 926 | 40 005 787 | 39 945 558 |

3-3-5 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 30-06-2021 de **201 868 833 DT** qui se détaille comme suit :

| | 30-06-2021 | | | 30-06-2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Désignation | Valeur brute | Provisions | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| Bons de trésors assimilables | 91 853 710 | 262 877 | 91 590 833 | 71 171 832 | 81 931 541 |

| | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunts obligataires | 53 128 000 | 0 | 53 128 000 | 49 848 000 | 52 460 000 |
| Placements à Court et Moyen Terme | 57 150 000 | 0 | 57 150 000 | 51 500 000 | 60 999 921 |
| Total | 202 131 710 | 262 877 | 201 868 833 | 172 519 832 | 195 391 461 |

La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des BTA est portée en produit si le prix d'acquisition est inférieur au prix de remboursement calculé de manière étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

Les revenus et les intérêts courus de chaque catégorie de placement se présentent comme suit :

| Désignation des actifs | Coût d'entrée au bilan | Intérêts courus | Revenus |
|-----------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Bons de trésors assimilables | 91 853 710 | 2 337 005 | 2 898 185 |
| Emprunts obligataires | 53 128 000 | 2 678 796 | 2 619 618 |
| Placements à Court et Moyen Terme | 57 150 000 | 1 452 973 | 2 403 515 |
| Total | 202 131 710 | 6 468 774 | 7 921 319 |

3-3-6 : Autres prêts

Cette rubrique comprend :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Prêts au Personnel | 2 287 505 | 1 899 254 | 2 347 121 | 388 251 | 20,44% |
| Total | 2 287 505 | 1 899 254 | 2 347 121 | 388 251 | 20,44% |

3-3-7 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique comprend :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 942 311 | 922 165 | 952 938 | 20 146 | 2,18% |
| Total | 942 311 | 922 165 | 952 938 | 20 146 | 2,18% |

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et récessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2021 à **18 942 345 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|------------|------------|------------|-----------|--------|
| Provisions pour primes non acquises incendie | 8 667 359 | 7 492 500 | 2 699 016 | 1 174 859 | 15,68% |
| Provisions pour primes non acquises individuel accident | 64 245 | 35 107 | 41 993 | 29 138 | 83,00% |

| | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Provisions pour primes non acquises vol | 133 104 | 176 398 | 202 102 | -43 295 | -24,54% |
| Provisions pour primes non acquises maladie | 2 172 120 | 1 860 899 | 3 837 418 | 311 221 | 16,72% |
| Provisions pour primes non acquises risques spéciaux | 2 500 706 | 2 479 488 | 3 186 260 | 21 218 | 0,86% |
| Provisions pour primes non acquises responsabilité civile | 4 959 529 | 4 809 563 | 2 701 004 | 149 965 | 3,12% |
| Provisions pour primes non acquises maritime | 445 283 | 491 750 | 461 314 | -46 467 | -9,45% |
| Total | 18 942 345 | 17 345 706 | 13 129 107 | 1 596 640 | 9,20% |

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer, elle présente un solde au 30-06-2021 de **43 029 218 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Provision SAP incendie | 20 431 276 | 38 409 530 | 29 998 951 | -17 978 254 | -46,81% |
| Provision SAP auto | 3 787 616 | 2 983 476 | 3 289 995 | 804 139 | 26,95% |
| Provision SAP individuel accident | 31 300 | 65 542 | 19 184 | -34 242 | -52,24% |
| Provision SAP vol | 690 561 | 557 154 | 632 901 | 133 407 | 23,94% |
| Provision SAP G. maladie | 2 458 692 | 1 607 733 | 2 266 179 | 850 959 | 52,93% |
| Provision SAP risques spéciaux | 5 371 305 | 5 718 491 | 9 852 385 | -347 185 | -6,07% |
| Provision SAP responsabilité civile | 5 177 693 | 6 805 247 | 11 466 951 | -1 627 554 | -23,92% |
| Provision SAP maritime | 5 080 775 | 4 912 245 | 5 276 397 | 168 531 | 3,43% |
| Total | 43 029 218 | 61 059 417 | 62 802 944 | -18 030 199 | -29,53% |

3-4-3 : Provisions d'égalisation et équilibrage

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions d'égalisation et équilibrage, elle présente un solde au 30-06-2021 de **586 785 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------|--------------|
| Provisions d'égalisation et équilibrage Groupe Décès | 586 785 | 586 785 | 586 785 | 0 | 0,00% |
| Total | 586 785 | 586 785 | 586 785 | 0 | 0,00% |

3-5 : Créances

Ventilation des créances selon la durée résiduelle :

| Créances | | Moins d'un an | Plus d'un an et moins de 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|----------|--|---------------|--------------------------------|---------------|------------|
| AC6 | Créances | | | | |
| AC61 | Créances nées d'opérations d'assurance directe | 52 873 848 | 14 355 248 | 7 583 380 | 74 812 476 |
| AC611 | Primes acquises et non émises | 17 745 826 | 0 | 0 | 17 745 826 |
| AC612 | Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 35 128 022 | 14 355 248 | 7 583 380 | 57 066 650 |

| | | | | | |
|--------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| AC62 | Créances nées d'opérations de réassurance | 240 785 | 0 | 413 043 | 653 828 |
| AC63 | Autres créances | 6 975 948 | 5 847 898 | 2 199 799 | 15 023 644 |
| AC631 | Personnel | 424 739 | 0 | 0 | 424 739 |
| AC632 | Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 1 356 706 | 0 | 0 | 1 356 706 |
| AC633 | Débiteurs divers | 5 194 503 | 5 847 898 | 2 199 799 | 13 242 199 |
| | Total | 60 090 581 | 20 203 146 | 10 196 222 | 90 489 949 |

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler, elle présente un solde au 30-06-2021 de **17 745 826 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| P.A.N.E. incendie | 56 897 | 163 465 | 179 180 | -106 568 | -65,19% |
| P.A.N.E. individuel Accident | 6 904 | 6 972 | 3 452 | -68 | -0,97% |
| P.A.N.E. maladie | 18 930 322 | 16 829 659 | 18 362 063 | 2 100 663 | 12,48% |
| P.A.N.E. responsabilité civile | 119 307 | 102 295 | 100 682 | 17 012 | 16,63% |
| Total P.A.N.E. (a) | 19 113 430 | 17 102 392 | 18 645 377 | 2 011 038 | 11,76% |
| Primes à annuler Incendie | 221 259 | 182 461 | 188 581 | 38 797 | 21,26% |
| Primes à annuler Auto | 694 530 | 623 225 | 668 612 | 71 305 | 11,44% |
| Primes à annuler Individuel Accident | 79 867 | 176 166 | 113 482 | -96 300 | -54,66% |
| Primes à annuler Vol | 111 | 270 | 110 | -158 | -58,65% |
| Primes à annuler Maladie | 171 563 | 160 583 | 148 716 | 10 980 | 6,84% |
| Primes à annuler Risques spéciaux | 84 785 | 104 206 | 59 953 | -19 420 | -18,64% |
| Primes à annuler responsabilité civiles | 73 536 | 66 225 | 68 666 | 7 310 | 11,04% |
| Primes à annuler Maritime | 41 953 | 52 226 | 39 799 | -10 273 | -19,67% |
| Total Primes à annuler (b) | 1 367 604 | 1 365 362 | 1 287 919 | 2 242 | 0,16% |
| Total (a) - (b) | 17 745 826 | 15 737 030 | 17 357 458 | 2 008 796 | 12,76% |

3-5-2 : Autres Créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes à encaisser, primes en contentieux ...). Les primes à recevoir présentent au 30-06-2021 un solde net de **30 378 017 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Créances sur les assurés | 39 778 237 | 41 169 846 | 23 462 622 | -1 391 609 | -3,38% |
| Créances sur les intermédiaires | 7 018 475 | 6 109 556 | 4 442 452 | 908 919 | 14,88% |
| Contentieux primes | 8 404 658 | 7 298 226 | 7 775 457 | 1 106 432 | 15,16% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | <i>-24 972 742</i> | <i>-21 517 886</i> | <i>-21 474 895</i> | <i>-3 454 856</i> | <i>16,06%</i> |

| | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Agences en contentieux | 1 688 247 | 1 688 247 | 1 688 247 | 0 | 0,00% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -1 688 247 | -1 688 247 | -1 688 247 | 0 | 0,00% |
| Comptes des co-assureurs actif | 177 034 | 196 596 | 369 562 | -19 562 | -9,95% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -27 645 | -25 683 | -183 877 | -1 962 | 7,64% |
| Total | 30 378 017 | 33 230 656 | 14 391 320 | -2 852 639 | -8,58% |

3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurances

Le solde de cette rubrique au 30-06-2021 est de **240 785** DT.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Comptes courants des cédantes | 240 785 | 812 663 | 943 680 | -571 878 | -70,37% |
| Autres créances nées d'opérations de réassurance | 413 043 | 413 043 | 413 043 | 0 | 0,00% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -413 043 | -413 043 | -413 043 | 0 | 0,00% |
| Total | 240 785 | 812 663 | 943 680 | -571 878 | -70,37% |

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel. Elle présente au 30-06-2021 un solde de **424 739** DT.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Avance sur salaires | 424 669 | 303 861 | 332 604 | 120 808 | 39,76% |
| Autres | 70 | 85 | 85 | -15 | -17,65% |
| Total | 424 739 | 303 946 | 332 689 | 120 793 | 39,74% |

3-5-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Sous cette rubrique sont comptabilisées notamment, les avances au titre de l'impôt sur les sociétés « acomptes provisionnels » et les retenues d'impôts prévues par l'article 52 du code de l'IRPP. Le solde de cette rubrique au 30-06-2021 est de **1 356 706** DT.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|-------------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|----------------|
| Impôts Acomptes Provisionnels | 1 325 023,395 | 185 963,189 | 0,000 | 1 139 060,206 | 612,52% |
| TFP | 24 255,923 | 19 397,575 | 0,000 | 4 858,348 | 25,05% |
| Retenue sur salaire prêt CNSS | 4 681 | 3 826 | 3 483 | 855 | 22,34% |
| Autres impôts et taxes | 2 746 | 2 746 | 2 746 | 0 | 0,00% |
| Total | 1 356 706 | 211 932 | 6 228 | 1 144 773 | 540,16% |

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2021 de **10 570 273** DT qui se détail comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| IDA | 2 662 448 | 2 150 097 | 2 077 165 | 512 351 | 23,83% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -957 896 | -898 040 | -957 896 | -59 856 | 6,67% |
| Anticipation | 4 017 136 | 3 234 955 | 2 823 250 | 782 181 | 24,18% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -392 354 | -1 139 467 | -392 354 | 747 113 | -65,57% |
| Sinistres Contentieux Provisoire | 1 123 635 | 1 120 958 | 1 095 848 | 2 676 | 0,24% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -1 165 178 | -542 066 | -1 165 178 | -623 111 | 114,95% |
| Sinistres payés par agents | 196 654 | 36 158 | 78 081 | 160 496 | 443,88% |
| Saisie Arrêt | 975 637 | 1 124 088 | 975 637 | -148 451 | -13,21% |
| Chèques consignés | 2 768 491 | 2 315 292 | 2 304 970 | 453 198 | 19,57% |
| Gestion Pour Compte Sinistres AUTO | 59 495 | 67 078 | 73 154 | -7 583 | -11,30% |
| Intermédiaire en bourse | 1 206 804 | 308 990 | 1 096 362 | 897 814 | 290,56% |
| Débiteurs divers | 231 900 | 283 959 | 271 051 | -52 059 | -18,33% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -156 500 | -156 500 | -156 500 | 0 | 0,00% |
| Total | 10 570 273 | 7 937 559 | 8 123 590 | 2 632 714 | 33,17% |

3-6 : Autres éléments d'actif

3-6-1 : Avoir en banque, CCP, chèques et caisse

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde au 30-06-2021 de **14 957 950 DT**.

Les soldes des comptes bancaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change sont constatés en résultat.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Effets à l'encaissement | 1 832 697 | 927 690 | 865 303 | 905 007 | 97,55% |
| Effets impayés | 0 | 2 250 | 2 700 | -2 250 | -100,00% |
| Chèques à l'encaissement | 11 115 956 | 13 222 224 | 18 504 462 | -2 106 268 | -15,93% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -1 531 986 | -34 421 | 0 | -1 497 565 | 4350,76% |
| Valeurs en contentieux | 2 785 495 | 2 872 925 | 2 445 805 | -87 430 | -3,04% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -2 785 495 | -2 872 925 | -2 445 805 | 87 430 | -3,04% |
| Banques | 3 499 226 | 6 585 074 | 2 871 939 | -3 085 848 | -46,86% |
| CCP | 14 809 | 14 809 | 14 809 | 0 | 0,00% |
| Caisse | 27 249 | 39 189 | 11 062 | -11 940 | -30,47% |
| Total | 14 957 950 | 20 759 237 | 22 270 276 | -5 801 287 | -27,95% |

3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable au premier semestre de l'exercice 2021 des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes et externes d'acquisitions tels qu'ils ressortent de la répartition des charges de l'exercice.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2021 à **5 808 731 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Frais d'acquisitions reportés Incendie | 1 352 869 | 1 168 874 | 536 441 | 183 995 | 15,74% |
| Frais d'acquisitions reportés Auto | 2 681 735 | 2 321 653 | 3 154 985 | 360 082 | 15,51% |
| Frais d'acquisitions reportés Individuel Accident | 84 805 | 69 248 | 73 264 | 15 557 | 22,47% |
| Frais d'acquisitions reportés Vol | 41 068 | 44 376 | 32 611 | -3 308 | -7,45% |
| Frais d'acquisitions reportés Santé | 423 765 | 346 890 | 637 854 | 76 875 | 22,16% |
| Frais d'acquisitions reportés Risques spéciaux | 425 333 | 387 399 | 424 616 | 37 934 | 9,79% |
| Frais d'acquisitions reportés responsabilité civiles | 729 238 | 700 762 | 472 362 | 28 475 | 4,06% |
| Frais d'acquisitions reportés Maritime | 69 918 | 53 492 | 57 195 | 16 426 | 30,71% |
| Total | 5 808 731 | 5 092 694 | 5 389 327 | 716 037 | 14,06% |

3-6-3 : Autres charges à répartir

Sous cette rubrique est enregistré le montant des charges à répartir sur plusieurs exercices selon les principes du droit commun.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2021 à **64 018 DT**.

La valeur brute des frais d'acquisition s'élève à 192 053 dinars qui correspondent aux frais d'acquisition d'une construction sise à 38 rue de Turquie acquise le 17 Juin 2019.

3-6-4 : Intérêts et loyers acquis et non échus

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2021 à **9 699 704 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Intérêts courus | 7 510 896 | 8 185 060 | 7 826 274 | -674 164 | -8,24% |
| loyers courus | 564 910 | 639 619 | 577 997 | -74 709 | -11,68% |
| <i>Provisions pour créances douteuses</i> | -519 715 | -365 273 | -519 715 | -154 442 | 42,28% |
| dividendes à encaisser | 2 143 613 | 1 792 155 | 0 | 351 458 | 19,61% |
| Total | 9 699 704 | 10 251 561 | 7 884 556 | -551 857 | -5,38% |

3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décôte calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Elle présente un solde au 30-06-2021 de **1 673 739 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Différence sur les prix de remboursement | 1 532 732 | 1 274 347 | 1 098 004 | 258 385 | 20,28% |
| Charges constatées d'avance | 141 007 | 135 190 | 230 898 | 5 817 | 4,30% |
| Total | 1 673 739 | 1 409 537 | 1 328 902 | 264 202 | 18,74% |

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 30-06-2021 à **104 349 032 DT** contre 88 219 589 DT au 30-06-2020, enregistrant une hausse de 18,28%.

Le capital social s'élève à 45 000 000 DT constitué par 4 500 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Les mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Capital social | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 0 | 0,00% |
| Réserves et primes liées au capital social | | | | | |
| Réserve Légale | 3 414 426 | 2 468 489 | 2 468 489 | 945 936 | 38,32% |
| Réserves Facultatives | 20 170 000 | 10 870 000 | 10 870 000 | 9 300 000 | 85,56% |
| Réserves pour Fonds Social | 2 670 734 | 2 254 670 | 2 418 375 | 416 064 | 18,45% |
| Autres capitaux propres | | | | | |
| Réserves pour réinvestissement exonères | 18 326 960 | 18 326 960 | 18 326 960 | 0 | 0,00% |
| Réserves spéciales de réévaluation | 746 691 | 746 691 | 746 691 | 0 | 0,00% |
| Résultats reportés | 7 789 | 22 642 | 208 979 | -14 853 | -65,60% |
| Résultat de l'exercice | 14 012 433 | 8 530 137 | 18 709 746 | 5 482 295 | 64,27% |
| Total | 104 349 032 | 88 219 589 | 98 749 241 | 16 129 442 | 18,28% |

Le résultat au 30-06-2021 est de **14 012 433 DT** soit **3,114 DT** par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 juin 2021, l'affectation du résultat de l'exercice 2020 est comme suit :

Bénéfice 2020

18 709 745,866 DT

| | | |
|------------------------------------|----------------|----|
| + Report à nouveau antérieur * | 208 978,967 | DT |
| Premier reliquat | 18 918 724,833 | DT |
| - Réserve légale | 945 936,242 | DT |
| Deuxième reliquat | 17 972 788,591 | DT |
| - Réserve pour Fonds social | 250 000,000 | DT |
| Troisième reliquat | 17 722 788,591 | DT |
| - Réserves facultatives | 9 300 000,000 | DT |
| Quatrième reliquat | 8 422 788,591 | DT |
| - Dividendes (1,870 dt par action) | 8 415 000,000 | DT |
| Cinquième reliquat | 7 788,591 | DT |
| - Report à nouveau | 7 788,591 | DT |
| Sixième reliquat | 0,000 | DT |

* La modification comptable constatée en 2020 a été affectée dans les réserves facultatives.

Tableau d'évolution des capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 11 juin 2021 se détaille comme suit :

| Désignation | Capital | Réserve légale | Réserve spéciale de réévaluation | Réserve pour réinvestissements exonérés | Réserves facultatives | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-------------------|------------------|----------------------------------|---|-----------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Soldes au 31/12/2020 Avant affectation | 45 000 000 | 2 468 489 | 746 691 | 18 326 960 | 10 870 000 | 2 418 375 | 22 642 | 18 709 746 | 98 562 903 |
| Modifications comptables | | | | | | | 186 337 | | 186 337 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 11-06-2021 | | 945 936 | | | 9 300 000 | 250 000 | -201 190 | -10 294 746 | 0 |
| Dividendes à distribuer | | | | | | | | -8 415 000 | -8 415 000 |
| Soldes au 31/12/2020 Après affectation | 45 000 000 | 3 414 426 | 746 691 | 18 326 960 | 20 170 000 | 2 668 375 | 7 789 | 0 | 90 334 241 |

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, les réserves qui ne sont pas concernées par la retenue à la source de 10% applicable à partir du 01/01/2015 se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Réserves légales (non distribuable) | 3 414 426 | 2 468 489 | 2 468 489 | 945 936 | 38,32% |
| Réserves facultatives non soumises à la RAS | - | - | - | | |
| Réserves pour réinvestissements financiers non encore distribuables non soumises à la RAS | 2 300 000 | 2 300 000 | 2 300 000 | 0 | 0,00% |
| Réserves pour réinvestissements financiers distribuables non soumises à la RAS | - | - | - | | |
| Total | 5 714 426 | 4 768 489 | 4 768 489 | 945 936 | 19,84% |

4-2 : Passif

4-2-1 : Provisions techniques brutes :

4-2-1-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

La provision pour primes non acquises totalise **51 128 233** DT au 30-06-2021.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| P.P.N.A. incendie | 11 907 902 | 10 746 946 | 4 385 003 | 1 160 956 | 10,80% |
| P.P.N.A. automobile | 23 604 533 | 21 345 903 | 25 789 646 | 2 258 630 | 10,58% |
| P.P.N.A. individuelle accident | 746 450 | 636 683 | 598 875 | 109 767 | 17,24% |
| P.P.N.A. vol | 361 480 | 408 006 | 266 569 | -46 526 | -11,40% |
| P.P.N.A. maladie | 3 729 964 | 3 189 400 | 5 213 984 | 540 563 | 16,95% |
| P.P.N.A. risques spéciaux | 3 743 769 | 3 561 852 | 3 470 919 | 181 917 | 5,11% |
| P.P.N.A. responsabilité civile | 6 418 722 | 6 442 998 | 3 861 205 | -24 276 | -0,38% |
| P.P.N.A. maritime | 615 413 | 491 816 | 467 524 | 123 597 | 25,13% |
| Total | 51 128 233 | 46 823 604 | 44 053 724 | 4 304 629 | 9,19% |

4-2-1-2 : Provisions pour sinistres à payer

Les provisions pour sinistres à payer sont évaluées dossier par dossier.

La provision pour sinistres matériels automobile est déterminée concurremment selon trois méthodes :

- La méthode « dossier par dossier » ;
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs ;
- La méthode de la cadence des règlements.

La méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

Les provisions pour sinistres sont majorées des chargements de gestion et des estimations des ouvertures tardives (selon des formules actuarielles et compte tenu de l'historique de la compagnie).

| 30/06/2021 | | | | |
|--------------|------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| | SAP_sans chargement | Estimation (IBNR) | chargement Légal | TOTAL |
| TOTAL | 146 296 449 | 32 600 194 | 14 232 865 | 193 129 508 |

Les provisions pour sinistres à payer présentent au 30-06-2021 un solde net des prévisions de recours de **184 751 436 DT**

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| SAP Incendie | 28 476 145 | 46 363 578 | 38 840 400 | -17 887 434 | -38,58% |
| SAP Automobile | 123 926 180 | 112 662 750 | 116 889 164 | 11 263 430 | 10,00% |
| SAP Individuel accident | 689 615 | 750 460 | 664 991 | -60 845 | -8,11% |
| SAP Vol | 1 083 874 | 592 072 | 989 315 | 491 802 | 83,06% |
| SAP maladie | 9 042 439 | 6 298 985 | 7 820 240 | 2 743 454 | 43,55% |
| SAP Risques spéciaux | 6 631 440 | 6 389 286 | 10 858 124 | 242 153 | 3,79% |
| SAP Responsabilité civile | 16 996 022 | 18 502 033 | 23 666 332 | -1 506 011 | -8,14% |
| SAP Transport maritime | 6 283 794 | 6 255 084 | 6 875 960 | 28 710 | 0,46% |
| Total | 193 129 508 | 197 814 249 | 206 604 527 | -4 684 740 | -2,37% |
| Prévisions de recours auto | -7 105 085 | -6 452 364 | -5 826 914 | -652 721 | 10,12% |
| Prévisions de recours incendie | -65 029 | -30 413 | -39 437 | -34 616 | 113,82% |
| Prévisions de recours maladie | -823 187 | 0 | 0 | -823 187 | #DIV/0! |
| Prévision de recours risques spéciaux | -37 776 | -5 231 | -3 231 | -32 545 | 622,10% |
| Prévisions de recours responsabilité civile | -41 011 | -31 234 | -52 491 | -9 777 | 31,30% |
| Prévisions de recours transport maritime | -305 985 | -321 177 | -284 286 | 15 192 | -4,73% |
| Total | -8 378 073 | -6 840 420 | -6 206 360 | -1 537 653 | 22,48% |
| Total | 184 751 436 | 190 973 829 | 200 398 167 | -6 222 394 | -3,26% |

4-2-1-3 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéficiaires n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Cette rubrique présente au 30-06-2021 un solde de **3 019 393 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Incendie | 485 653 | 486 434 | 482 004 | -781 | -0,16% |
| Auto | 1 050 653 | 909 271 | 951 769 | 141 381 | 15,55% |
| Individuelle accident | 308 508 | 314 559 | 268 980 | -6 051 | -1,92% |
| Vol | 1 487 | 140 294 | 1 762 | -138 807 | -98,94% |
| Maladie | 574 720 | 401 056 | 942 146 | 173 664 | 43,30% |
| Risques spéciaux | 137 435 | 268 819 | 147 148 | -131 384 | -48,87% |
| Responsabilité civil | 73 436 | 66 189 | 64 874 | 7 247 | 10,95% |
| Maritime | 387 503 | 269 388 | 345 896 | 118 115 | 43,85% |
| Total | 3 019 393 | 2 856 010 | 3 204 579 | 163 383 | 5,72% |

4-2-1-4 : Provision pour égalisation

Les provisions d'égalisation comprennent les montants provisionnés destinés à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux mouvements d'émeutes et mouvements populaires.

Les provisions d'égalisation Groupe Décès permettent d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurances de groupe contre le risque décès.

Le total des provisions d'égalisation au 30-06-2021 est de **4 886 785 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|------------------|------------------|------------------|------------------|----------|--------------|
| Incendie | 1 600 000 | 1 600 000 | 1 600 000 | 0 | 0,00% |
| Auto | 1 700 000 | 1 700 000 | 1 700 000 | 0 | 0,00% |
| Vol | 200 000 | 200 000 | 200 000 | 0 | 0,00% |
| Groupe Décès | 586 785 | 586 785 | 586 785 | 0 | 0,00% |
| Risques spéciaux | 800 000 | 800 000 | 800 000 | 0 | 0,00% |
| Total | 4 886 785 | 4 886 785 | 4 886 785 | 0 | 0,00% |

4-2-1-5 : Autres provisions techniques

Cette rubrique englobe les provisions mathématiques des rentes et les provisions pour risques en cours. Elle présente au 30-06-2021 un solde de **2 020 028 DT**

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|-------------|------------|------------|------------|-----|------|
|-------------|------------|------------|------------|-----|------|

| | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Provision Mathématique Rente AT | 1 743 758 | 1 854 018 | 1 850 110 | -110 260 | -5,95% |
| Provision Mathématique Rente Incendie | 3 439 | 3 652 | 3 652 | -213 | -5,83% |
| Provision Mathématique Auto | 16 321 | 42 995 | 42 995 | -26 674 | -62,04% |
| Provision Mathématique Maladie | 256 511 | 281 664 | 277 740 | -25 153 | -8,93% |
| Total | 2 020 028 | 2 182 328 | 2 174 497 | -162 300 | -7,44% |
| Provisions pour risques en cours Incendie | 0 | 5 939 763 | 918 443 | -5 939 763 | -100,00% |
| Total | 2 020 028 | 8 122 091 | 3 092 940 | -6 102 063 | -75,13% |

4-2-2 : Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2021 à **28 785 962 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | 28 785 962 | 25 928 193 | 30 309 437 | 2 857 769 | 11,02% |
| Total | 28 785 962 | 25 928 193 | 30 309 437 | 2 857 769 | 11,02% |

4-2-3 : Autres dettes

Ventilation des dettes selon la durée résiduelle

| Dettes | | Moins d'un an | Plus d'un an et moins de 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|--------------|---|-------------------|--------------------------------|----------------|-------------------|
| PA6 | Autres dettes | | | | |
| PA61 | Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 12 064 296 | 0 | 0 | 12 064 296 |
| PA62 | Dettes nées d'opérations de réassurance | 4 874 296 | 28 007 529 | 0 | 32 881 824 |
| PA621 | Parts de réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | 4 874 296 | 28 007 529 | 0 | 32 881 824 |
| PA63 | Autres dettes | 12 469 646 | 2 361 855 | 536 018 | 15 367 520 |
| PA631 | Dépôts et cautionnements reçus | 66 695 | 666 784 | | 733 479 |
| PA633 | Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 7 050 599 | 0 | 0 | 7 050 599 |
| PA634 | Créditeurs divers | 5 352 351 | 1 695 071 | 536 018 | 7 583 441 |
| | Total | 29 408 238 | 30 369 384 | 536 018 | 60 313 640 |

4-2-3-1 : Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 30-06-2021 un solde de **12 064 296 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les co-assureurs.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Comptes courants agents | 7 676 172 | 4 715 507 | 4 221 209 | 2 960 665 | 62,79% |
| Sinistres en instance de règlement | 3 659 813 | 8 886 201 | 3 198 843 | -5 226 388 | -58,81% |
| Comptes courants de co-assureurs | 720 500 | 739 846 | 721 452 | -19 346 | -2,61% |
| Autres | 7 811 | 5 082 | 5 346 | 2 729 | 53,70% |
| Total | 12 064 296 | 14 346 636 | 8 146 851 | -2 282 340 | -15,91% |

4-2-3-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2021 à **32 881 824 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Comptes réassureur individuel | 32 881 824 | 28 007 529 | 25 603 022 | 4 874 296 | 17,40% |
| Total | 32 881 824 | 28 007 529 | 25 603 022 | 4 874 296 | 17,40% |

4-2-3-3 : Dépôts et cautionnement reçus

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 30-06-2021 est de **733 479 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Dépôts et cautionnement agent général | 258 999 | 217 818 | 236 497 | 41 182 | 18,91% |
| Autres dépôts et cautionnements (sur loyer) | 474 480 | 448 966 | 447 748 | 25 514 | 5,68% |
| Total | 733 479 | 666 784 | 684 245 | 66 695 | 10,00% |

4-2-3-4 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique au 30-06-2021 est de **7 050 599 DT**. Le solde est détaillé comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Retenue à la source | 1 912 925 | 1 887 173 | 2 274 075 | 25 751 | 1,36% |
| Impôts sur sociétés / retenue à la source | 3 508 670 | 4 849 082 | 1 027 787 | -1 340 411 | -27,64% |
| Retenue sur salaires | 1 041 983 | 1 017 584 | 563 502 | 24 399 | 2,40% |
| Organismes sociaux charges à payer | 724 | 724 | 724 | 0 | 0,00% |
| Contribution Conjoncturelle | 586 298 | 1 049 899 | 1 503 818 | -463 601 | -44,16% |
| Total | 7 050 599 | 8 804 462 | 5 369 906 | -1 753 863 | -19,92% |

4-2-3-5 : Crédoiteurs divers

Le solde de cette rubrique au 30-06-2021 est de **7 583 441 DT**.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|---------|
| Dividendes et tantième à payer | 272 628 | 5 607 719 | 280 628 | -5 335 091 | -95,14% |

| | | | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Personnel charges à payer | 1 692 625 | 1 637 324 | 1 628 819 | 55 301 | 3,38% |
| Créditeurs divers charges à payer | 1 901 220 | 674 432 | 3 045 587 | 1 226 788 | 181,90% |
| Créditeurs divers | 38 850 | 28 069 | 651 256 | 10 782 | 38,41% |
| Produits / commission retour | 1 226 397 | 1 050 222 | 1 137 722 | 176 175 | 16,78% |
| Assurances Maghreb Vie | 2 260 632 | 815 322 | 1 046 736 | 1 445 310 | 177,27% |
| Rejet virements | 159 613 | 110 455 | 149 182 | 49 158 | 44,50% |
| Compte d'attente | 20 278 | 0 | 12 920 | 20 278 | |
| Autres | 11 198 | 31 328 | 7 725 | -20 131 | -64,26% |
| Total | 7 583 441 | 9 954 871 | 7 960 575 | -2 371 430 | -23,82% |

4-2-4 : Autres passifs

4-2-4-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2021 à **54 055 DT**, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Produits constatés d'avance | 54 055 | 979 059 | 517 604 | -925 004 | -94,48% |
| Total | 54 055 | 979 059 | 517 604 | -925 004 | -94,48% |

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 30-06-2021 de **68 453 587 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Primes émises | 115 729 467 | 105 585 704 | 186 714 271 | 10 143 763 | 9,61% |
| Primes acceptées | 659 390 | 509 921 | 727 388 | 149 470 | 29,31% |
| Annulations sur exercices antérieurs | -1 383 554 | -866 707 | -1 137 897 | -516 847 | 59,63% |
| Ristournes sur primes | -1 101 380 | -944 921 | -1 442 469 | -156 460 | 16,56% |
| Variation des primes à annuler | -79 684 | -5 807 | 71 636 | -73 878 | 1272,28% |
| Variation des primes acquises et non émises | 468 053 | -713 487 | 829 499 | 1 181 539 | -165,60% |
| Primes cédées | -44 577 433 | -41 002 645 | -62 346 050 | -3 574 788 | 8,72% |
| Variation des provisions pour primes non acquises nettes | -1 261 271 | -1 832 081 | -3 278 799 | 570 810 | -31,16% |
| Total | 68 453 587 | 60 729 977 | 120 137 578 | 7 723 609 | 12,72% |

La répartition du Chiffre d'affaires par canal de distribution :

| Canal | 30/06/2020 | Part% | 30/06/2021 | Part% |
|--------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Agents | 38 612 910 | 36,4% | 42 901 069 | 36,9% |
| Bureaux | 37 574 637 | 35,4% | 39 469 383 | 33,9% |
| Courtiers | 29 908 078 | 28,2% | 34 018 405 | 29,2% |
| Total | 106 095 625 | 100% | 116 388 857 | 100% |

5-2 : Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques.

Cette rubrique se détaille au 30-06-2021 comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Produits de placements bruts | 13 326 293 | 11 709 354 | 24 791 087 | 1 616 939 | 13,81% |
| Charges de placements | -2 171 611 | -2 485 979 | -5 775 212 | 314 368 | -12,65% |
| Produits de placements nets (a) | 11 154 682 | 9 223 376 | 19 015 875 | 1 931 306 | 20,94% |
| Total provisions techniques (b) | 254 183 948 | 260 502 739 | 261 842 555 | -6 318 791 | -2,43% |
| Total des capitaux propres (c) | 90 336 599 | 79 689 452 | 80 039 495 | 10 647 147 | 13,36% |
| Total [a * b / (b + c)] | 8 229 817 | 7 062 815 | 14 563 986 | 1 167 002 | 16,52% |

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 30-06-2021 de **6 291** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Intérêts perçus | 6 139 | 3 020 | 6 773 | 3 119 | 103,27% |
| Autres produits techniques | 152 | 0 | 0 | 152 | |
| Total | 6 291 | 3 020 | 6 773 | 3 271 | 108,31% |

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 30-06-2021 un solde net de **45 275 186** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Sinistres payés | 72 306 358 | 52 437 901 | 109 753 070 | 19 868 457 | 37,89% |
| Recours et sauvetages encaissés | -1 666 143 | -1 383 597 | -5 420 702 | -282 547 | 20,42% |
| Frais sur gestion des sinistres | 2 949 178 | 2 927 479 | 6 329 961 | 21 698 | 0,74% |
| Participations versées | 315 658 | 469 730 | 1 633 024 | -154 072 | -32,80% |
| Sinistres à la charge des réassureurs | -28 629 865 | -16 560 349 | -31 074 953 | -12 069 516 | 72,88% |
| Total | 45 275 186 | 37 891 165 | 81 220 399 | 7 384 020 | 19,49% |

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors des conclusions des contrats d'assurances. Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition ainsi que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

Cette rubrique présente un solde brut au 30-06-2021 de **13 223 056** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Frais d'acquisition | 13 025 292 | 11 371 459 | 22 730 013 | 1 653 833 | 14,54% |
| Commissions sur acceptations | 178 958 | 142 977 | 197 150 | 35 981 | 25,17% |
| Commissions versées / AFF. coassurance Réassurance | 18 806 | 24 883 | 35 728 | -6 077 | -24,42% |
| Commissions reçues / Opérations de coassurance | 0 | 0 | -32 156 | 0 | |
| Total | 13 223 056 | 11 539 319 | 22 930 736 | 1 683 737 | 14,59% |

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part des loyers et les amortissements.

Le solde de cette rubrique arrêté au 30-06-2021 est de **2 485 300** DT.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Frais d'administration - Frais interne | 1 553 321 | 1 523 985 | 3 420 393 | 29 337 | 1,92% |
| Frais d'administration - Frais externe | 931 979 | 1 010 190 | 3 781 098 | -78 211 | -7,74% |
| Total | 2 485 300 | 2 534 175 | 7 201 491 | -48 874 | -1,93% |

5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques englobent les charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition et les dotations aux provisions sur créances douteuses.

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2021 de **5 978 934** DT.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|------------|------------|------------|-----------|----------|
| Dotat° / Prov. Créances douteuses | 3 341 614 | 1 669 397 | 1 784 601 | 1 672 217 | 100,17% |
| Dotat° / Prov. Valeurs en contentieux | 449 841 | 625 606 | 200 182 | -175 765 | -28,10% |
| Reprise / Prov. Valeurs en contentieux | -110 151 | -16 930 | -18 627 | -93 221 | 550,63% |
| Dotat° / Prov. Chèques à l'encaissement | 1 531 986 | 0 | 0 | 1 531 986 | |
| Reprise / Prov. Chèques à l'encaissement | 0 | -1 148 | -35 568 | 1 148 | -100,00% |
| Dotat° / Prov. Pour risques et charges | 0 | 0 | 364 403 | 0 | |

| | | | | | |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Autres | 765 644 | 771 512 | 1 656 130 | -5 868 | -0,76% |
| Total | 5 978 934 | 3 048 438 | 3 951 121 | 2 930 496 | 96,13% |

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 30-06-2021 de **13 326 293** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Revenus des immeubles | 893 805 | 826 463 | 1 670 056 | 67 342 | 8,15% |
| Revenus des valeurs mobilières | 3 555 016 | 1 793 769 | 5 217 395 | 1 761 247 | 98,19% |
| Revenus des obligations | 2 619 618 | 2 444 325 | 5 035 320 | 175 293 | 7,17% |
| Revenus des BTA | 3 412 113 | 2 923 423 | 6 009 071 | 488 690 | 16,72% |
| Revenus des autres placements | 2 547 008 | 3 053 972 | 5 975 995 | -506 964 | -16,60% |
| Reprise sur provisions | 164 283 | 507 137 | 511 988 | -342 854 | -67,61% |
| Revenus des dépôts | 112 790 | 138 010 | 349 006 | -25 219 | -18,27% |
| Autres produits | 21 659 | 22 256 | 22 256 | -597 | -2,68% |
| Total | 13 326 293 | 11 709 354 | 24 791 087 | 1 616 939 | 13,81% |

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 30-06-2021 de **2 171 611** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Frais de gestion et frais financiers | 1 541 391 | 1 600 856 | 3 830 182 | -59 465 | -3,71% |
| Pertes sur réalisation des placements | 45 764 | 121 719 | 429 667 | -75 955 | -62,40% |
| Dotation aux provisions et aux amortissements | 584 456 | 763 404 | 1 515 363 | -178 948 | -23,44% |
| Total | 2 171 611 | 2 485 979 | 5 775 212 | -314 368 | -12,65% |

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 30-06-2021 de **12 788** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Récupérations Frais | 5 306 | 4 525 | 19 223 | 781 | 17,26% |
| Autres produits non techniques | 1 232 | 79 410 | 357 041 | -78 177 | -98,45% |
| Jetons de présence reçus | 6 250 | 0 | 5 500 | 6 250 | |
| Total | 12 788 | 83 934 | 381 764 | -71 146 | -84,76% |

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent au 30-06-2021 un solde de **233 251** DT.

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Autres charges non techniques | 233 251 | 131 155 | 780 015 | 102 096 | 77,84% |
| Total | 233 251 | 131 155 | 780 015 | 102 096 | 77,84% |

6-5 : Impôts sur le résultat

Cette rubrique présente au 30-06-2021 un solde de **4 030 725** DT qui se détail comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Retenue à la Source | 1 437 133 | 0 | 635 104 | 1 437 133 | |
| Impôts sur le résultat payables au titre du bénéfice imposable | 2 593 592 | 5 260 467 | 4 919 730 | -2 666 875 | -50,70% |
| Total | 4 030 725 | 5 260 467 | 5 554 834 | -1 229 742 | -23,38% |

6-5-1 : Décompte Fiscal

Détermination du bénéfice imposable :

| | |
|---|-------------------|
| RÉSULTAT COMPTABLE NET | 14 012 433 |
| RÉINTÉGRATIONS | 10 633 937 |
| 1- Charges non déductibles : | 32 583 |
| 2- Provisions : | 5 922 230 |
| 3- Taxe conjoncturelle au profit du budget de l'Etat (2%) : | 259 359 |
| 4- Contribution Sociale de Solidarité (3%) : | 389 039 |
| 5- Impôt sur les sociétés (20%) : | 2 593 592 |
| 6- Retenue à la Source libératoire : | 1 437 133 |
| DÉDUCTIONS | 11 678 407 |
| 1- Reprise sur provisions non déduites initialement : | 746 322 |
| 2- Gains de changes non réalisés : | 5 705 |
| 3- Provisions déductibles : | 221 281 |
| 4- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables : | 10 705 100 |
| BÉNÉFICE IMPOSABLE | 12 967 962 |

Note 7 : Flux de trésorerie

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 30-06-2021, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à **9 340 094** DT contre 3 724 006 DT au 30-06-2020.

7-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Au 30-06-2021, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-258 385** DT contre -310 849 DT au 30-06-2020.

7-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux au 30-06-2021 est égal à **-8 438 236** DT contre 0 DT au 30-06-2020.

La trésorerie au 30-06-2021 est de **3 541 284** DT contre 2 897 810 DT au 31-12-2020 enregistrant une variation de **643 473** DT.

La liquidité au 30-06-2021 est répartie comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Banques | 3 499 226 | 6 585 074 | 2 871 939 | -3 085 848 | -46,86% |
| CCP | 14 809 | 14 809 | 14 809 | 0 | 0,00% |
| Caisse | 27 249 | 39 189 | 11 062 | -11 940 | -30,47% |
| Total | 3 541 284 | 6 639 071 | 2 897 810 | -3 097 788 | -46,66% |

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30-06-2021

| Désignation: | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | V.C.N. à la clôture |
|---|---------------|--------------|-------------|--------------|------------------------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|---------------------|
| | À l'ouverture | Acquisitions | Cessions | A la clôture | A l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions | | A la clôture | | |
| | | | | | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | |
| I. Actifs incorporels | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 Frais de recherche et développement | 53 418 | | | 53 418 | 53 418 | 0 | 0 | | | | 53 418 | 0 | 0 |
| 1.2 Concessions, brevets, licences, marques | 1 611 332 | 213 947 | | 1 825 280 | 1 290 713 | 0 | 112 804 | | | | 1 403 517 | 0 | 421 763 |
| 1.3 Fonds de commerce | | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 1.4 Acomptes versés | | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| | 1 664 750 | 213 947 | 0 | 1 878 698 | 1 344 131 | 0 | 112 804 | 0 | 0 | 0 | 1 456 935 | 0 | 421 763 |
| 2. Actifs corporels d'exploitation | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Installations techniques et machines | 6 354 587 | 60 163 | | 6 414 750 | 5 271 541 | 0 | 132 267 | | | | 5 403 808 | 0 | 1 010 942 |
| 2.2 Autres installations, outillage et mobilier | 1 650 774 | 15 823 | | 1 666 596 | 1 250 245 | 0 | 40 634 | | | | 1 290 879 | 0 | 375 717 |
| 2.3 Acomptes versés | | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| | 8 005 361 | 75 985 | 0 | 8 081 346 | 6 521 786 | 0 | 172 901 | 0 | 0 | 0 | 6 694 687 | 0 | 1 386 659 |
| 3. Placements | | | | | | | | | | | | | |
| 3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita. | 30 897 373 | 0 | | 30 897 373 | 11 290 546 | 0 | 314 128 | | | | 11 604 674 | 0 | 19 292 699 |
| 3.2 Placements dans les entreprises liées | 19 701 579 | 0 | 0 | 19 701 579 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 701 579 |
| 3.2.1 Parts | 19 701 579 | 0 | | 19 701 579 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 701 579 |
| 3.2.2 Bons et obligations | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.3.1 Parts | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.3.2 Bons et obligations | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.4 Autres placements financiers | 241 631 002 | 125 856 038 | 119 717 167 | 247 769 873 | 0 | 3 946 863 | 0 | 369 029 | 0 | 164 283 | 0 | 4 151 609 | 243 618 264 |
| 3.4.1 Actions, autres titres à revenu var. | 43 507 301 | 409 877 | 566 520 | 43 350 658 | 0 | 3 561 743 | | 369 029 | | 42 040 | 0 | 3 888 732 | 39 461 926 |
| 3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe | 195 776 581 | 124 957 850 | 118 602 721 | 202 131 710 | 0 | 385 120 | | 0 | | 122 243 | 0 | 262 877 | 201 868 833 |
| 3.4.3 Prêts hypothécaire | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.4.4 Autres prêts | 2 347 121 | 488 311 | 547 926 | 2 287 505 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 2 287 505 |
| 3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.4.6 Autres | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.5 Créances pour espèces déposées | 952 938 | 0 | 10 627 | 942 311 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 942 311 |
| 3.6 Placements des contrats en UC | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| | 293 182 893 | 125 856 038 | 119 727 794 | 299 311 137 | 11 290 546 | 3 946 863 | 314 128 | 369 029 | 0 | 164 283 | 11 604 674 | 4 151 609 | 283 554 854 |
| TOTAL: | 302 853 004 | 126 145 970 | 119 727 794 | 309 271 181 | 19 156 464 | 3 946 863 | 599 832 | 369 029 | 0 | 164 283 | 19 756 296 | 4 151 609 | 285 363 276 |

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 30-06-2021

| | Valeur | Valeur | Juste | Plus ou moins-value latente: |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|
| | brute: | nette: | valeur: | |
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | 30 897 373 | 19 292 699 | 31 560 766 | 663 393 |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM | 44 481 194 | 41 045 696 | 83 048 212 | 38 567 018 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe | | | | - |
| Autres parts d'OPCVM | 18 571 043 | 18 117 809 | 19 681 208 | 1 110 165 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 202 131 710 | 201 868 833 | 212 271 960 | 10 140 250 |
| Prêts hypothécaires | | | | - |
| Autres prêts et effets assimilés | 2 287 505 | 2 287 505 | 2 287 505 | - |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes | 942 311 | 942 311 | 942 311 | - |
| Autres dépôts | - | - | - | - |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus | | | | - |
| Total | 299 311 137 | 283 554 854 | 349 791 962 | 50 480 825 |
| <i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i> | 286 588 253 | 270 831 970 | 302 917 648 | 16 329 395 |
| <i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i> | 25 677 643 | 25 264 600 | 25 264 600 | - 413 043 |

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 30-06-2021

| <u>Année d'inventaire:</u> | <u>Exercice de surveillance</u> | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------|-------------|-----------|
| | <u>N-5 et ant:</u> | <u>N-4:</u> | <u>N-3:</u> | <u>N-2:</u> | <u>N-1:</u> | <u>N:</u> |
| Au 31/12/2018 | | | | | | |
| Règlements cumulés | 58 839 967 | 66 841 139 | 82 784 566 | | | |
| Provisions pour sinistres | 7 413 543 | 15 333 405 | 36 177 773 | | | |
| total charges des sinistres | 66 253 510 | 82 174 544 | 118 962 340 | | | |
| Primes acquises | 134 835 976 | 140 073 587 | 154 140 326 | | | |
| % sinistres / primes acquises | 49,14% | 58,67% | 77,18% | | | |

| <u>Année d'inventaire:</u> | <u>Exercice de surveillance</u> | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|-----------|
| | <u>N-5 et ant:</u> | <u>N-4:</u> | <u>N-3:</u> | <u>N-2:</u> | <u>N-1:</u> | <u>N:</u> |
| Au 31/12/2019 | | | | | | |
| Règlements cumulés | 61 807 364 | 73 256 498 | 103 024 027 | 86 092 206 | | |
| Provisions pour sinistres | 9 223 770 | 16 669 085 | 36 892 574 | 96 206 264 | | |
| total charges des sinistres | 71 031 134 | 89 925 583 | 139 916 601 | 182 298 470 | | |
| Primes acquises | 134 835 976 | 140 073 587 | 154 140 326 | 172 331 239 | | |
| % sinistres / primes acquises | 52,68% | 64,20% | 90,77% | 105,78% | | |

| <u>Année d'inventaire:</u> | <u>Exercice de surveillance</u> | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------|
| | <u>N-5 et ant:</u> | <u>N-4:</u> | <u>N-3:</u> | <u>N-2:</u> | <u>N-1:</u> | <u>N:</u> |
| Au 31/12/2020 | | | | | | |
| Règlements cumulés | 63 548 045 | 76 318 499 | 110 542 448 | 120 661 103 | 67 734 518 | |
| Provisions pour sinistres | 6 680 092 | 10 272 859 | 27 298 417 | 40 212 427 | 90 855 265 | |
| total charges des sinistres | 70 228 136 | 86 591 358 | 137 840 866 | 160 873 531 | 158 589 783 | |
| Primes acquises | 134 835 976 | 140 073 587 | 154 140 326 | 172 331 239 | 183 468 976 | |
| % sinistres / primes acquises | 52,08% | 61,82% | 89,43% | 93,35% | 86,44% | |

| <u>Année d'inventaire:</u> | <u>Exercice de surveillance</u> | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>N-5 et ant:</u> | <u>N-4:</u> | <u>N-3:</u> | <u>N-2:</u> | <u>N-1:</u> | <u>N:</u> |
| Au 30/06/2021 | | | | | | |
| Règlements | 2 544 216 | 1 710 683 | 7 164 450 | 7 349 717 | 23 119 954 | 33 682 175 |
| Provisions pour sinistres | 37 318 618 | 8 475 789 | 17 872 101 | 31 801 139 | 51 707 514 | 45 954 348 |
| total charges des sinistres | 39 862 834 | 10 186 472 | 25 036 551 | 39 150 856 | 74 827 468 | 79 636 522 |
| Primes acquises | 134 835 976 | 140 073 587 | 154 140 326 | 172 331 239 | 183 468 976 | 107 217 782 |
| % sinistres / primes acquises | 29,56% | 7,27% | 16,24% | 22,72% | 40,78% | 74,28% |

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 30-06-2021

| | <u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u> | <u>autres revenus et frais financiers:</u> | <u>Total:</u> | <u>Charges des placements:</u> | <u>Raccordement</u> |
|--|---|--|---------------|--------------------------------|----------------------|
| 1. Placements immobiliers | | | | | |
| 1.1 Immeubles | | 893 805 | 893 805 | 377 982 | PRNT11 |
| 1.2 Parts et actions de société immobilière | | | - | | |
| | - | 893 805 | 893 805 | 377 982 | PRNT11 |
| 2. Participations | | | | | |
| 2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie | | 3 534 356 | 3 534 356 | - | PRNT11+PRNT14 |
| 2.2 Emprunts obligataires | | 2 619 618 | 2 619 618 | | PRNT11 |
| 2.3 Actions de sociétés cotées en bourse | | 1 496 494 | 1 496 494 | 226 937 | PRNT11+PRNT13+PRNT14 |
| 2.4 Parts et actions dans les OPCVM | | 26 119 | 26 119 | 16 626 | PRNT11+PRNT13 |
| 2.5 Parts dans les SICAR et SICAF | | 30 000 | 30 000 | | PRNT11+PRNT13 |
| 2.6 Autres actions et valeurs mobilières | 1 989 527 | 54 916 | 2 044 443 | 131 122 | PRNT11+PRNT13+PRNT14 |
| 2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | 2 659 798 | 2 659 798 | 45 764 | PRNT12+PRNT14 |
| 2.8 Contrats en unités de comptes | | | - | | |
| 2.9. Autres | | 21 659 | 21 659 | 492 260 | PRNT11 |
| | 1 989 527 | 10 442 961 | 12 432 488 | 912 709 | |
| 3. Autres placements | | | - | | |
| 4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires) | | | - | 880 921 | |
| Total | 1 989 527 | 11 336 766 | 13 326 293 | 2 171 611 | |
| Intérêts | | 492 260 | 492 260 | | CHNT11 |
| Frais externes | | 976 570 | 976 570 | | CHNT11 |
| Autres frais | - | 702 781 | 702 781 | | CHNT11+CHNT12+CHNT13 |
| Total charges des placements | - | 2 171 611 | 2 171 611 | - | 0 |

Annexe 13_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 30-06-2021

| | A.T. | INCENDIE | AUTO | INDIVIDUEL ACCIDENT | VOL | MALADIE | R.S | R.C | MARITIME | ACCEPTATIONS | Total | |
|---|---------------|-------------------|-------------------|------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------|
| Primes acquises | 0 | 14 295 840 | 37 723 430 | 1 136 794 | 1 045 492 | 40 850 531 | 6 080 483 | 3 634 323 | 1 910 629 | 540 259 | 107 217 | 782 |
| <i>Primes émises</i> | 0 | 21 628 452 | 35 538 317 | 1 284 369 | 1 140 404 | 39 366 511 | 6 364 395 | 6 251 934 | 2 058 519 | 659 390 | 114 292 | 292 |
| <i>Variation des primes non acquises</i> | 0 | -7 332 612 | 2 185 113 | -147 576 | -94 911 | 1 484 021 | -283 912 | -2 617 611 | -147 890 | -119 131 | -7 074 | 509 |
| Charges de prestations | 49 433 | -979 204 | -25 005 802 | -184 156 | -183 714 | -29 182 228 | -1 698 749 | 744 809 | 28 702 | -390 687 | -56 801 | 596 |
| <i>Prestations et frais payés</i> | -56 919 | -12 405 545 | -19 224 748 | -160 592 | -89 097 | -28 916 372 | -5 347 886 | -5 970 605 | -585 090 | -832 538 | -73 589 | 892 |
| <i>Charges des provisions pour prestations diverses</i> | 106 352 | 11 426 341 | -5 781 054 | -23 564 | -94 616 | -265 856 | 3 649 137 | 6 715 414 | 613 792 | 441 851 | 16 787 | 796 |
| Solde de souscription | 49 433 | 13 316 636 | 12 717 628 | 952 638 | 861 779 | 11 668 303 | 4 381 734 | 4 379 132 | 1 939 331 | 149 572 | 50 416 | 186 |
| Frais d'acquisition | -141 | -1 967 072 | -5 508 475 | -389 606 | -246 843 | -3 031 644 | -946 962 | -206 617 | -327 334 | -178 958 | -12 803 | 652 |
| Autres charges de gestion nettes | -2 577 | -2 258 187 | -3 317 313 | -259 989 | -91 622 | -1 485 280 | 47 329 | -700 405 | -389 900 | 0 | -8 457 | 944 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -2 718 | -4 225 259 | -8 825 788 | -649 594 | -338 465 | -4 516 924 | -899 633 | -907 023 | -717 234 | -178 958 | -21 261 | 596 |
| Produits nets de placements | 39 721 | 1 452 249 | 4 053 483 | 64 615 | 59 521 | 1 191 066 | 422 485 | 681 300 | 211 027 | 54 350 | 8 229 | 817 |
| Participation aux résultats | | -50 192 | -236 740 | -40 587 | 333 | 237 262 | -7 547 | -11 288 | -65 666 | -24 200 | -198 | 626 |
| Solde financier | 39 721 | 1 402 057 | 3 816 742 | 24 027 | 59 853 | 1 428 327 | 414 938 | 670 013 | 145 361 | 30 150 | 8 031 | 191 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | 0 | -12 906 210 | -801 433 | -138 630 | -750 971 | -12 969 840 | -6 686 104 | -2 856 777 | -1 654 230 | 0 | -38 764 | 195 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | 0 | 11 905 403 | 449 580 | 27 985 | 11 318 | 4 634 713 | 5 766 644 | 5 407 274 | 426 948 | 0 | 28 629 | 865 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | 0 | -9 567 675 | 497 621 | 12 115 | 57 660 | 192 513 | -4 481 080 | -6 289 258 | -195 622 | 0 | -19 773 | 726 |
| Part des réassureurs dans les provisions pour égalisation et équilibrage | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 872 | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 | 872 |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | 0 | 3 488 081 | 0 | 57 593 | 257 053 | 2 242 958 | 1 837 964 | 433 216 | 321 692 | 0 | 8 638 | 657 |
| Solde de réassurance et/ou rétrocession | 0 | -7 080 401 | 145 768 | -40 936 | -424 940 | -5 828 785 | -3 562 575 | -3 305 544 | -1 101 212 | 0 | -21 198 | 627 |
| Résultat technique | 86 437 | 3 413 034 | 7 854 349 | 286 134 | 158 227 | 2 750 921 | 334 464 | 836 578 | 266 246 | 764 | 15 987 | 155 |
| Informations complémentaires | | | | | | | | | | | | |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture | 0 | 11 657 847 | 23 604 533 | 746 450 | 361 480 | 3 729 964 | 3 706 267 | 5 696 444 | 615 413 | 1 009 836 | 51 128 | 233 |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture | 0 | 4 325 235 | 25 789 646 | 598 875 | 266 569 | 5 213 984 | 3 422 354 | 3 078 832 | 467 524 | 890 705 | 44 053 | 724 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 0 | 28 291 495 | 123 926 180 | 689 615 | 1 083 874 | 9 042 439 | 6 435 085 | 16 748 877 | 6 283 794 | 628 149 | 193 129 | 508 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | 0 | 38 770 804 | 116 889 164 | 664 991 | 989 315 | 7 820 240 | 10 048 206 | 23 475 846 | 6 875 960 | 1 070 000 | 206 604 | 627 |
| Provisions mathématiques à la clôture | 1 743 758 | 3 439 | 16 321 | 0 | 0 | 256 511 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 020 | 928 |
| Provisions mathématiques à l'ouverture | 1 850 110 | 3 652 | 42 995 | 0 | 0 | 277 740 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 174 | 497 |
| Provisions pour risques en cours à la clôture | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisions pour risques en cours à l'ouverture | 0 | 918 443 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 918 | 443 |
| Prévisions de recours à la clôture | 0 | 65 029 | 7 105 085 | 0 | 0 | 823 187 | 37 776 | 41 011 | 305 985 | 0 | 8 378 | 773 |
| Prévisions de recours à l'ouverture | 0 | 39 437 | 5 826 914 | 0 | 0 | 0 | 3 231 | 52 491 | 284 286 | 0 | 6 206 | 860 |

Annexe16_ Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers au 30-06-2021

| <u>raccordement</u> | | <u>TOTAL</u> |
|---|---|---------------------|
| Primes acquises | | 107 217 782 |
| <i>Primes émises</i> | <i>PRNV11 1°colonne</i> | 114 292 292 |
| <i>Variation des primes non acquises</i> | <i>PRNV12 1°colonne</i> | - 7 074 509 |
| Charges de prestations | | - 56 801 596 |
| <i>Prestations et frais payés</i> | <i>CHNV11 1°colonne</i> | - 73 589 392 |
| <i>Charges des provisions pour prestations diverses</i> | <i>CHNV12,CHNV2,CHNV3,CHNV6 1°colonne</i> | 16 787 796 |
| Solde de souscription | | 50 416 186 |
| Frais d'acquisition | <i>CHNV41,CHNV42</i> | - 12 803 652 |
| Autres charges de gestion nettes | <i>CHNV43,PRNV2,CHNV5</i> | - 8 457 944 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | | - 21 261 596 |
| Produits nets de placements | <i>PRNT3</i> | 8 229 817 |
| Participation aux résultats | <i>CHNV3,CHNV11</i> | - 198 626 |
| Solde financier | | 8 031 191 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | <i>PRNV11 2°colonne</i> | - 38 764 195 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | <i>CHNV11 2°colonne</i> | 28 629 865 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | <i>PRNV12,CHNV12 2°colonne</i> | - 19 773 726 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | <i>CHNV3 2°colonne</i> | 70 872 |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | <i>CHNV44</i> | 8 638 557 |
| Solde de réassurance et/ou rétrocession | | - 21 198 627 |
| Résultat technique | | 15 987 155 |
| Informations complémentaires | | |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture | | 51 128 233 |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture | | 44 053 724 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | | 193 129 508 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | | 206 604 527 |
| Provisions mathématiques à la clôture | | 2 020 028 |
| Provisions mathématiques à l'ouverture | | 2 174 497 |
| Provisions pour risques en cours à la clôture | | - |
| Provisions pour risques en cours à l'ouverture | | 918 443 |
| Prévisions de recours à la clôture | | 8 378 073 |
| Prévisions de recours à l'ouverture | | 6 206 360 |

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA SA
64, Rue de Palestine, Tunis

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2021

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2021.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 440 842 113 DT, un résultat bénéficiaire après impôt de 14 012 433 DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation positif de 9 340 094 DT.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux Lois et réglementations en vigueur.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel responsable de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » arrêtés au 30 juin 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 27 Août 2021

P/HLB GS Audit & Advisory

Ghazi Hantous

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Moncef Boussanouga Zammouri

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS

POULINA GROUP HOLDING -PGH -
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN REJEB (Union des Experts Comptables) et Mr Elyes BEN M'BAREK (SAECO Consulting).

| ACTIFS | Note | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| <i>Immobilisations incorporelles</i> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 789 760 | 738 364 | 738 364 |
| Amortissement immobilisations incorporelles | | -520 670 | -348 600 | -434 555 |
| | 1 | 269 091 | 389 763 | 303 809 |
| <i>Immobilisations corporelles</i> | | | | |
| Immobilisations corporelles | | 26 529 604 | 21 842 435 | 24 929 393 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | -10 102 096 | -8 522 619 | -9 166 233 |
| | 1 | 16 427 509 | 13 319 816 | 15 763 160 |
| <i>Immobilisations financières</i> | | | | |
| Immobilisations financières | | 598 181 235 | 550 543 341 | 589 621 039 |
| Provision | | 0 | 0 | 0 |
| | 2 | 598 181 235 | 550 543 341 | 589 621 039 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | | 614 877 834 | 564 252 920 | 605 688 008 |
| Autres actifs non courants | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 614 877 834 | 564 252 920 | 605 688 008 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 3 | 3 726 545 | 3 586 691 | 5 204 923 |
| Provision pour dép. de clients | | 0 | 0 | 0 |
| | | 3 726 545 | 3 586 691 | 5 204 923 |
| Autres actifs courants | 4 | 57 382 515 | 127 391 929 | 4 087 238 |
| Provision AAC | | 0 | 0 | 0 |
| | | 57 382 515 | 127 391 929 | 4 087 238 |
| Placements et autres actifs financiers | 5 | 11 945 843 | 1 200 982 | 11 307 194 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 6 | 53 320 | 714 541 | 64 747 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 73 108 222 | 132 894 142 | 20 664 102 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 687 986 056 | 697 147 063 | 626 352 110 |

Les Notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | <i>Note</i> | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 180 003 600 | 180 003 600 | 180 003 600 |
| Réserves légales | | 18 000 360 | 18 000 360 | 18 000 360 |
| Résultats reportés | | 445 | 917 | 917 |
| Autres capitaux propres | | 289 175 057 | 215 536 057 | 215 536 057 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 487 179 462 | 413 540 934 | 413 540 934 |
| Résultat de l'exercice | | 59 881 561 | 118 324 327 | 120 439 463 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 7 | 547 061 023 | 531 865 262 | 533 980 398 |
| PASSIFS | | | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | | | |
| Emprunts | 8 | 65 585 212 | 66 328 973 | 64 126 350 |
| Autres passifs non courants | | 58 648 | 44 648 | 44 648 |
| Total des passifs non courants | | 65 643 860 | 66 373 620 | 64 170 998 |
| <i>Passifs courants</i> | | | | |
| Fournisseurs & comptes rattachés | 9 | 1 747 955 | 3 349 376 | 3 291 634 |
| Autres passifs courants | 10 | 41 759 764 | 66 371 291 | 7 978 158 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 11 | 31 773 455 | 29 187 514 | 16 930 922 |
| Total des passifs courants | | 75 281 173 | 98 908 181 | 28 200 714 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 140 925 033 | 165 281 801 | 92 371 712 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 687 986 056 | 697 147 063 | 626 352 110 |

Les Notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.

| <i>Désignation</i> | <i>Note</i> | <i>30/06/2021</i> | <i>30/06/2020</i> | <i>31/12/2020</i> |
|--|-------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | 12 | 67 881 992 | 127 647 512 | 134 274 551 |
| Autres produits d'exploitation | | 0 | 0 | 1 000 |
| Total des produits d'exploitation | | 67 881 992 | 127 647 512 | 134 275 551 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| + Achats de marchandises consommés | | 0 | 0 | 0 |
| + Achats d'approvisionnements consommés | | 0 | 0 | 0 |
| + Charges de personnel | 13 | -2 424 413 | -2 020 380 | -4 214 166 |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions | 14 | -538 782 | -453 260 | -551 836 |
| + Autres charges d'exploitation | 15 | -2 121 421 | -4 679 624 | -5 306 484 |
| Total des charges d'exploitation | | -5 084 615 | -7 153 263 | -10 072 486 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | | |
| | | 62 797 376 | 120 494 249 | 124 203 065 |
| Charges financières nettes | 16 | -3 130 578 | -2 271 276 | -3 975 262 |
| Produits des placements | | 0 | 0 | 4 803 |
| Autres gains ordinaires | 17 | 239 639 | 138 193 | 258 363 |
| Autres pertes ordinaires | 18 | -13 965 | -15 306 | -26 988 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | | | |
| | | 59 892 472 | 118 345 860 | 120 463 981 |
| Impôt sur le bénéfice | | -10 911 | -21 533 | -24 218 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | | | |
| | | 59 881 561 | 118 324 327 | 120 439 763 |
| Eléments extraordinaires | | 0 | 0 | -300 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | | | |
| | | 59 881 561 | 118 324 327 | 120 439 463 |

Les Notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.

| <i>Désignation</i> | <i>Notes</i> | <i>30/06/2021</i> | <i>30/06/2020</i> | <i>31/12/2020</i> |
|--|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i> | | | | |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | 59 881 561 | 118 324 327 | 120 439 463 |
| Ajustements pour : | | | | |
| * Dotations aux amortissements et aux provisions | 14 | 538 782 | 453 260 | 2 306 468 |
| * Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles | 1 | 13 965 | 15 273 | 26 974 |
| * Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles | 1 | -177 096 | -118 868 | -257 717 |
| * Plus-values sur cessions d'immobilisations financières | 2 | 0 | -544 458 | -547 304 |
| * Moins-values sur cessions d'immobilisations financières | 2 | 0 | 448 106 | 448 040 |
| * Plus ou Moins-values latentes sur placements | | -233 210 | 0 | 0 |
| * Variation du BFR | | -20 874 106 | -64 083 097 | 307 880 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 39 149 896 | 54 494 543 | 122 723 805 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i> | | | | |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 1 | -2 003 870 | -545 674 | -3 183 173 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 1 | 271 126 | 211 295 | 446 414 |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | 2 | -8 472 161 | -17 627 229 | -58 183 386 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 0 | 6 610 135 | 6 611 355 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | -10 204 905 | -11 351 473 | -54 308 789 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i> | | | | |
| Dividendes et autres distributions | 7 | -46 800 936 | -54 001 080 | -54 001 080 |
| Variation de trésorerie provenant des emprunts | | 1 134 904 | 5 696 901 | 120 793 |
| Variation de trésorerie provenant des placements des billets de trésorerie | | 0 | 2 000 000 | 0 |
| Variation de trésorerie provenant des placements courants | 5 | -638 649 | 0 | -7 937 847 |
| Variation de trésorerie provenant des prêts | | -88 036 | 10 158 | 62 723 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | -46 392 716 | -46 294 021 | -61 755 411 |
| Variation de la trésorerie | 6 | -17 447 726 | -3 150 951 | 6 659 605 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 6 | -1 269 127 | -7 928 732 | -7 928 732 |
| TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE | 6 | -18 716 852 | -11 079 683 | -1 269 127 |

Les Notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DE LA SOCIETE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES
D'EVALUATION**

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille de titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus indiqués ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : tourisme).

Une augmentation du capital de la société PGH a été réalisée en 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action. Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs secteurs d'activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
 - L'industrie métallurgique et du bois ;
 - La céramique ;
 - Le carton.
-

II- PRINCIPES COMPTABLES et MÉTHODES D'ÉVALUATION :

1- Référentiel comptable :

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :

Les états financiers individuels de la société sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de continuité d'exploitation ;
- Hypothèse de comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

2- Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING pour la préparation de ses états financiers sont les suivants :

a. Exercice comptable :

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

Les présents états financiers individuels intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2021.

b. Immobilisations corporelles et contrats de leasing :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition Hors TVA déductible et amorties au taux linéaire suivants :

| <i>Immobilisations</i> | Taux |
|---|-------------|
| <i>Licences</i> | 33 % |
| <i>Constructions</i> | 5 % |
| <i>Matériels de transport</i> | 20 % |
| <i>Agencements, Aménagements et Installations</i> | 10 % |
| <i>Equipements de bureaux</i> | 10 % |
| <i>Matériels Informatiques</i> | 15 % |
| <i>Petits matériels d'exploitation</i> | 33 % |

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne NC 41 relative aux contrats de location avec l'application des taux d'amortissement ci-dessus indiqués.

3- Revenus et traitement des charges communes imputées aux sociétés du groupe :

Les revenus de la société PGH sont constitués essentiellement par des dividendes, des intérêts de placements, de prestations de services d'assistance et de revenus de location facturés aux sociétés du groupe et à des sociétés hors groupe.

Les charges communes encourues par la société PGH sont réparties sur les sociétés du groupe par le biais de l'émission de notes de débit (y compris leur quote-part dans la TVA déductible correspondante) au prorata de leur chiffre d'affaires. Des copies des factures et autres pièces justificatives correspondant aux charges réparties sont annexées aux notes de débit, le tout conformément à la **Note commune de la DGI n° 22 / 2013**.

Ces notes de débit correspondant à des remboursements de frais sont portées au compte transfert de charges et déduites au niveau de l'état de résultat des rubriques des charges d'exploitation correspondantes, étant précisé que la TVA figurant sur la note de débit est déduite de la TVA récupérable comptabilisée.

Il est à préciser que les services relatifs à des interventions spécifiques font l'objet d'une facturation et sont comptabilisés parmi les revenus de la société **PGH**.

4- Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme un décaissement ou un encaissement.

5- Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2021 :

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2021 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 Décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 Juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

6- Evénements survenus après la date de clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements sont détaillées dans le tableau ci-après :

POULINA GROUP HOLDING S.A.
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2021
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| Désignations | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | | | V.C.N. | |
|--|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | Cumul au 31/12/2020 | Acquisitions 2021 | Cessions 2021 | Cumul au 30/06/2021 | Cumul au 31/12/2020 | Dotations de l'exercice | Transfert de charges | Dotations nettes de transfert | Régul Amt. sur cessions | Cumul au 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| <u>Immobilisations Incorporelles</u> | | | | | | | | | | | | |
| <i>Logiciels</i> | 202 275 | 45 496 | | 247 771 | 71 713 | 33 467 | 25 155 | 8 312 | | 105 180 | 142 591 | 130 562 |
| <i>Licences</i> | 536 089 | 5 901 | | 541 990 | 362 842 | 52 648 | 39 572 | 13 076 | | 415 490 | 126 500 | 173 247 |
| | | | | | | | | | | | | |
| <u>Total des immobilisations incorporelles</u> | 738 364 | 51 397 | 0 | 789 760 | 434 555 | 86 115 | 64 727 | 21 388 | 0 | 520 670 | 269 091 | 303 809 |
| | | | | | | | | | | | | |
| <u>Immobilisations Corporelles</u> | | | | | | | | | | | | |
| <i>Terrains</i> | 3 589 816 | 0 | | 3 589 816 | 0 | | | | | | 3 589 816 | 3 589 816 |
| <i>Constructions</i> | 6 103 756 | 0 | | 6 103 756 | 1 747 675 | 151 340 | 87 980 | 63 360 | | 1 899 015 | 4 204 741 | 4 356 080 |
| <i>Matériels de Transport</i> | 9 655 052 | 1 728 328 | 398 675 | 10 984 705 | 4 555 843 | 845 795 | 491 696 | 354 099 | 294 986 | 5 106 652 | 5 878 053 | 5 099 209 |
| <i>Installations générales Ag & Amè. Divers</i> | 1 629 964 | 39 378 | | 1 669 342 | 569 457 | 79 296 | 46 098 | 33 198 | | 648 753 | 1 020 589 | 1 060 507 |
| <i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i> | 3 415 993 | 196 008 | 4 986 | 3 607 016 | 2 155 000 | 146 117 | 84 944 | 61 173 | 4 986 | 2 296 131 | 1 310 885 | 1 260 993 |
| <i>Petits matériels d'exploitation</i> | 297 908 | 8 307 | | 306 215 | 138 259 | 13 286 | 7 724 | 5 562 | | 151 545 | 154 670 | 159 649 |
| | | | | | | | | | | | | |
| <i>Immobilisations corporelles en cours</i> | 236 904 | 31 849 | | 268 753 | 0 | | | | | | 268 753 | 236 904 |
| | | | | | | | | | | | | |
| <u>Total des immobilisations corporelles</u> | 24 929 393 | 2 003 870 | 403 661 | 26 529 604 | 9 166 233 | 1 235 834 | 718 442 | 517 394 | 299 972 | 10 102 096 | 16 427 507 | 15 763 158 |
| | | | | | | | | | | | | |
| Totaux | 25 667 757 | 2 055 267 | 403 661 | 27 319 364 | 9 600 789 | 1 321 948 | 783 169 | 538 782 | 299 972 | 10 622 765 | 16 696 598 | 16 066 967 |

1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 789 760 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> | <i>Variations</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Logiciels</i> | 247 771 | 202 275 | 45 496 |
| <i>Concessions de marque et licences</i> | 541 990 | 536 089 | 5 901 |
| <i>Total Brut</i> | 789 760 | 738 364 | 51 396 |
| <i>Amortissements</i> | -520 670 | -434 555 | -86 115 |
| <i>Total Net</i> | 269 091 | 303 809 | -34 748 |

1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde brut de 26 529 604 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> | <i>Variations</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Terrains</i> | 3 589 816 | 3 589 816 | 0 |
| <i>Constructions</i> | 6 103 756 | 6 103 756 | 0 |
| <i>Matériel de transport</i> | 10 984 705 | 9 655 052 | 1 329 653 |
| <i>Equipements de bureaux & Mat Inf</i> | 3 607 016 | 3 415 993 | 191 023 |
| <i>Installations gén. ag. Am. Divers</i> | 1 669 343 | 1 629 964 | 39 379 |
| <i>Petits matériels d'exploitation</i> | 306 215 | 297 908 | 8 307 |
| <i>Immobilisations corporelles en cours</i> | 268 753 | 236 904 | 31 849 |
| <i>Total Brut</i> | 26 529 604 | 24 929 393 | 1 600 211 |
| <i>Amortissements</i> | -10 102 096 | -9 166 233 | -935 863 |
| <i>Total Net</i> | 16 427 509 | 15 763 160 | 664 348 |

✓ Les acquisitions du premier semestre de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

| | <i>Montant</i> |
|---|------------------|
| Matériels de Transport | 1 728 328 |
| Installations générales Ag & Amé. Divers | 39 378 |
| Equipements de bureaux et matériels informatiques | 196 008 |
| Petits matériels d'exploitation | 8 307 |
| Immobilisations corporelles en cours | 31 849 |
| Total acquisitions | 2 003 870 |

✓ Les cessions du premier semestre 2021 s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Valeurs d'origine | VCN | Tva à reverser | Prix de cessions | Plus- values | Moins- values |
|---|----------------------|----------------|-------------------|---------------------|-----------------|------------------|
| Matériel de transport | 398 675 | 103 689 | 4 307 | 260 980 | 166 950 | -13 965 |
| Equipements de bureaux et matériels informatique | 4 986 | 0 | 0 | 10 146 | 10 146 | 0 |
| Total | 403 661 | 103 689 | 4 307 | 271 126 | 177 096 | -13 965 |

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde net débiteur 598 181 235 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 | Variations |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| Titres de participation | 591 869 030 | 583 396 869 | 8 472 161 |
| Autres participations (Fonds gérés) (i) | 6 100 000 | 6 100 000 | 0 |
| Titres de participation nets | 597 969 030 | 589 496 869 | 8 472 161 |
| Prêts | 210 855 | 122 820 | 88 036 |
| Dépôts et cautionnements | 1 350 | 1 350 | 0 |
| Total | 598 181 235 | 589 621 039 | 8 560 197 |

(i) Il s'agit des fonds placés auprès de la société TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR pour l'acquisition de titres de participation.

Au 30/06/2021, les titres de participation se détaillent comme suit :

| Titres | Au 30/06/2021 | | Au 31/12/2020 | | Mouvement 2021 | |
|-----------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|----------|
| | Nombre | Valeur | Nombre | Valeur | Acquisitions | Cessions |
| CARTHAGO | 1 132 144 | 131 964 870 | 1 100 456 | 128 424 531 | 3 540 339 | |
| STE DE NUTRITION ANIMALE | 6 606 654 | 86 145 560 | 6 606 654 | 86 145 560 | | |
| EL MAZRAA MARKET | 2 960 708 | 61 138 065 | 2 960 708 | 61 138 065 | | |
| INDUSTRIE ET TECHNIQUE | 4 799 991 | 54 884 353 | 4 799 991 | 54 884 353 | | |
| ALMES SA | 3 570 454 | 34 593 070 | 3 570 454 | 34 593 070 | | |
| POULINA | 636 221 | 32 418 458 | 636 221 | 32 418 458 | | |
| ETTAAMIR | 1 005 904 | 30 563 060 | 1 005 904 | 30 563 060 | | |
| MED FACTOR | 249 985 | 26 918 887 | 249 985 | 26 918 887 | | |
| EL MAZRAA | 2 310 507 | 23 271 214 | 2 272 733 | 22 489 293 | 781 922 | |
| LE PASSAGE | 5 337 | 22 406 827 | 5 337 | 22 406 827 | | |

| Titres | Au 30/06/2021 | | Au 31/12/2020 | | Mouvement 2021 | |
|---|---------------|------------|---------------|------------|----------------|----------|
| | Nombre | Valeur | Nombre | Valeur | Acquisitions | Cessions |
| LES GRANDS ATELIERS DU NORD | 2 260 329 | 21 092 005 | 2 187 329 | 20 267 105 | 824 900 | |
| M.B.G | 127 328 | 18 594 003 | 114 078 | 15 269 003 | 3 325 000 | |
| ENNAKL | 666 767 | 8 485 232 | 666 767 | 8 485 232 | | |
| AGROBUSINESS | 137 991 | 8 009 573 | 137 991 | 8 009 573 | | |
| CEDRIA | 34 875 | 7 881 902 | 34 875 | 7 881 902 | | |
| ZITOUNA TAMKEEN | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | | |
| TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR | 28 494 | 3 449 379 | 28 494 | 3 449 379 | | |
| SUDPACK | 239 500 | 3 126 038 | 239 500 | 3 126 038 | | |
| ESSANA OUBAR | 239 985 | 2 963 518 | 239 985 | 2 963 518 | | |
| ZAHRET MORNAG S A | 73 466 | 2 803 475 | 73 466 | 2 803 475 | | |
| OASIS | 101 449 | 2 677 306 | 101 449 | 2 677 306 | | |
| ENNAJAH | 38 953 | 1 352 448 | 38 953 | 1 352 448 | | |
| SELMA | 74 384 | 1 043 658 | 74 384 | 1 043 658 | | |
| BRIQUETERIE JEBEL EL OUEST | 10 050 | 1 005 000 | 10 050 | 1 005 000 | | |
| AGROMED | 483 000 | 415 306 | 483 000 | 415 306 | | |
| CONSTELLATION SAS | 78 124 | 177 342 | 78 124 | 177 342 | | |
| Société les Abattoirs de Tunis S.A.T | 1 700 | 161 418 | 1 700 | 161 418 | | |
| STE SIGA | 50 | 115 000 | 50 | 115 000 | | |
| STARMAT | 100 | 55 000 | 100 | 55 000 | | |
| ROMULUS VOYAGES | 701 | 40 681 | 701 | 40 681 | | |
| MED OIL COMPANY | 2 375 | 25 726 | 2 375 | 25 726 | | |
| CM LASER | 1 000 | 15 000 | 1 000 | 15 000 | | |
| INTRINSEC AFRIQUE | 1 500 | 15 000 | 1 500 | 15 000 | | |
| STE TAZOGRANE | 1 500 | 15 000 | 1 500 | 15 000 | | |
| CHAHRAZED | 1 437 | 14 370 | 1 437 | 14 370 | | |
| GREEN LABEL OIL | 1 000 | 10 000 | 1 000 | 10 000 | | |
| SABA | 407 | 5 584 | 407 | 5 584 | | |
| CARTHAGO SANITAIRE | 50 | 5 000 | 50 | 5 000 | | |
| INTERNATIONAL TRADING COMPANY | 479 | 4 583 | 479 | 4 583 | | |
| ETTAAMIR NEGOCE | 2 000 | 2 690 | 2 000 | 2 690 | | |
| POULINA TRADING | 786 | 1 057 | 786 | 1 057 | | |
| AGRICOLE EL JENENE | 100 | 1 000 | 100 | 1 000 | | |
| AMIRA | 8 | 800 | 8 | 800 | | |
| LARIA INTERNATIONAL | 1 | 100 | 1 | 100 | | |
| Poulina Bâtiments et Travaux Publics | 10 | 100 | 10 | 100 | | |
| SOCIETE TUNISIENNE DE LOCATION DE VOITURE | 1 | 100 | 1 | 100 | | |
| TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE | 10 | 98 | 10 | 98 | | |
| TECHNOFLEX | 5 | 50 | 5 | 50 | | |

| Titres | Au 30/06/2021 | | Au 31/12/2020 | | Mouvement 2021 | |
|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|------------------|----------|
| | Nombre | Valeur | Nombre | Valeur | Acquisitions | Cessions |
| G.I.P.A SA | 1 | 49 | 1 | 49 | | |
| P.A.F. | 10 | 30 | 10 | 30 | | |
| PARTNER INVESTMENT | 2 | 20 | 2 | 20 | | |
| ASTER TRAINING | 2 | 13 | 2 | 13 | | |
| LINPACK | 1 | 10 | 1 | 10 | | |
| Total | | 591 869 030 | | 583 396 869 | 8 472 161 | 0 |

- ✓ Les mouvements sur titres de participation au cours du premier semestre 2021 se détaillent comme suit :

| Mouvements sur titres de participation 2021 : Acquisitions | | | |
|--|------------------|------------------|-----------------------|
| Titre | Nature de l'acte | Nombre de Titres | Valeurs d'acquisition |
| LES GRANDS ATELIERS DU NORD | Acquisition | 1 000 | 11 300 |
| LES GRANDS ATELIERS DU NORD | Acquisition | 72 000 | 813 600 |
| M.B.G | Acquisition | 12 000 | 2 994 000 |
| M.B.G | Acquisition | 1 250 | 331 000 |
| CARTHAGO | Acquisition | 10 688 | 1 238 739 |
| CARTHAGO | Acquisition | 10 000 | 1 096 000 |
| CARTHAGO | Acquisition | 9 000 | 986 400 |
| CARTHAGO | Acquisition | 2 000 | 219 200 |
| EL MAZRAA | Acquisition | 37 774 | 781 922 |
| Total des acquisitions | | | 8 472 161 |

NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 30/06/2021, ce poste présente un solde débiteur de 3 726 545 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 | Variations |
|----------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Clients (i) | 3 665 952 | 5 176 049 | -1 510 097 |
| Clients, effets à recevoir | 60 593 | 28 874 | 31 719 |
| Total | 3 726 545 | 5 204 923 | -1 478 378 |

(i) Il s'agit de créances sur les sociétés du groupe relatives à des prestations administratives et techniques et à la répartition des charges communes.

NOTE 4 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 30/06/2021, ce poste présente un solde débiteur de 57 382 515 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> | <i>Variations</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i> | 4 130 210 | 3 978 787 | 151 423 |
| <i>Créance sur cession d'immobilisations</i> | 0 | 23 089 | -23 089 |
| <i>débiteurs créditeurs divers</i> | 254 037 | 0 | 254 037 |
| <i>Charges constatées d'avance</i> | 518 038 | 0 | 518 038 |
| <i>Personnel avances et acomptes</i> | 13 148 | 2 148 | 11 000 |
| <i>Produits à recevoir (i)</i> | 52 401 833 | 43 236 | 52 358 597 |
| <i>Créance groupe</i> | 34 839 | 34 839 | 0 |
| <i>Intérêt sur créance groupe</i> | 5 140 | 5 140 | 0 |
| <i>Compte d'attente</i> | 25 271 | 0 | 25 271 |
| Total | 57 382 515 | 4 087 238 | 53 295 277 |

(i) Il s'agit essentiellement des dividendes non encore encaissés.

NOTE 5 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde de 11 945 843 DT correspondant à :

(Exprimé en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> | <i>Variations</i> |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Titres de placements</i> | 11 945 843 | 11 307 194 | 638 649 |
| Total | 11 945 843 | 11 307 194 | 638 649 |

5.1 – Titres de placements

Le détail de cette rubrique, au 30 Juin 2021, se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

| | <i>Nombre</i> | <i>Solde au 30/06/2021</i> |
|--|---------------|----------------------------|
| <i>FCPR AFRICAMEN</i> | 1 200 | 1 199 700 |
| <i>SICAV</i> | 1 574 | 173 549 |
| <i>PARTNER INVESTMENT</i> | 474 804 | 5 840 087 |
| <i>BH ASSURANCE</i> | 90 440 | 4 300 000 |
| <i>Liquidités chez intermédiaire en bourse</i> | | 432 507 |
| Total | | 11 945 843 |

NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde de 53 320 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> | <i>Variations</i> |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Banques</i> | 4 554 | 35 614 | -31 060 |
| <i>Caisses</i> | 48 766 | 29 133 | 19 633 |
| <i>Total</i> | 53 320 | 64 747 | -11 427 |

Au 30/06/2021, la situation de la trésorerie de la société PGH s'analyse comme suit :

(Exprimé en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> | <i>Variations</i> |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Disponibilités</i> | 53 320 | 64 747 | -11 427 |
| <i>Découverts bancaires</i> | 18 770 172 | 1 333 874 | 17 436 298 |
| <i>Total</i> | -18 716 852 | -1 269 127 | -17 447 725 |

II- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :

NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 547 061 023 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> | <i>Variations</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Capital social</i> | 180 003 600 | 180 003 600 | 0 |
| <i>Réserves légale</i> | 18 000 360 | 18 000 360 | 0 |
| <i>Autres réserves (y compris les primes d'émission)</i> | 289 175 057 | 215 536 057 | 73 639 000 |
| <i>Résultats reportés</i> | 445 | 917 | -472 |
| <i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i> | 487 179 462 | 413 540 934 | 73 638 528 |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | 59 881 561 | 120 439 463 | -60 557 902 |
| <i>Total des capitaux propres avant affectation</i> | 547 061 023 | 533 980 398 | 13 080 626 |

❖ Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

| | TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | | | | | | Total |
|---|---|---|-------------------|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| | Capital social | Autres réserves (y compris primes d'émission) | Réserve Légale | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Dividendes à payer | |
| | | | | | | | |
| Total Capitaux propres au 31/12/2020 | 180 003 600 | 215 536 057 | 18 000 360 | 917 | 120 439 463 | 0 | 533 980 398 |
| <i>Affectation du résultat de l'exercice 2020</i> | | 73 639 000 | | -473 | -120 439 463 | 46 800 936 | 0 |
| <i>Dividendes</i> | | | | | | -46 800 936 | -46 800 936 |
| Résultat au 30/06/2021 | | | | | 59 881 561 | | 59 881 561 |
| Total Capitaux propres au 30/06/2021 | 180 003 600 | 289 175 057 | 18 000 360 | 445 | 59 881 561 | 0 | 547 061 023 |

(1) L'affectation du résultat 2020 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 09 Juin 2021 statuant sur les comptes de l'exercice 2020.

NOTE 8 – EMPRUNT A LONG ET MOYEN TERME

Au 30/06/2021, ce poste présente un solde créditeur de 65 643 860 DT. La variation de cette rubrique se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 | Variations |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| <i>Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna Bank</i> | 22 163 642 | 24 877 538 | -2 713 896 |
| <i>Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank</i> | 1 083 997 | 1 398 840 | -314 843 |
| <i>Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank</i> | 17 699 429 | 17 699 429 | 0 |
| <i>Echéances à + 1 an Crédit ATB</i> | 8 571 429 | 8 571 429 | 0 |
| <i>Echéances à + 1 an Crédit BIAT</i> | 10 390 682 | 5 714 286 | 4 676 396 |
| <i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i> | 1 390 319 | 1 579 114 | -188 795 |
| <i>Echéances à + 1 an Crédits BNA</i> | 4 285 714 | 4 285 714 | 0 |
| <i>Autres passifs non courants</i> | 58 648 | 44 648 | 14 000 |
| Total | 65 643 860 | 64 170 998 | 1 472 862 |

NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 747 955 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 | Variations |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| <i>Fournisseurs locaux</i> | 164 806 | 829 063 | -664 257 |
| <i>Fournisseurs, effets à payer</i> | 1 536 562 | 2 432 616 | -896 054 |
| <i>Fournisseurs étrangers</i> | 42 246 | 25 614 | 16 632 |
| <i>Fournisseurs, retenues de garantie</i> | 4 340 | 4 340 | 0 |
| Total | 1 747 955 | 3 291 634 | -1 543 678 |

NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 41 759 764 DT, se détaillant comme suit :

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 | Variations |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| <i>Personnel, rémunérations dues</i> | 153 167 | 330 527 | -177 360 |
| <i>CNSS</i> | 779 205 | 889 983 | -110 778 |
| <i>Etat impôts et taxes</i> | 603 924 | 540 710 | 63 214 |
| <i>Associés, dividendes à payer</i> | 32 794 421 | 22 094 | 32 772 327 |
| <i>Charges à payer</i> | 7 276 493 | 6 070 630 | 1 205 863 |
| <i>Créditeurs divers</i> | 1 396 | 73 094 | -71 698 |
| <i>Produits constatés d'avance</i> | 87 457 | 1 120 | 86 337 |
| <i>Provision pour risques et charges</i> | 50 000 | 50 000 | 0 |
| <i>Avances sur cession d'immobilisations</i> | 13 701 | 0 | 13 701 |
| Total | 41 759 764 | 7 978 158 | 33 781 606 |

NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 31 773 455 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> | <i>Variations</i> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| <i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i> | 12 634 814 | 15 210 391 | -2 575 577 |
| <i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i> | 368 469 | 386 658 | -18 189 |
| <i>Découverts bancaires</i> | 18 770 172 | 1 333 873 | 17 436 299 |
| <i>Total</i> | 31 773 455 | 16 930 922 | 14 842 533 |

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :

NOTE 12 – REVENUS :

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde de 67 881 992 DT, se détaillant comme suit:

(Exprimé en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 30/06/2020</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Dividendes</i> | 62 683 411 | 123 776 469 | 123 819 705 |
| <i>Prestations de Services</i> | 5 056 529 | 3 720 032 | 10 150 139 |
| <i>Produits de location</i> | 142 052 | 151 011 | 304 707 |
| <i>Total</i> | 67 881 992 | 127 647 512 | 134 274 551 |

NOTE 13 – CHARGES DE PERSONNEL :

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde de 2 424 413 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 30/06/2020</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Salaires et compléments de salaires</i> | 2 192 084 | 1 819 970 | 3 668 155 |
| <i>Charges sociales légales</i> | 232 329 | 200 410 | 546 011 |
| <i>Total</i> | 2 424 413 | 2 020 380 | 4 214 166 |

NOTE 14 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :

Au 30/06/2021, les dotations aux amortissements et aux provisions ont totalisé 538 782 DT (nette de transfert de charges communes) se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 30/06/2020</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i> | 538 782 | 453 260 | 551 836 |
| Total | 538 782 | 453 260 | 551 836 |

NOTE 15 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde de 2 121 421 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

| | <i>Solde au 30/06/2021</i> | <i>Solde au 30/06/2020</i> | <i>Solde au 31/12/2020</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Achat fournitures et consommable</i> | 113 315 | 91 724 | 149 115 |
| <i>Sous-traitance</i> | 185 309 | 86 035 | 134 673 |
| <i>Locations</i> | 497 764 | 317 722 | 710 937 |
| <i>Entretien et réparations</i> | 90 619 | 41 171 | 196 305 |
| <i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i> | 637 162 | 723 397 | 1 175 592 |
| <i>Publicités</i> | 13 107 | 18 203 | 55 121 |
| <i>Transport, déplacements et missions</i> | 65 876 | 63 267 | 101 001 |
| <i>Cadeaux et réceptions</i> | 4 141 | 3 414 | 19 508 |
| <i>Subventions et dons</i> | 9 021 | 3 003 507 | 2 381 436 |
| <i>Primes d'assurance</i> | 77 919 | 28 902 | 30 683 |
| <i>Frais postaux et de télécommunications</i> | 68 471 | 55 808 | 73 947 |
| <i>Impôts et taxes</i> | 156 509 | 133 619 | 89 268 |
| <i>Jetons de présence</i> | 112 500 | 55 000 | 60 000 |
| <i>Charge divers ordinaires</i> | 89 708 | 57 855 | 128 898 |
| Total | 2 121 421 | 4 679 624 | 5 306 484 |

NOTE 16 – CHARGES FINANCIERES NETTES :

Au 30/06/2021, cette rubrique présente une charge nette de 3 130 578 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 30/06/2020 | Solde au 31/12/2020 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges d'intérêt | -2 494 132 | -1 916 557 | -3 949 204 |
| Autres charges financières | -876 433 | -455 829 | -186 271 |
| Produits financiers | 5 438 | 4 758 | 61 640 |
| Pertes de change | -144 | 0 | -765 |
| Gains de change | 1482 | 0 | 74 |
| Charges nettes sur cessions des titres de participation | 0 | -448 106 | -448 040 |
| Produits nets sur cessions des titres de participation (i) | 233 211 | 544 458 | 547 304 |
| Total | -3 130 578 | -2 271 276 | -3 975 262 |

(i) Ce montant devrait être reclassé au niveau de la rubrique « Produits de placements ».

NOTE 17 – AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde de 239 639 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 30/06/2020 | Solde au 31/12/2020 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Produits nets sur cessions d'immobilisations | 177 096 | 118 868 | 257 717 |
| Autres produits exceptionnels | 62 543 | 19 325 | 646 |
| Total | 239 639 | 138 193 | 258 363 |

NOTE 18 – AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Au 30/06/2021, cette rubrique présente un solde de 13 965 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 30/06/2020 | Solde au 31/12/2020 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Charges nettes sur cessions d'immobilisations | 13 965 | 15 273 | 26 974 |
| Autre pertes exceptionnels | 0 | 33 | 14 |
| Total | 13 965 | 15 306 | 26 988 |

NOTE 19 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 30/06/2021 se détaillent comme suit :

1- Opérations d'achats et de ventes inter groupe :

| Sociétés du groupe | Au 30/06/2021 | |
|-----------------------|----------------|------------------------------------|
| | Achats en HTVA | Ventes et charges communes en HTVA |
| EL MAZRAA | 70 490 | 1 354 761 |
| NUTRIMIX | 0 | 1 276 020 |
| SNA | 0 | 1 038 052 |
| DICK | 34 011 | 984 808 |
| MED OIL COMPANY | 8 850 | 964 396 |
| ALMES | 7 050 | 950 581 |
| GLO | 0 | 657 487 |
| GIPA | 0 | 590 286 |
| CARTHAGO | 150 | 504 243 |
| GAN | 947 | 491 262 |
| ASTER TRAINING | 420 338 | 311 959 |
| PROINJECT | 0 | 365 344 |
| ZAHRET MORNAG | 0 | 356 297 |
| MBG | 0 | 351 142 |
| GLOBAL TRADING | 9 123 | 350 046 |
| POULINA | 0 | 282 247 |
| SIDI OTHMANE | 0 | 248 202 |
| CEDRIA | 0 | 224 268 |
| PAF | 0 | 216 382 |
| SAOUEF | 0 | 215 694 |
| YASMINE | 0 | 198 680 |
| UNIPACK | 0 | 185 010 |
| EL JENENE | 0 | 158 579 |
| T'PAP | 0 | 143 721 |
| EL MAZRAA MARKET | 138 000 | 63 341 |
| GAN DISTRIBUTION | 0 | 134 577 |
| BJO | 0 | 114 713 |
| SOKAPO | 12 881 | 113 674 |
| SOCIETE D'EQUIPEMENTS | 0 | 111 242 |
| PPM | 0 | 110 105 |
| BBM | 0 | 102 614 |
| SABA | 0 | 100 467 |
| GPL | 0 | 91 992 |
| SUD PACK | 0 | 91 120 |
| LINPACK | 0 | 89 034 |
| SGTM | 0 | 85 706 |
| PREMIX SEBRI | 0 | 84 026 |
| MED FACTOR | 0 | 82 017 |
| OASIS | 2 000 | 79 796 |
| TECHNOFLEX | 0 | 78 164 |
| ITC | 0 | 75 215 |

| Sociétés du groupe | Au 30/06/2021 | |
|----------------------------------|----------------|------------------------------------|
| | Achats en HTVA | Ventes et charges communes en HTVA |
| AGROBUSINESS | 27 454 | 62 432 |
| LA PATISSERIE CHAHRAZED | 0 | 61 097 |
| TRANSPPOOL | 0 | 60 310 |
| TAZOGHRANE | 0 | 53 853 |
| DAKHLA | 0 | 49 169 |
| ASTER INFORMATIQUE | 22 747 | 42 613 |
| LE PASSAGE | 0 | 41 145 |
| SIDI DAOUD | 0 | 38 694 |
| ETTAAMIR | 0 | 36 081 |
| ENNAJAH | 0 | 33 865 |
| PROVITAL | 0 | 33 119 |
| SIGA | 0 | 31 365 |
| COTIM | 355 | 29 605 |
| BORAQ | 0 | 24 710 |
| PROMETAL PLUS | 0 | 18 518 |
| MED INDUSTRIES | 0 | 17 630 |
| MAGHREB INDUSTRIE | 0 | 16 275 |
| TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE | 0 | 12 608 |
| ESSANAUBAR | 3 550 | 11 479 |
| ETTAAMIR NEGOCE | 0 | 6 142 |
| TDS | 0 | 5 466 |
| AGROMED | 0 | 4 294 |
| INDUSTRIE ET TECHNIQUE | 300 | 3 597 |
| SCI | 0 | 3 356 |
| FMA | 0 | 3 281 |
| ROMULUS VOYAGES | 45 | 2 227 |
| SELMA | 0 | 1 313 |
| POULINA TRADING | 0 | 1 200 |
| BITUMEX | 0 | 940 |
| BORCHANA | 0 | 461 |
| IBP | 0 | 420 |
| ELIOS | 0 | 300 |
| CARTHAGO BETON CELLULAIR | 0 | 120 |
| CARTHAGO BRIQUES | 0 | 120 |
| Total | 758 291 | 14 735 075 |

2- Acquisitions, souscriptions et cessions des titres de participation :

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation des sociétés du Groupe P.G.H sont analysées à la **Note N°2** ci-dessus.

NOTE 20 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Cautions et garanties données :

Les garanties données sur des crédits bancaires par la société PGH au profit de ses filiales sont analysées comme suit :

| Banque | Nature d'engagement | Sociétés Cautionnées | Montant du caution en DT |
|-----------|---------------------|----------------------|--------------------------|
| BNA | Caution Solidaire | GAN | 9 940 000 |
| BNA | Caution Solidaire | GAN DISTRIBUTION | 4 875 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | ALMES | 15 600 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | BJO | 3 400 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | CARTHAGO | 300 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | CEDRIA | 3 350 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | CEDRIA | 3 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | CHAHRAZED | 1 750 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 1 710 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 3 060 000 |
| BNA | Caution Solidaire | GAN | 2 710 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | ESSANA OUBER | 510 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | GIPA | 5 220 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | GLO | 7 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | INDUSTRIE&TECHNIQUE | 1 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | MBG | 300 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | MBG | 5 880 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 10 625 000 |
| BNA | Caution Solidaire | ALMES | 5 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | CARTHAGO | 6 960 000 |
| BNA | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 7 100 000 |
| BNA | Caution Solidaire | CARTHAGO | 2 340 000 |
| BNA | Caution Solidaire | CHAHRAZED | 1 500 000 |
| BNA | Caution Solidaire | SIGA | 2 460 000 |
| BNA | Caution Solidaire | SGTM | 640 000 |
| BNA | Caution Solidaire | CEDRIA | 2 500 000 |
| BNA | Caution Solidaire | ALMES | 8 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | SNA | 5 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | SNA | 13 250 000 |
| BNA | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 750 000 |
| BT | Caution Solidaire | PAF | 1 780 000 |
| BT | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 4 870 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 3 500 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 3 000 000 |
| BT | Caution Solidaire | CARTHAGO | 2 715 000 |
| BNA | Caution Solidaire | GIPA | 4 600 000 |

| Banque | Nature d'engagement | Sociétés Cautionnées | Montant du caution en DT |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| BNA | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 850 000 |
| UIB | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 6 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 8 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 5 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | GIPA | 1 400 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | PAF | 300 000 |
| BTK | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 3 000 000 |
| BT | Caution Solidaire | SABA | 5 000 000 |
| BT | Caution Solidaire | SNA | 5 000 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 6 500 000 |
| ATB | Caution Solidaire | SNA | 5 000 000 |
| ATB | Caution Solidaire | ALMES | 5 000 000 |
| ATB | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 5 000 000 |
| ATB | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | SABA | 7 500 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | PAF | 5 655 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | POULINA | 3 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | POULINA | 300 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | PPM | 8 600 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | SABA | 690 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | SNA | 500 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | GIPA | 1 420 000 |
| ATB | Caution Solidaire | ALMES | 9 100 000 |
| ATB | Caution Solidaire | CEDRIA | 6 980 000 |
| ATB | Caution Solidaire | ALMES | 6 000 000 |
| BANQUE ZITOUNA | Caution Solidaire | GAN DISTRIBUTION | 2 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | PAF | 11 550 000 |
| BNA | Caution Solidaire | POULINA | 4 950 000 |
| STB | Caution Solidaire | GAN | 2 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | SABA | 2 800 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 6 200 000 |
| UIB | Caution Solidaire | YASMINE | 6 000 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | GIPA | 6 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | UNIPACK | 10 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 1 050 000 |
| BH | Caution Solidaire | GAN | 2 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | ALMES | 7 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | CARTHAGO | 2 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | CEDRIA | 4 380 000 |
| BH | Caution Solidaire | CEDRIA | 7 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | MBG | 500 000 |
| BH | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 2 000 000 |

| Banque | Nature d'engagement | Sociétés Cautionnées | Montant du caution en DT |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| BH | Caution Solidaire | PAF | 2 200 000 |
| BH | Caution Solidaire | SNA | 8 000 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | SABA | 1 170 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 2 880 000 |
| ATB | Caution Solidaire | CEDRIA | 6 000 000 |
| ATB | Caution Solidaire | GAN | 4 000 000 |
| ATB | Caution Solidaire | GAN | 4 445 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | SNA | 7 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | SNA | 5 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | T'PAP | 3 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | CARTHAGO | 3 305 000 |
| BTK | Caution Solidaire | EL JENENE | 5 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | SNA | 8 650 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | SOKAPO | 1 300 000 |
| BANQUE ZITOUNA | Caution Solidaire | ALMES | 2 000 000 |
| BT | Caution Solidaire | TRANSPPOOL | 300 000 |
| BT | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 2 625 000 |
| BT | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 4 800 000 |
| STB | Caution Solidaire | SNA | 6 200 000 |
| AL BARAKA BANK | Caution Solidaire | TRIANON | 4 000 000 |
| ATB | Caution Solidaire | GAN | 4 445 000 |
| ATB | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 800 000 |
| ATB | Caution Solidaire | EL JENENE | 5 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 7 500 000 |
| BNA | Caution Solidaire | MED INDUSTRIES | 1 260 000 |
| BNA | Caution Solidaire | MED INDUSTRIES | 1 960 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 1 937 000 |
| BT | Caution Solidaire | ALMES | 5 000 000 |
| BT | Caution Solidaire | GAN | 4 640 000 |
| STB | Caution Solidaire | GIPA | 2 720 000 |
| BNA | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 1 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 5 250 000 |
| BNA | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 5 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 10 375 000 |
| BNA | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 12 150 000 |
| BT | Caution Solidaire | GIPA | 3 120 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | ALMES | 6 000 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 10 000 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | T'PAP | 1 960 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | GPL | 3 930 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | PAF | 4 000 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 100 000 |

| Banque | Nature d'engagement | Sociétés Cautionnées | Montant du caution en DT |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| AL BARAKA BANK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 3 105 677 |
| uib | Caution Solidaire | YASMINE | 2 000 000 |
| UIB | Caution Solidaire | PPM | 1 600 000 |
| UIB | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 500 000 |
| UIB | Caution Solidaire | GAN | 3 000 000 |
| UIB | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 11 800 000 |
| BNA | Caution Solidaire | GIPA | 4 440 000 |
| BTE | Caution Solidaire | GAN | 4 500 000 |
| BTE | Caution Solidaire | GIPA | 961 685 |
| BIAT | Caution Solidaire | GIPA | 7 440 000 |
| BT | Caution Solidaire | UNIPACK | 2 005 000 |
| STB | Caution Solidaire | CEDRIA | 2 280 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | PROINJECT | 4 530 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 3 500 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 2 500 000 |
| UIB | Caution Solidaire | SAOUEF | 10 000 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 6 000 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | SAOUEF | 3 700 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | ESSANA OUBER | 560 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | STE D'EQUIPEMENTS | 5 100 000 |
| UIB | Caution Solidaire | GAN | 3 000 000 |
| UIB | Caution Solidaire | MBG | 4 000 000 |
| UIB | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 4 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | CEDRIA | 2 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | SOKAPO | 720 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | UNIPACK | 1 745 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | UNIPACK | 4 500 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | GREEN LABEL OIL | 8 000 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | GREEN LABEL OIL | 6 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | SPI | 4 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 4 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 10 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | SNA | 2 250 000 |
| BT | Caution Solidaire | CARTHAGO | 3 980 000 |
| UIB | Caution Solidaire | PAF | 3 650 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 1 600 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | CEDRIA | 1 400 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | MBG | 2 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | SNA | 5 600 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | STE ENNAKL | 1 200 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | SE | 1 200 000 |
| BNA | Caution Solidaire | EL HADAYEK | 1 500 000 |

| Banque | Nature d'engagement | Sociétés Cautionnées | Montant du caution en DT |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| AL BARAKA BANK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 143 325 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 2 950 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 1 700 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | STE D'EQUIPEMENTS | 240 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | ALMES | 6 500 000 |
| AL BARAKA BANK | Caution Solidaire | CEDRIA | 5 143 325 |
| AL BARAKA BANK | Caution Solidaire | SNA | 8 229 321 |
| AL BARAKA BANK | Caution Solidaire | ALMES | 7 200 656 |
| BIAT | Caution Solidaire | TRIANON | 15 000 000 |
| BNA | Caution Solidaire | MBG | 14 760 000 |
| BNA | Caution Solidaire | MBG | 7 920 000 |
| BNA | Caution Solidaire | GPL | 1 935 000 |
| BNA | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 1 450 000 |
| BT | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 2 025 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | GIPA | 580 000 |
| BT | Caution Solidaire | SOZAM | 1 000 000 |
| QNB | Caution Solidaire | CEDRIA | 4 000 000 |
| QNB | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 000 000 |
| QNB | Caution Solidaire | ALMES | 1 000 000 |
| QNB | Caution Solidaire | GAN | 2 000 000 |
| QNB | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 7 500 000 |
| QNB | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 8 000 000 |
| QNB | Caution Solidaire | SNA | 2 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | CEDRIA | 5 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | SOCIETE POULINA | 3 950 000 |
| STB | Caution Solidaire | SOCIETE POULINA | 5 000 000 |
| ABC Tunisie | Caution Solidaire | STE ALMES | 7 000 000 |
| ABC Tunisie | Caution Solidaire | CEDRIA | 5 000 000 |
| ABC Tunisie | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 000 000 |
| ABC Tunisie | Caution Solidaire | SNA | 7 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | STE D'EQUIPEMENTS | 2 640 000 |
| QNB | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 1 450 000 |
| QNB | Caution Solidaire | ALMES | 5 000 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | STE D'EQUIPEMENTS | 400 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | STE D'EQUIPEMENTS | 1 880 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | MBG | 6 180 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | MBG | 2 650 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | CARTHAGO | 6 500 000 |
| AMEN BANK | Caution Solidaire | STE LINPACK | 950 000 |
| ATB | Caution Solidaire | SNA | 6 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 8 600 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | TRANSPPOOL | 2 000 000 |

| Banque | Nature d'engagement | Sociétés Cautionnées | Montant du caution en DT |
|---------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| UIB | Caution Solidaire | MBG | 14 758 000 |
| BTK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 7 500 000 |
| BTK | Caution Solidaire | EL JENENE | 1 000 000 |
| BTK | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 500 000 |
| BTK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 8 500 000 |
| BTK | Caution Solidaire | MBG | 3 100 000 |
| BTK | Caution Solidaire | PAF | 3 000 000 |
| BTK | Caution Solidaire | SGTM | 700 000 |
| BTK | Caution Solidaire | PAF | 5 000 000 |
| QNB | Caution Solidaire | SNA | 5 000 000 |
| ATB | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 7 500 000 |
| ATB | Caution Solidaire | SNA | 9 550 000 |
| ATB | Caution Solidaire | STE AGRICOLE SAOUEF | 7 500 000 |
| ATB | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 7 500 000 |
| ATB | Caution Solidaire | SNA | 10 550 000 |
| ATB | Caution Solidaire | UNIPACK | 2 505 000 |
| ATB | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 5 000 000 |
| ATB | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 4 100 000 |
| ATB | Caution Solidaire | STE AGRICOLE DICK | 7 500 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | SGTM | 5 280 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | SGTM | 3 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 800 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | CEDRIA | 6 880 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 400 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | SNA | 7 950 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | SNA | 4 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | ALMES | 4 150 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | PREMIX | 2 800 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | DICK | 7 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | T'PAP | 1 530 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | BBM | 640 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | UNIPACK | 1 110 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | P.A.F | 3 100 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | GIPA | 2 150 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | MBG | 4 515 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | SOZAM | 250 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | GPL | 500 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | GAN | 4 360 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | GAN DISTRIBUTION | 2 600 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | PROINJECT | 3 200 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | ALMES | 6 000 000 |

| Banque | Nature d'engagement | Sociétés Cautionnées | Montant du caution en DT |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| UBCI | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 15 600 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | SNA | 6 200 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | T'PAP | 50 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | SABA | 220 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | DICK | 3 225 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | CEDRIA | 6 000 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 4 950 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | CARTHAGO | 7 000 000 |
| UBCI | Caution Solidaire | SIDI OTHMEN | 360 000 |
| BANQUE ZITOUNA | Caution Solidaire | ALMES | 4 000 000 |
| BANQUE ZITOUNA | Caution Solidaire | CEDRIA | 2 000 000 |
| BANQUE ZITOUNA | Caution Solidaire | GAN DISTRIBUTION | 2 000 000 |
| BANQUE ZITOUNA | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 5 000 000 |
| BANQUE ZITOUNA | Caution Solidaire | POULINA | 2 000 000 |
| BANQUE ZITOUNA | Caution Solidaire | SNA | 5 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | ALMES | 8 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | CEDRIA | 1 030 000 |
| STB | Caution Solidaire | CEDRIA | 5 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | GAN | 6 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | MBG | 8 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | PAF | 5 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | MBG | 1 200 000 |
| STB | Caution Solidaire | MBG | 1 200 000 |
| STB | Caution Solidaire | MBG | 7 270 000 |
| STB | Caution Solidaire | CARTHAGO | 5 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | CARTHAGO | 2 985 000 |
| STB | Caution Solidaire | CARTHAGO | 5 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | SNA | 4 536 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | SNA | 4 700 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | GAN | 1 070 000 |
| STB | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 4 630 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | ESSANA OUBER | 800 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 9 500 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | TAZOGHRANE | 3 500 000 |
| BNA | Caution Solidaire | DAKHLA | 300 000 |
| BNA | Caution Solidaire | EL HANA | 1 500 000 |
| BNA | Caution Solidaire | ETTAMIR | 4 000 000 |
| BT | Caution Solidaire | GIPA | 440 000 |
| BT | Caution Solidaire | GPL | 2 020 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 7 000 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | ALMES | 3 000 000 |

| Banque | Nature d'engagement | Sociétés Cautionnées | Montant du caution en DT |
|----------------|---------------------|----------------------|--------------------------|
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | ALMES | 4 100 000 |
| BNA | Caution Solidaire | LA PAIX | 2 640 000 |
| BNA | Caution Solidaire | LA PAIX | 1 300 000 |
| STB | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 7 500 000 |
| STB | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 640 000 |
| STB | Caution Solidaire | GIPA | 12 500 000 |
| STB | Caution Solidaire | GIPA | 2 180 000 |
| STB | Caution Solidaire | SNA | 8 000 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | TECHNOFLEX | 2 340 000 |
| BANQUE ZITOUNA | Caution Solidaire | GAN DISTRIBUTION | 2 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | GAN | 7 475 000 |
| STB | Caution Solidaire | SNA | 500 000 |
| STB | Caution Solidaire | SNA | 300 000 |
| STB | Caution Solidaire | SNA | 3 250 000 |
| STB | Caution Solidaire | PAF | 5 300 000 |
| STB | Caution Solidaire | ALMES | 900 000 |
| STB | Caution Solidaire | ALMES | 9 100 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | EL MAZRAA | 10 000 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | DICK | 10 000 000 |
| STB | Caution Solidaire | SOZAM | 1 500 000 |
| BH | Caution Solidaire | CARTHAGO | 3 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | GIPA | 4 300 000 |
| BH | Caution Solidaire | ZAHRET MORNEG | 1 500 000 |
| BH | Caution Solidaire | GLO | 7 300 000 |
| BH | Caution Solidaire | NUTRIMIX | 16 375 000 |
| BH | Caution Solidaire | GIPA | 3 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | ALMES | 4 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | SNA | 4 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 5 000 000 |
| BH | Caution Solidaire | ALMES | 16 100 000 |
| BH | Caution Solidaire | CARTHAGO | 5 100 000 |
| BH | Caution Solidaire | SNA | 15 750 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | LINPACK | 3 520 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | LINPACK | 1 800 000 |
| BIAT | Caution Solidaire | MED OIL COMPANY | 10 770 000 |
| ATTIJARI BANK | Caution Solidaire | T'PAP | 2 510 000 |
| TOTAL | | | 1 453 599 989 |

2- Nantissements des titres de participation donnés :

| Banque | Nature d'engagement | Filiales | Montant du Crédit en DT |
|---------------|----------------------------|-----------------|--------------------------------|
| ATTIJARI BANK | Nantissement des titres | PGH | 15 000 000 |
| ZITOUNA BANK | Nantissement des titres | PGH | 10 465 500 |
| ZITOUNA BANK | Nantissement des titres | PGH | 21 413 200 |
| BT | Nantissement des titres | GAN | 5 000 000 |
| BT | Nantissement des titres | PAF | 5 000 000 |
| BT | Nantissement des titres | GIPA | 5 000 000 |
| BT | Nantissement des titres | CARTHAGO | 5 000 000 |
| TOTAL | | | 66 878 700 |

**Messieurs les Actionnaires,
Poulina Group Holding (P.G.H.)
GP1 KM 12 EZZAHA**

***AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2021***

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2021.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **687 986 056 DT**, un bénéfice net de **59 881 561 DT**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des Auditeurs :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Avis sur les états financiers :

(1) Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, sont comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant net de provisions de

5 885 877¹ dinars.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe (1), nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (P.G.H) arrêtés au 30 Juin 2021, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 27 Août 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Union Des Experts Comptables

Elyes BEN M'BAREK

Elyes BEN REJEB

¹Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 30 Juin 2021, la provision constatée s'élève à 52 000 000 dinars dont 18 000 000 dinars au titre de l'exercice 2021.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA S .A »
Siège social : 64, Rue de Palestine 1002 Tunis

La société **ASSURANCES MAGHREBIA**, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Ghazi Hantous (**HLB GS Audit & Advisory**) & M Moncef Boussanouga Zammouri (**F.M.B.Z -KPMG TUNISIE**).

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

| | | 30/06/2021 | | | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Actifs</i> | Notes | VB | AMORT & PROV | NET | NET | NET |
| Actifs incorporels | 1.1 | | | | | |
| Ecart d'acquisition | 1.1.1 | 329 727 | 173 107 | 156 620 | 173 107 | 164 864 |
| Investissements de recherche et développement | 1.1.2 | 97 613 | 97 613 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques | 1.1.3 | 4 121 208 | 2 399 169 | 1 722 039 | 1 737 753 | 1 804 772 |
| | | 4 548 549 | 2 669 889 | 1 878 659 | 1 910 860 | 1 969 636 |
| Actifs corporels | 1.2 | | | | | |
| Installations techniques et machines | 1.2.1 | 8 126 141 | 6 349 161 | 1 776 980 | 1 822 936 | 1 926 018 |
| Autres installations, outillage et mobilier | 1.2.2 | 1 968 370 | 1 515 759 | 452 612 | 515 320 | 497 011 |
| Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours | | 950 | 0 | 950 | 950 | 950 |
| | | 10 095 461 | 7 864 919 | 2 230 542 | 2 339 206 | 2 423 978 |
| Placements | 1.3 | | | | | |
| Terrains et constructions | | | | | | |
| Terrains et constructions d'exploitation | 1.3.1 | 10 788 437 | 3 221 071 | 7 567 367 | 7 674 022 | 7 646 780 |
| Terrains et constructions hors exploitation | 1.3.2 | 34 018 826 | 9 655 269 | 24 363 557 | 25 002 614 | 24 683 086 |
| Placements dans les entreprises liées et participations | | | | | | |
| Parts dans des entreprises liées | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Parts dans des entreprises avec liens de participation | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres placements financiers | | | | | | |
| Actions et autres titres à revenu variable | 1.3.3 | 81 525 296 | 5 982 364 | 75 542 932 | 73 202 676 | 76 970 991 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 1.3.4 | 552 706 903 | 2 512 075 | 550 194 828 | 468 233 181 | 519 318 908 |
| Autres prêts | | 4 199 042 | 0 | 4 199 042 | 3 721 161 | 4 107 025 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | | 1 505 041 | 0 | 1 505 041 | 1 405 323 | 1 711 984 |
| Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes | | 11 101 466 | 0 | 11 101 466 | 10 219 712 | 10 628 866 |
| | | 695 845 012 | 21 370 779 | 674 474 233 | 589 458 688 | 645 067 641 |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | | | |
| Provisions pour primes non acquises (non vie) | | 18 942 345 | 0 | 18 942 345 | 17 345 706 | 13 129 107 |
| Provisions mathématiques (vie) | | 5 546 133 | 0 | 5 546 133 | 3 879 114 | 4 705 421 |
| Provisions pour sinistres (non vie) | | 43 029 218 | 0 | 43 029 218 | 61 059 417 | 62 802 944 |
| Provisions pour sinistres (vie) | | 8 986 853 | 0 | 8 986 853 | 5 063 315 | 6 934 883 |
| Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie) | | 586 785 | 0 | 586 785 | 586 785 | 586 785 |
| | | 77 091 335 | 0 | 77 091 335 | 87 934 337 | 88 159 140 |
| Créances | 1.4 | | | | | |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | | | |
| Primes acquises et non émises | | 17 755 680 | 0 | 17 755 680 | 15 723 861 | 17 381 572 |
| Autres créances nées d'opérations d'assurances directes | 1.4.1 | 67 980 032 | 28 534 570 | 39 445 462 | 42 189 071 | 19 406 092 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | | 10 369 601 | 413 043 | 9 956 558 | 6 870 480 | 7 177 470 |
| Autres créances | | | | | | |
| Personnel | | 573 874 | 0 | 573 874 | 422 470 | 429 282 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | | 3 241 725 | 0 | 3 241 725 | 1 008 497 | 879 429 |
| Etat impôt différé | | 2 885 | 0 | 2 885 | 2 885 | 5 770 |
| Débiteurs divers | 1.4.2 | 21 383 639 | 2 677 450 | 18 706 189 | 10 374 442 | 11 813 493 |
| | | 121 307 436 | 31 625 063 | 89 682 373 | 76 591 706 | 57 093 107 |
| Autres éléments d'actif | | | | | | |
| Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | | 32 165 173 | 5 286 190 | 26 878 983 | 34 589 833 | 31 995 059 |
| Charges reportées | | 154 218 | 0 | 154 218 | 257 030 | 205 624 |
| Frais d'acquisition reportés | | 5 808 731 | 0 | 5 808 731 | 5 092 694 | 5 389 327 |
| Autres charges à répartir | | 64 018 | 0 | 64 018 | 64 018 | 64 018 |
| Comptes de régularisation Actif | | | | | | |
| Intérêts et loyers acquis non échus | | 25 691 807 | 519 715 | 25 172 092 | 23 995 952 | 21 352 153 |
| Autres comptes de régularisation | | 4 465 562 | 0 | 4 465 562 | 4 200 000 | 3 379 187 |
| | | 68 349 509 | 5 805 905 | 62 543 603 | 68 199 526 | 62 385 367 |
| Total de l'actif | | 977 237 302 | 69 336 556 | 907 900 746 | 826 434 323 | 857 098 870 |

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

| <i>Capitaux Propres et Passifs</i> | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capitaux propres | 2.1 | | | |
| Capital social | | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Réserves consolidés | 2.1.1 | 80 026 247 | 64 167 997 | 64 915 188 |
| Intérêts minoritaires | 2.1.2 | 17 563 196 | 15 634 499 | 15 786 654 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 142 589 444 | 124 802 496 | 125 701 842 |
| Résultat de l'exercice | 2.2 | 18 637 530 | 11 134 566 | 26 072 248 |
| Résultats consolidés | 2.2.1 | 16 652 558 | 9 757 884 | 23 130 391 |
| Intérêts minoritaires | 2.2.2 | 1 984 972 | 1 376 682 | 2 941 856 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 161 226 974 | 135 937 062 | 151 774 090 |
| Passif | | | | |
| Provisions pour autres risques et charges | | 1 540 490 | 851 093 | 1 383 484 |
| Autres provisions | | 1 540 490 | 851 093 | 1 383 484 |
| Provisions techniques brutes | | | | |
| Provisions pour primes non acquises | | 51 128 233 | 46 823 604 | 44 053 724 |
| Provisions mathématiques (vie) | | 331 701 573 | 281 820 277 | 303 257 561 |
| Provisions pour sinistres (vie) | | 32 436 146 | 25 473 006 | 26 968 293 |
| Provisions pour sinistres (non vie) | | 184 751 436 | 190 973 829 | 200 398 167 |
| Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie) | | 3 019 393 | 2 856 010 | 3 204 579 |
| Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie) | | 8 603 615 | 6 754 331 | 7 685 500 |
| Provisions pour égalisation (non vie) | | 4 886 785 | 4 886 785 | 4 886 785 |
| Provisions pour égalisation (vie) | | 2 583 732 | 1 719 504 | 2 583 732 |
| Autres provisions techniques (non vie) | | 2 020 028 | 8 122 091 | 3 092 940 |
| Provisions pour contrats en unités de comptes | | 11 101 464 | 10 219 716 | 10 628 871 |
| | | 632 232 405 | 579 649 154 | 606 760 151 |
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | | 43 168 723 | 34 700 908 | 41 785 069 |
| Autres dettes | 2.3 | | | |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe | | 13 582 118 | 15 805 201 | 10 181 391 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | | 34 423 331 | 30 481 839 | 26 944 576 |
| Dépôts et cautionnements reçus | | 808 690 | 750 043 | 759 456 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | | 7 970 428 | 11 582 311 | 7 105 863 |
| Créditeurs divers | 2.3.1 | 12 730 499 | 15 003 853 | 9 705 123 |
| | | 69 515 066 | 73 623 247 | 54 696 408 |
| Autres passifs | | | | |
| Comptes de régularisation passif | | 217 087 | 1 672 860 | 699 668 |
| | | 217 087 | 1 672 860 | 699 668 |
| TOTAL DU PASSIF | | 746 673 772 | 690 497 261 | 705 324 780 |
| Total des capitaux propres et du passif | | 907 900 746 | 826 434 323 | 857 098 870 |

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

| | Notes | OPÉRATIONS BRUTES | CESSIONS ET RÉTROCESSIONS | OPÉRATIONS NETTES | OPÉRATIONS NETTES | OPÉRATIONS NETTES |
|---|------------|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
| Primes acquises | 3.1 | 153 968 892 | (42 595 836) | 111 373 056 | 91 040 727 | 190 281 274 |
| Primes émises et acceptées (non vie) | | 114 129 262 | (44 577 433) | 69 551 829 | 62 407 100 | 123 081 078 |
| Primes émises et acceptées (vie) | | 46 914 139 | (3 831 640) | 43 082 499 | 30 465 707 | 70 478 995 |
| Variation de la provision pour primes non acquises (non vie) | | (7 074 509) | 5 813 238 | (1 261 271) | (1 832 081) | (3 278 799) |
| Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé | | 8 229 817 | 0 | 8 229 817 | 7 062 815 | 14 563 986 |
| Produits de placements vie | | 17 096 801 | 0 | 17 096 801 | 14 189 721 | 29 909 605 |
| Plus values non réalisées sur placements vie | | 472 177 | 0 | 472 177 | 99 866 | 359 551 |
| Autres produits techniques | | 7 576 | 0 | 7 576 | 3 179 | 7 595 |
| Autres produits techniques (non vie) | | 6 291 | 0 | 6 291 | 3 020 | 6 773 |
| Autres produits techniques (vie) | | 1 285 | 0 | 1 285 | 159 | 821 |
| Charges de sinistres | 3.2 | (77 573 214) | 12 373 159 | (65 200 055) | (50 142 718) | (114 195 576) |
| Montants payés | | (85 580 380) | 30 094 915 | (55 485 465) | (44 816 047) | (102 198 435) |
| Montants payés (non vie) | | (73 376 327) | 28 629 865 | (44 746 462) | (37 413 812) | (80 180 241) |
| Montants payés (vie) | | (12 204 053) | 1 465 050 | (10 739 003) | (7 402 234) | (22 018 195) |
| Variation de la provision pour sinistres | | 8 007 165 | (17 721 756) | (9 714 591) | (5 326 672) | (11 997 141) |
| Variation de la provision pour sinistres (non vie) | | 13 475 018 | (19 773 726) | (6 298 708) | (2 723 458) | (9 770 209) |
| Variation de la provision pour sinistres (vie) | | (5 467 853) | 2 051 970 | (3 415 883) | (2 603 213) | (2 226 932) |
| Variation des autres provisions techniques | | (26 590 096) | 840 713 | (25 749 383) | (23 673 823) | (42 094 261) |
| Variation des autres provisions techniques (non vie) | | 3 244 625 | 0 | 3 244 625 | (5 259 276) | (864 185) |
| Variation des autres provisions techniques (vie) | | (29 834 721) | 840 713 | (28 994 008) | (18 414 548) | (41 230 077) |
| Participation aux bénéficiaires et ristournes | | 185 186 | 151 943 | 337 129 | 59 491 | (205 512) |
| Participation aux bénéficiaires et ristournes (non vie) | | 185 186 | 70 872 | 256 058 | (25 878) | (373 885) |
| Participation aux bénéficiaires et ristournes (vie) | | 0 | 81 071 | 81 071 | 85 369 | 168 373 |
| Frais d'exploitation | 3.3 | (20 893 546) | 8 281 809 | (12 611 737) | (11 033 933) | (28 359 842) |
| Frais d'acquisition | | (16 590 110) | 0 | (16 590 110) | (14 100 618) | (31 361 207) |
| Frais d'acquisition (non vie) | | (13 208 422) | 0 | (13 208 422) | (11 525 841) | (22 903 105) |
| Frais d'acquisition (vie) | | (3 381 688) | 0 | (3 381 688) | (2 574 777) | (8 458 102) |
| Variation du montant des frais d'acquisition reportés | | 419 404 | 0 | 419 404 | (19 610) | 277 023 |
| Frais d'administration | | (4 722 840) | 0 | (4 722 840) | (4 561 698) | (9 784 115) |
| Frais d'administration (non vie) | | (2 311 570) | 0 | (2 311 570) | (2 352 401) | (6 843 594) |
| Frais d'administration (vie) | | (2 411 270) | 0 | (2 411 270) | (2 209 297) | (2 940 521) |
| Commissions reçues des réassureurs | | 0 | 8 281 809 | 8 281 809 | 7 647 993 | 12 508 457 |
| Commissions reçues des réassureurs (non vie) | | 0 | 8 205 782 | 8 205 782 | 7 570 013 | 12 315 665 |
| Commissions reçues des réassureurs (vie) | | 0 | 76 026 | 76 026 | 77 979 | 192 792 |
| Autres charges techniques | 3.4 | (6 973 774) | 0 | (6 973 774) | (4 106 413) | (5 424 062) |
| Autres charges techniques (non vie) | | (5 978 934) | 0 | (5 978 934) | (3 048 438) | (3 951 121) |
| Autres charges techniques (vie) | | (994 840) | 0 | (994 840) | (1 057 975) | (1 472 940) |
| Charges de placements vie | | (1 263 973) | 0 | (1 263 973) | (2 302 655) | (5 896 920) |
| Moins values non réalisées sur placements vie | | 0 | 0 | 0 | (63 762) | 0 |
| Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé | | (2 127 501) | 0 | (2 127 501) | (1 686 398) | (3 184 397) |
| Sous total : Résultat technique consolidé | | 44 538 345 | (20 948 211) | 23 590 133 | 19 446 096 | 35 761 440 |
| Résultat technique NON VIE | | 37 739 841 | (21 631 401) | 16 108 440 | 12 842 154 | 22 079 386 |
| Résultat technique VIE | | 6 798 504 | 683 190 | 7 481 693 | 6 603 942 | 13 682 054 |

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

| | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie | | 16 108 440 | 12 842 154 | 22 079 386 |
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie | | 7 481 693 | 6 603 942 | 13 682 054 |
| Produits des placements nets (non vie) | | 9 094 678 | 7 355 392 | 16 676 860 |
| Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique | | (8 229 817) | (7 062 815) | (14 563 986) |
| Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique | | 2 127 501 | 1 686 398 | 3 184 397 |
| Autres produits non techniques | | 12 788 | (1 066) | 212 764 |
| Autres charges non techniques | | (262 725) | (131 155) | (794 488) |
| Autres produits (autres activités) | 4.1 | 612 207 | 636 063 | 1 383 843 |
| Autres charges (autres activités) | 4.2 | (1 182 860) | (1 139 079) | (2 422 835) |
| Résultat provenant des activités ordinaires | | 25 761 904 | 20 789 833 | 39 437 994 |
| Impôts sur le résultat exigible | 4.3 | (6 472 560) | (8 028 588) | (11 054 583) |
| Impôts différés | | 2 885 | 2 885 | 5 770 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | | 19 292 229 | 12 764 129 | 28 389 181 |
| Eléments Extraordinaires | 4.4 | (654 699) | (1 629 563) | (2 316 934) |
| Résultat net de l'exercice | | 18 637 530 | 11 134 566 | 26 072 248 |
| Part de la société mère | | 16 652 558 | 9 757 884 | 23 130 391 |
| Part des actionnaires minoritaires | | 1 984 972 | 1 376 682 | 2 941 856 |
| Effets des modifications comptables | | 0 | 0 | 293 483 |
| Résultat net de l'exercice après modifications comptables | | 18 637 530 | 11 134 566 | 26 365 731 |

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DÉFALQUÉ PAR PÔLE D'ACTIVITÉ (exprimé en dinars)

| | Activité ASSURANCE | Activité IMMOBILIER | Activité SERVICES | Activité CAPITAL RISQUE | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie | 16 108 440 | 0 | 0 | 0 | 16 108 440 |
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie | 7 481 693 | 0 | 0 | 0 | 7 481 693 |
| Produits des placements nets (non vie) | 9 094 678 | 0 | 0 | 0 | 9 094 678 |
| Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique | (8 229 817) | 0 | 0 | 0 | (8 229 817) |
| Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique | 2 127 501 | 0 | 0 | 0 | 2 127 501 |
| Autres produits non techniques | 12 788 | 0 | 0 | 0 | 12 788 |
| Autres charges non techniques | (262 725) | 0 | 0 | 0 | (262 725) |
| Autres produits (autres activités) | 0 | 68 708 | 319 507 | 223 992 | 612 207 |
| Autres charges (autres activités) | 0 | (140 420) | (990 895) | (51 545) | (1 182 860) |
| Résultat provenant des activités ordinaires | 26 332 557 | (71 712) | (671 389) | 172 447 | 25 761 904 |
| Impôts sur le résultat exigible | (6 405 509) | (21 420) | (22 868) | (22 763) | (6 472 560) |
| Impôts différés | 2 885 | 0 | 0 | 0 | 2 885 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 19 929 933 | (93 132) | (694 256) | 149 684 | 19 292 229 |
| Éléments Extraordinaires | (653 398) | 0 | 0 | (1 301) | (654 699) |
| Résultat net de l'exercice | 19 276 535 | (93 132) | (694 256) | 148 383 | 18 637 530 |
| Part de la société mère | | | | | 16 652 558 |
| Part des actionnaires minoritaires | | | | | 1 984 972 |

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

| | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Encaissements des primes reçues des assurés | | 140 320 878 | 104 265 861 | 235 219 298 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | | (77 623 114) | (47 722 520) | (112 789 115) |
| Encaissements des primes reçues (acceptations) | | 334 637 | 5 083 304 | 7 083 304 |
| Décaissements de primes sur les cessions | | (19 883 108) | (29 058 551) | (39 399 886) |
| Encaissements de sinistres sur les cessions | | 16 982 144 | 15 143 138 | 23 639 200 |
| Commissions versées aux intermédiaires | | (2 300 822) | (1 691 588) | (3 275 714) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | (8 746 469) | (9 004 430) | (17 392 634) |
| Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers | | (103 181 960) | (75 454 029) | (162 920 116) |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | | 84 125 879 | 62 699 602 | 105 295 120 |
| Remboursements de prêts | | 345 495 | 256 489 | 763 217 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | | (22 463 721) | (20 974 487) | (37 203 443) |
| Produits financiers reçus | | 3 501 107 | 5 651 129 | 10 830 731 |
| Autres mouvements | | (3 682 795) | (197 850) | 1 514 432 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 5.1 | 7 728 150 | 8 996 069 | 11 364 394 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles | | (315 346) | (493 792) | (1 616 249) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 3 026 082 | 24 925 | 48 259 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | (260) | (4 094) | (3 504 649) |
| Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | 0 | 0 | 0 |
| Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | 0 | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | 5.2 | 2 710 476 | (472 961) | (5 072 638) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions | | (6 455 993) | 0 | (6 002 626) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 5.3 | (6 455 993) | 0 | (6 002 626) |
| Variation de trésorerie | | 3 982 633 | 8 523 108 | 289 130 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 13 388 141 | 13 099 010 | 13 099 010 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 17 370 774 | 21 622 119 | 13 388 141 |

Notes aux états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA au 30-06-2021

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES :

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers du Groupe MAGHREBIA sont en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables prévues au niveau du Système Comptable des Entreprises.

Les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 30 juin 2021 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

- La norme NCT35, Etats Financiers Consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ;
- La norme NCT 39, Informations sur les parties liées ; et
- La norme NCT 19, Etats Financiers intermédiaires.

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une société consolidante (ASSURANCES MAGHREBIA S.A) et les entreprises qui lui sont liées (ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

Le pays d'enregistrement ou de résidence de toutes les sociétés du Groupe Maghrebria est la Tunisie (la société mère Assurances Maghrebria) et toutes ses filiales).

La consolidation a pour objet de fournir une information économique complète sur la situation financière du Groupe MAGHREBIA.

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA permettent de :

- Mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé).
- Présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).

- Mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe MAGHREBIA, les sociétés retenues sont :

- **La Société mère : ASSURANCES MAGHREBIA S.A.**
- **Les sociétés dépendantes du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 72,08 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 17,63 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, 14,75% du capital de la société CODWAY et 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

Les sociétés du groupe MAGHREBIA se détaillent comme suit

| DENOMINATION | ACTIVITE | % DETENU (*) | TOTAL BILAN NET | CAPITAL SOCIAL | RESERVES | CAPITAUX PROPRES | RESULTAT NET |
|-------------------------------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|------------|------------------|--------------|
| ASSURANCES MAGHREBIA SA | ASSURANCES | | 440 842 113 | 45 000 000 | 45 336 599 | 90 336 599 | 14 012 433 |
| ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA | ASSURANCES | 72% | 476 408 158 | 20 000 000 | 40 108 192 | 60 108 192 | 6 284 423 |
| ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA | IMMOBILIER | 100% | 6 562 099 | 5 000 000 | 1 225 943 | 6 225 943 | 74 629 |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR SA | CAPITAL RISQUE | 100% | 6 057 476 | 5 000 000 | 867 832 | 5 867 832 | 148 383 |
| CODWAY SA | SERVICES | 100% | 4 835 981 | 4 000 000 | 156 076 | 4 156 076 | 112 547 |

POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

Le pourcentage de contrôle permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation et les méthodes applicables.

Le pourcentage de droits de vote détenu dans une entreprise correspond au cumul des pourcentages de droits de vote dont dispose l'entreprise consolidante dans les assemblées de cette entreprise :

- Soit **directement**,

- Soit **indirectement**, c'est-à-dire par l'intermédiaire d'entreprises sous contrôle exclusif.

| | Direct | Indirect | % de contrôle | Méthode de consolidation |
|---|--------|----------|---------------|--|
| ASSURANCES MAGHREBIA VIE | 72,08% | 0% | 72,08% | Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote) |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 82,37% | 17,63% | 100% | Intégration globale (+82,37% et 17,63% par l'intermédiaire de MAV) |
| ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE | 56% | 44% | 100% | Intégration globale (+56% et 44% par l'intermédiaire de MAV) |
| CODWAY | 85,25% | 14,75% | 100% | Intégration globale (+85,25% et 14,75% par l'intermédiaire de MAV) |

Notion de contrôle exclusif :

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires »
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.

POURCENTAGE D'INTERÊT :

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

| | Assurances Maghrebias | Assurances Maghrebias Vie | Maghrebias Financière Sicar | Maghrebias Immobilière | CODWAY |
|-------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|--------|
| % D'intérêt du groupe | 100% | 72,08% | 95,08% | 87,72% | 95,88% |
| Direct | - | 72,08% | 82,37% | 56,00% | 85,25% |
| Indirect | - | - | 12,71% | 31,72% | 10,63% |
| % D'intérêt hors groupe | 0% | 27,92% | 4,92% | 12,28% | 4,12% |

ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus-values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.
- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un good Will, amorti sur une durée de 20 ans.

3. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS :

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Note (1.1.1) : Ecart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de **329 727,225 DT** qui s'explique comme suit :

| Libellés | Valeur Totale |
|---|------------------|
| Valeur d'acquisition des titres en 2005 | 2 500 000 |
| Acquisition 2006 | 3 002 016 |
| Valeur d'acquisition des titres en 2006 | 5 502 016 |
| QP dans les CP à la date d'acquisition | 2 672 289 |
| ECART D'ACQUISITION | 329 727 |

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| ECART D'ACQUISITION | 329 727 | 329 727 | 329 727 | 0 | 0,00% |
| AMORTISSEMENT | 173 107 | 156 620 | 164 864 | 16 486 | 10,53% |
| Total valeur nette | 156 620 | 173 107 | 164 864 | 16 486 | 9,52% |

1.1.2- Investissements de recherche et développement

| Désignation | 30/06/2021 | | | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------|------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette | | |
| Conception & développement | | | | | | | |
| MAGHREBIA | 53 418 | 53 418 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| MAGHREBIA VIE | 42 585 | 42 585 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| CODWAY | 1 611 | 1 611 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Total valeur nette | 97 613 | 97 613 | 0 | 0 | 0 | 0 | |

1.1.3- Concessions, brevets, licences, marques

| Désignation | 30/06/2021 | | | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| | Valeur Brute | Amortissement | Valeur Nette | Valeur Nette | Valeur Nette | | |
| Logiciel | 3 002 299 | 2 210 460 | 791 840 | 807 554 | 874 573 | -15 714 | -1,95% |
| MAGHREBIA | 1 636 570 | 1 214 807 | 421 763 | 314 643 | 320 619 | 107 120 | 34,04% |
| MAGHREBIA VIE | 585 120 | 353 776 | 231 344 | 109 669 | 294 339 | 121 675 | 110,95% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 26 033 | 25 219 | 814 | 1 371 | 1 071 | -557 | -40,62% |
| CODWAY | 754 576 | 616 658 | 137 919 | 381 871 | 258 544 | -243 952 | -63,88% |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 118 909 | 188 710 | 930 199 | 930 199 | 930 199 | 0 | 0,00% |
| portefeuille racheté | | | | | | | |
| MAGHREBIA | 188 710 | 188 710 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| CODWAY | 930 199 | 0 | 930 199 | 930 199 | 930 199 | 0 | 0,00% |
| Total valeur nette | 4 121 208 | 2 399 169 | 1 722 039 | 1 737 753 | 1 804 772 | -15 714 | -0,90% |

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

1.2.1-Installations techniques et machines

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|-------------|------------|------------|------------|-----|------|
|-------------|------------|------------|------------|-----|------|

| | Valeur Brute | Amortissement | Valeur Nette | Valeur Nette | Valeur Nette | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Aménagements Agencements et Installations | 3 667 576 | 2 758 615 | 908 961 | 918 655 | 1 000 875 | -9 694 | -1,06% |
| MAGHREBIA | 3 038 325 | 2 470 891 | 567 434 | 507 648 | 630 130 | 59 786 | 11,78% |
| MAGHREBIA VIE | 579 666 | 265 986 | 313 679 | 378 852 | 340 745 | -65 172 | -17,20% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 8 006 | 7 055 | 952 | 1 114 | 1 026 | -162 | -14,57% |
| CODWAY | 41 579 | 14 683 | 26 896 | 31 042 | 28 975 | -4 146 | -13,36% |
| Matériels de transport | 1 417 077 | 1 191 309 | 225 768 | 337 631 | 281 721 | -111 863 | -33,13% |
| MAGHREBIA | 926 541 | 866 784 | 59 757 | 101 173 | 80 465 | -41 416 | -40,94% |
| MAGHREBIA VIE | 350 575 | 231 206 | 119 369 | 161 867 | 140 618 | -42 498 | -26,25% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 62 810 | 48 142 | 14 668 | 27 230 | 20 949 | -12 562 | -46,13% |
| CODWAY | 77 151 | 45 176 | 31 975 | 47 362 | 39 690 | -15 387 | -32,49% |
| Matériels informatique | 3 041 488 | 2 399 237 | 642 251 | 566 649 | 643 422 | 75 602 | 13,34% |
| MAGHREBIA | 2 449 885 | 2 066 133 | 383 751 | 311 235 | 372 451 | 72 516 | 23,30% |
| MAGHREBIA VIE | 344 665 | 225 190 | 119 475 | 82 861 | 114 046 | 36 614 | 44,19% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 30 000 | 27 619 | 2 380 | 3 199 | 2 908 | -818 | -25,58% |
| CODWAY | 216 939 | 80 294 | 136 645 | 169 354 | 154 016 | -32 710 | -19,31% |
| Total valeur nette | 8 126 141 | 6 349 161 | 1 776 980 | 1 822 936 | 1 926 018 | -45 956 | -2,52% |

1.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

| Désignation | 30/06/2021 | | | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette | | |
| Equipements de bureaux | 1 545 774 | 1 258 498 | 287 276 | 358 209 | 328 739 | -70 933 | -19,80% |
| MAGHREBIA | 1 295 104 | 1 065 071 | 230 033 | 277 700 | 252 961 | -47 667 | -17,16% |
| MAGHREBIA VIE | 181 815 | 138 531 | 43 285 | 55 462 | 56 262 | -12 178 | -21,96% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 17 921 | 13 995 | 3 926 | 4 857 | 4 392 | -931 | -19,16% |
| CODWAY | 50 933 | 40 901 | 10 031 | 20 190 | 15 125 | -10 158 | -50,31% |
| Autres Immobilisations | 422 597 | 257 261 | 165 336 | 157 111 | 168 271 | 8 225 | 5,24% |
| MAGHREBIA | 371 492 | 225 808 | 145 684 | 135 825 | 147 567 | 9 859 | 7,26% |
| MAGHREBIA VIE | 37 800 | 27 506 | 10 295 | 11 081 | 11 130 | -786 | -7,10% |
| CODWAY | 13 304 | 3 947 | 9 357 | 10 206 | 9 574 | -848 | -8,31% |
| Total valeur nette | 1 968 370 | 1 515 759 | 452 612 | 515 320 | 497 011 | -62 708 | -12,17% |

| Actions cotées | | | | | | | |
|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| | 27 226 515 | 2 439 124 | 24 787 392 | 23 863 049 | 24 957 489 | 924 343 | 3,87% |
| MAGHREBIA | 16 944 720 | 1 531 057 | 15 413 663 | 15 372 338 | 15 688 702 | 41 325 | 0,27% |
| MAGHREBIA VIE | 10 180 083 | 907 121 | 9 272 962 | 8 388 441 | 9 167 545 | 884 520 | 10,54% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 101 712 | 945 | 100 767 | 102 270 | 101 242 | -1 503 | -1,47% |
| Parts OPCVM | 44 261 696 | 777 411 | 43 484 285 | 41 493 087 | 44 414 651 | 1 991 197 | 4,80% |
| MAGHREBIA | 18 571 043 | 453 234 | 18 117 809 | 18 390 821 | 18 084 435 | -273 012 | -1,48% |
| MAGHREBIA VIE | 24 660 040 | 324 177 | 24 335 863 | 22 572 940 | 22 300 217 | 1 762 922 | 7,81% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 1 030 613 | 0 | 1 030 613 | 529 326 | 4 030 000 | 501 287 | 94,70% |
| Actions et titres non cotes | 10 037 085 | 2 765 829 | 7 271 256 | 7 846 539 | 7 598 850 | -575 283 | -7,33% |
| MAGHREBIA | 7 834 895 | 1 904 441 | 5 930 454 | 6 242 629 | 6 172 421 | -312 175 | -5,00% |
| MAGHREBIA VIE | 1 161 367 | 421 902 | 739 465 | 970 820 | 809 216 | -231 356 | -23,83% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 1 040 823 | 439 486 | 601 337 | 633 090 | 617 213 | -31 753 | -5,02% |
| Total valeur nette | 81 525 296 | 5 982 364 | 75 542 932 | 73 202 676 | 76 970 991 | 2 340 256 | 3,20% |

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exercent ni un contrôle ni une influence notable

Note (1.3.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires.

| Désignation | 30/06/2021 | | | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| | Valeur brute | Provision | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette | | |
| Bons de trésors assimilables | 260 113 365 | 2 512 075 | 257 601 290 | 209 293 837 | 229 191 742 | 48 307 452 | 23,08% |
| MAGHREBIA | 91 853 710 | 262 877 | 91 590 833 | 71 171 832 | 81 931 541 | 20 419 002 | 28,69% |
| MAGHREBIA VIE | 168 259 655 | 2 249 199 | 166 010 456 | 138 122 006 | 147 260 202 | 27 888 451 | 20,19% |
| Obligations | 172 660 500 | 0 | 172 660 500 | 130 993 000 | 153 895 000 | 41 667 500 | 31,81% |
| MAGHREBIA | 53 128 000 | 0 | 53 128 000 | 49 848 000 | 52 460 000 | 3 280 000 | 6,58% |
| MAGHREBIA VIE | 119 532 500 | 0 | 119 532 500 | 81 145 000 | 101 435 000 | 38 387 500 | 47,31% |
| Placements à Court et Moyen Terme | 119 933 038 | 0 | 119 933 038 | 127 946 343 | 136 232 166 | -8 013 305 | -6,26% |
| MAGHREBIA | 57 150 000 | 0 | 57 150 000 | 51 500 000 | 60 999 921 | 5 650 000 | 10,97% |
| MAGHREBIA VIE | 54 800 000 | 0 | 54 800 000 | 68 000 000 | 70 500 000 | -13 200 000 | -19,41% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 2 035 000 | 0 | 2 035 000 | 1 940 000 | 2 000 000 | 95 000 | 4,90% |
| CODWAY | 1 841 790 | 0 | 1 841 790 | 2 200 000 | 1 800 000 | -358 210 | -16,28% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 4 106 248 | 0 | 4 106 248 | 4 306 343 | 932 245 | -200 095 | -4,65% |
| Total valeur nette | 552 706 903 | 2 512 075 | 550 194 828 | 468 233 181 | 519 318 908 | 81 961 647 | 17,50% |

Note (1.4) : Créances

Note (1.4.1) : Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dus.

| Désignation | 30/06/2021 | | | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|-----|------|
| | Valeur brute | Provision | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette | | |
| Autres créances nées d'opérations d'assurances directes | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| MAGHREBIA | 57 066 650 | 26 688 633 | 30 378 017 | 33 230 656 | 14 391 320 | -2 852 639 | -8,58% |
| MAGHREBIA VIE | 10 913 382 | 1 845 937 | 9 067 445 | 8 958 415 | 5 014 771 | 109 030 | 1,22% |
| Total valeur nette | 67 980 032 | 28 534 570 | 39 445 462 | 42 189 071 | 19 406 092 | -2 743 608 | -6,50% |

Note (1.4.2) : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées aux intermédiaires.

| Désignation | 30/06/2021 | | | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| | Valeur brute | Provision | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette | | |
| Débiteurs divers | | | | | | | |
| MAGHREBIA | 13 182 361 | 2 671 927 | 10 510 435 | 7 848 333 | 7 923 839 | 2 662 102 | 33,92% |
| MAGHREBIA VIE | 6 517 466 | 0 | 6 517 466 | 941 961 | 2 264 158 | 5 575 505 | 591,90% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 650 965 | 0 | 650 965 | 603 346 | 699 939 | 47 619 | 7,89% |
| CODWAY | 845 409 | 5 523 | 839 886 | 696 242 | 619 026 | 143 644 | 20,63% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 187 437 | 0 | 187 437 | 284 559 | 306 531 | -97 122 | -34,13% |
| Total valeur nette | 21 383 639 | 2 677 450 | 18 706 189 | 10 374 442 | 11 813 493 | 8 331 748 | 80,31% |

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

Partage des capitaux propres et élimination des participations liées :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : $45\,399\,431 \times 100\% = 45\,399\,431$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : $62\,323\,243 \times 72,084\% - 12\,022\,807 = 32\,902\,466$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $62\,323\,243 \times 27,916\% = 17\,397\,970$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $5\,867\,832 \times 95,08\% - (4\,331\,604 \times 100\% + 1\,005\,569 \times 72,084\%)$

= 522 519 DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,867\,832 \times 4,92\% - (4\,331\,604 \times 0\% + 1\,005\,569 \times 27,916\%)$

= 8 141 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées : $6\,225\,943 \times 87,72\% - (2\,823\,092,280 \times 100\% + 2\,200\,010,000 \times 72,084\%) = 1\,052\,196$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,225\,943 \times 12,28\% - (2\,200\,010,000 \times 27,92\%) = 150\,644$ DT

➤ **CODWAY :**

- Les réserves consolidées : $4\,156\,076 * 95,88\% - (3\,410\,000 * 100\% + 590\,000 * 72,08\%)$

= 149 635 DT

- Les intérêts des minoritaires : $4\,156\,076 * 4,12\% - (590\,000 * 27,92\%)$

= 6 441 DT

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| MAGHREBIA | | | | | |
| Réserves consolidés | 45 399 431 | 34 863 733 | 35 213 775 | 10 535 698 | 30,22% |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| MAGHREBIA VIE | | | | | |
| Réserves consolidés | 32 902 466 | 28 008 296 | 28 400 663 | 4 894 170 | 17,47% |
| Intérêts minoritaires | 17 397 970 | 15 502 631 | 15 654 580 | 1 895 339 | 12,23% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | | | | | |
| Réserves consolidés | 1 052 196 | 879 452 | 879 452 | 172 744 | 19,64% |
| Intérêts minoritaires | 150 644 | 126 453 | 126 453 | 24 192 | 19,13% |
| CODWAY | | | | | |
| Réserves consolidés | 149 635 | 140 410 | 145 192 | 9 226 | 6,57% |
| Intérêts minoritaires | 6 441 | 6 045 | 6 250 | 396 | 6,55% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | | | | | |
| Réserves consolidés | 522 519 | 276 106 | 276 106 | 246 413 | 89,25% |
| Intérêts minoritaires | 8 141 | -630 | -630 | 8 771 | -1392,77% |
| Total | 97 589 444 | 79 802 496 | 80 701 842 | 17 786 948 | 22,29% |
| Total réserves consolidés | 80 026 247 | 64 167 997 | 64 915 188 | 15 858 250 | 24,71% |
| Total intérêts minoritaires | 17 563 196 | 15 634 499 | 15 786 654 | 1 928 698 | 12,34% |

Note (2.1.1) Total réserves consolidées : 80 026 247 DT

Note (2.1.2) Total intérêts minoritaires : 17 563 196 DT

Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $12\,048\,714 * 100\% = 12\,048\,714$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : $7\,227\,822 * 72,084\% = 5\,210\,125$ DT

-Les intérêts minoritaires : $7\,227\,822 * 27,916\% = 2\,017\,697$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : $148\,383 * 95,08\% = 141\,079$ DT

-Les intérêts des minoritaires : $148\,383 * 4,92\% = 7\,304$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $-93\,132 * 87,72\% = -81\,692$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $-93\,132 * 12,28\% = -11\,440$ DT

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés : - 694 256 * 95,88% = - 665 667 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 694 256 * 4,12% = - 28 589 DT

Note (2.2.1) Total résultats consolidées : 16 652 558 DT

Note (2.2.2) Total intérêts minoritaires : 1 984 972 DT

Le résultat par action est de 3,700 DT.

Note (2.3) : Autres dettes

Note (2.3.1) : Créiteurs divers

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Créiteurs divers | | | | | |
| MAGHREBIA | 7 221 628 | 9 669 999 | 7 532 447 | -2 448 370 | -25,32% |
| MAGHREBIA VIE | 4 711 840 | 3 954 363 | 1 433 575 | 757 476 | 19,16% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 220 354 | 242 304 | 265 252 | -21 950 | -9,06% |
| CODWAY | 535 416 | 940 836 | 334 919 | -405 419 | -43,09% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 41 261 | 196 351 | 138 929 | -155 091 | -78,99% |
| Total | 12 730 499 | 15 003 853 | 9 705 123 | -2 273 354 | -15,15% |

Note 3 : Etat de résultat technique consolidé

Note (3.1) : Primes acquise

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Primes émises et acceptées | 112 634 327 | 92 872 808 | 193 560 073 | 19 761 520 | 21,28% |
| MAGHREBIA | 69 551 829 | 62 407 100 | 123 081 078 | 7 144 729 | 11,45% |
| MAGHREBIA VIE | 43 082 499 | 30 465 707 | 70 478 995 | 12 616 791 | 41,41% |
| Variation de la provision pour primes non acquises | -1 261 271 | -1 832 081 | -3 278 799 | 570 810 | -31,16% |
| MAGHREBIA | -1 261 271 | -1 832 081 | -3 278 799 | 570 810 | -31,16% |
| Total | 111 373 056 | 91 040 727 | 190 281 274 | 20 332 329 | 22,33% |

Note (3.2) : Charges de sinistres

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Montants payés | 55 485 465 | 44 816 047 | 102 198 435 | 10 669 418 | 23,81% |
| MAGHREBIA | 44 746 462 | 37 413 812 | 80 180 241 | 7 332 649 | 19,60% |
| MAGHREBIA VIE | 10 739 003 | 7 402 234 | 22 018 195 | 3 336 769 | 45,08% |
| Variation de la provision pour sinistres | 9 714 591 | 5 326 672 | 11 997 141 | 4 387 919 | 82,38% |
| MAGHREBIA | 6 298 708 | 2 723 458 | 9 770 209 | 3 575 249 | 131,28% |
| MAGHREBIA VIE | 3 415 883 | 2 603 213 | 2 226 932 | 812 670 | 31,22% |
| Total | 65 200 055 | 50 142 718 | 114 195 576 | 15 057 337 | 30,03% |

Note (3.3) : Frais d'exploitation

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---------------------|------------|------------|------------|-----------|--------|
| Frais d'acquisition | 16 590 110 | 14 100 618 | 31 361 207 | 2 489 492 | 17,66% |
| MAGHREBIA | 13 208 422 | 11 525 841 | 22 903 105 | 1 682 581 | 14,60% |

| | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| MAGHREBIA VIE | 3 381 688 | 2 574 777 | 8 458 102 | 806 911 | 31,34% |
| Frais d'administration | 4 722 840 | 4 561 698 | 9 784 115 | 161 142 | 3,53% |
| MAGHREBIA | 2 311 570 | 2 352 401 | 6 843 594 | -40 831 | -1,74% |
| MAGHREBIA VIE | 2 411 270 | 2 209 297 | 2 940 521 | 201 973 | 9,14% |
| Commissions reçues des réassureurs | -8 281 809 | -7 647 993 | -12 508 457 | -633 816 | 8,29% |
| MAGHREBIA | -8 205 782 | -7 570 013 | -12 315 665 | -635 769 | 8,40% |
| MAGHREBIA VIE | -76 026 | -77 979 | -192 792 | 1 953 | -2,50% |
| Variation du montant des frais d'acquisition reportés | -419 404 | 19 610 | -277 023 | -439 014 | -2238,70% |
| MAGHREBIA | -419 404 | 19 610 | -277 023 | -439 014 | -2238,70% |
| Total | 12 611 737 | 11 033 933 | 28 359 842 | 1 577 803 | 14,30% |

Note (3.4) : Autres charges techniques

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Autres charges techniques | | | | | |
| MAGHREBIA | 5 978 934 | 3 048 438 | 3 951 121 | 2 930 496 | 96,13% |
| MAGHREBIA VIE | 994 840 | 1 057 975 | 1 472 940 | -63 135 | -5,97% |
| Total | 6 973 774 | 4 106 413 | 5 424 062 | 2 867 361 | 69,83% |

Note 4 : Etat de résultat consolidé

Note (4.1) : Autres produits (autres activités)

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|----------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 68 708 | 127 087 | 253 003 | -58 379 | -45,94% |
| CODWAY | 319 507 | 340 218 | 649 924 | -20 711 | -6,09% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 223 992 | 168 758 | 480 916 | 55 234 | 32,73% |
| Total | 612 207 | 636 063 | 1 383 843 | -23 856 | -3,75% |

Note (4.2) : Autres charges (autres activités)

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 140 420 | 162 134 | 333 007 | -21 714 | -13,39% |
| CODWAY | 990 895 | 942 146 | 2 007 156 | 48 749 | 5,17% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 51 545 | 34 798 | 82 672 | 16 747 | 48,13% |
| Total | 1 182 860 | 1 139 079 | 2 422 835 | 43 781 | 3,84% |

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|---|------------|------------|------------|-----------|------|
| Retenue à la Source définitive et libératoire | 3 723 401 | 0 | 1 725 160 | 3 723 401 | |
| MAGHREBIA | 1 437 133 | 0 | 635 104 | 1 437 133 | |

| | | | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| MAGHREBIA VIE | 2 286 268 | 0 | 1 090 056 | 2 286 268 | |
| Impôts sur le résultat payables au titre du bénéfice imposable | 2 749 159 | 8 028 588 | 9 329 423 | 5 279 429 | 65,76% |
| MAGHREBIA | 2 593 592 | 5 260 467 | 4 919 730 | -2 666 875 | -50,70% |
| MAGHREBIA VIE | 88 515 | 2 684 697 | 4 223 326 | -2 596 181 | -96,70% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE | 21 420 | 17 787 | 61 904 | 3 633 | 20,42% |
| CODWAY | 22 868 | 21 376 | 4 730 | 1 492 | 6,98% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 22 763 | 44 261 | 119 732 | -21 498 | -48,57% |
| Total | 6 472 560 | 8 028 588 | 11 054 583 | -1 556 028 | -19,38% |

Note (4.3) : Impôts sur le résultat exigible

Note (4.4) : Eléments extraordinaires

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | VAR | EN % |
|----------------------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| MAGHREBIA | 648 398 | 1 049 899 | 1 518 529 | -401 501 | -38,24% |
| MAGHREBIA VIE | 5 000 | 577 135 | 791 563 | -572 135 | -99,13% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 1 301 | 2 529 | 6 842 | -1 228 | -48,57% |
| Total | 654 699 | 1 629 563 | 2 316 934 | -974 864 | -59,82% |

Note 5 : Flux de trésorerie consolidé

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé est la méthode directe.

Les flux de trésorerie du groupe de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note (5.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 30 juin 2021, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **7 728 150 DT** contre 8 996 069 DT au 30 juin 2020.

Note (5.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 30 juin 2021, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **2 710 476DT** contre – 472 961 DT fin décembre de l'exercice précédent.

Note (5.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA

Ce flux enregistre au 30 juin 2021, un montant de – **6 455 993 DT** contre 0 DT au 30 juin 2020.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2021

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2021.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 907 900 746 DT, un résultat bénéficiaire après impôt de 18 637 530 DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation positif de 7 728 150 DT.

Ces états financiers intermédiaires consolidés relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société mère qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires consolidés conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux Lois et réglementations en vigueur.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte

essentiellement des entretiens avec le personnel responsable de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » arrêtés au 30 juin 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 27 août 2021

P/HLB GS Audit & Advisory

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Ghazi Hantous

Moncef Boussanouga Zammouri

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

POULINA GROUP HOLDING -PGH -
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous , ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN REJEB (Union des Experts Comptables) et Mr Elyes BEN M'BAREK (SAECO Consulting).

BILAN CONSOLIDE

Au 30/06/2021

(Exprimé en TND)

| ACTIFS | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 46 405 735 | 28 173 039 | 39 580 670 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | | -18 225 718 | -14 817 847 | -16 615 846 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 1 | 28 180 017 | 13 355 192 | 22 964 823 |
| Immobilisations corporelles | | 2 560 121 817 | 2 394 262 308 | 2 511 640 002 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | | -1 322 648 267 | -1 175 390 280 | -1 247 699 166 |
| Immobilisations corporelles nettes | 2 | 1 237 473 550 | 1 218 872 028 | 1 263 940 835 |
| Immobilisations financières | | 330 768 399 | 225 750 024 | 313 793 524 |
| Provisions pour dépréciation | | -54 494 430 | -31 215 382 | -36 498 717 |
| Immobilisations financières nettes | 3 | 276 273 969 | 194 534 641 | 277 294 807 |
| Total des actifs immobilisés | | 1 541 927 536 | 1 426 761 861 | 1 564 200 466 |
| Autres actifs non courants | 4 | 2 190 918 | 3 578 685 | 2 117 613 |
| Total des autres actifs non courants | | 2 190 918 | 3 578 685 | 2 117 613 |
| Total des actifs non courants | | 1 544 118 454 | 1 430 340 546 | 1 566 318 079 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | | 924 077 722 | 823 331 773 | 828 462 096 |
| Provisions sur stocks | | -25 277 890 | -24 266 716 | -25 213 767 |
| Stocks nets | 5 | 898 799 832 | 799 065 057 | 803 248 329 |
| Clients et comptes rattachés | | 746 203 332 | 605 431 682 | 588 353 382 |
| Provisions sur comptes clients | | -40 269 851 | -33 604 869 | -39 980 673 |
| Clients nets | 6 | 705 933 481 | 571 826 813 | 548 372 709 |
| Autres actifs courants | 7 | 181 787 192 | 220 356 250 | 232 423 182 |
| Placements et autres actifs financiers | 8 | 531 666 143 | 575 203 594 | 481 692 017 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 153 926 629 | 72 716 895 | 121 738 404 |
| Total des actifs courants | | 2 472 113 277 | 2 239 168 610 | 2 187 474 641 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 4 016 231 731 | 3 669 509 156 | 3 753 792 720 |

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

| <i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i> | <i>Notes</i> | <i>30/06/2021</i> | <i>30/06/2020</i> | <i>31/12/2020</i> |
|--|------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>CAPITAUX PROPRES</i> | | | | |
| Capital social | | 180 003 600 | 180 003 600 | 180 003 600 |
| Titres en autocontrôle | | -25 260 574 | -25 228 126 | -25 260 574 |
| Réserves consolidées | | 722 630 101 | 706 629 061 | 693 353 136 |
| Résultat consolidé | | 60 024 083 | 40 864 043 | 74 937 220 |
| <i>Total des capitaux propres</i> | <i>10</i> | <i>937 397 210</i> | <i>902 268 578</i> | <i>923 033 382</i> |
| <i>INTERETS DES MINORITAIRES</i> | | | | |
| Part des minoritaires dans les réserves | | 15 960 394 | 18 480 505 | 18 218 477 |
| Part des minoritaires dans le résultat | | -146 199 | 236 410 | 1 055 518 |
| <i>Total des intérêts des minoritaires</i> | <i>11</i> | <i>15 814 195</i> | <i>18 716 915</i> | <i>19 273 994</i> |
| <i>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</i> | | <i>953 211 405</i> | <i>920 985 494</i> | <i>942 307 376</i> |
| <i>PASSIFS</i> | | | | |
| <i>PASSIFS NON COURANTS</i> | | | | |
| Emprunts | | 1 386 016 782 | 1 282 084 121 | 1 372 787 874 |
| Provisions pour risques et charges | | 10 944 098 | 13 405 331 | 12 170 045 |
| <i>Total des passifs non courants</i> | <i>12</i> | <i>1 396 960 880</i> | <i>1 295 489 452</i> | <i>1 384 957 919</i> |
| <i>PASSIFS COURANTS</i> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | <i>13</i> | 669 662 719 | 533 112 144 | 591 462 931 |
| Autres passifs courants | <i>14</i> | 116 424 156 | 140 989 906 | 103 341 314 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | <i>15</i> | 879 972 571 | 778 932 161 | 731 723 181 |
| <i>Total des passifs courants</i> | | <i>1 666 059 446</i> | <i>1 453 034 211</i> | <i>1 426 527 425</i> |
| <i>Total des passifs</i> | | <i>3 063 020 326</i> | <i>2 748 523 663</i> | <i>2 811 485 344</i> |
| <i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i> | | <i>4 016 231 731</i> | <i>3 669 509 156</i> | <i>3 753 792 720</i> |

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

| <i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i> | <i>Notes</i> | <i>30/06/2021</i> | <i>30/06/2020</i> | <i>31/12/2020</i> |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Revenus | 16 | 1 425 795 921 | 1 199 461 833 | 2 293 947 835 |
| Autres produits d'exploitation | 17 | 695 653 | 581 409 | 10 712 642 |
| Production Immobilisée | | 10 080 | 17 824 | 106 838 |
| Total des produits d'exploitation | | 1 426 501 654 | 1 200 061 066 | 2 304 767 315 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats de marchandises et d'approvisionnements | | -959 145 716 | -800 895 403 | -1 444 857 164 |
| Charges de personnel | | -83 140 316 | -69 277 185 | -149 166 639 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | | -100 676 081 | -73 415 290 | -154 199 054 |
| Autres charges d'exploitation | 18 | -158 674 659 | -145 741 470 | -317 943 905 |
| Total des charges d'exploitation | | -1 301 636 773 | -1 089 329 348 | -2 066 166 761 |
| Résultat d'exploitation | | 124 864 881 | 110 731 718 | 238 600 554 |
| Charges financières nettes | 19 | -84 252 732 | -81 105 699 | -169 401 196 |
| Produits des placements | | 23 206 305 | 15 878 186 | 16 407 827 |
| Autres gains ordinaires | | 2 239 635 | 1 319 962 | 9 177 686 |
| Autres pertes ordinaires | | -2 468 851 | -1 961 055 | -9 508 398 |
| Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif | | -1 610 745 | -665 859 | -2 419 733 |
| Quote-part des titres mis en équivalence | 3-2 | 3 446 106 | 891 644 | 6 385 044 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 65 424 600 | 45 088 897 | 89 241 784 |
| Impôts sur les bénéfices | | -5 546 715 | -3 988 443 | -12 657 450 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 59 877 884 | 41 100 454 | 76 584 334 |
| Eléments extraordinaires | | 0 | 0 | -591 596 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 59 877 884 | 41 100 454 | 75 992 738 |
| Part des minoritaires dans le résultat | | -146 199 | 236 410 | 1 055 518 |
| RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE | | 60 024 083 | 40 864 044 | 74 937 220 |

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

| <i>Désignation</i> | <i>30/06/2021</i> | <i>30/06/2020</i> | <i>31/12/2020</i> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i> | | | |
| <i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i> | <i>60 024 083</i> | <i>40 864 044</i> | <i>74 937 220</i> |
| <i>Ajustements pour :</i> | | | |
| • Dotations aux amortissements et aux provisions | 100 676 081 | 73 415 290 | 154 199 054 |
| • Variation du BFR | -119 572 204 | 72 262 851 | 97 756 499 |
| • Plus ou moins-values de cessions | -1 652 016 | -8 148 777 | -8 482 099 |
| • Transfert de charges | -333 301 | -95 282 | -333 301 |
| • Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat | 146 199 | -236 410 | -1 055 518 |
| • Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat | -464 172 | -412 436 | -2 215 835 |
| • Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | -3 446 106 | -891 644 | -6 385 044 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 35 378 565 | 176 757 634 | 308 420 976 |
| <i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i> | | | |
| -Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles | -58 613 025 | -73 110 687 | -203 596 283 |
| -Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants | -16 974 875 | 4 273 639 | -83 769 862 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -75 587 900 | -68 837 048 | -287 366 145 |
| <i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i> | | | |
| - Rachat des titres d'autocontrôles | 0 | -61 457 | -93 905 |
| - Dividendes et autres distributions | -48 268 205 | -55 448 757 | -55 448 757 |
| -Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement | -21 952 036 | -54 937 026 | 146 016 518 |
| - Subventions reçues | 49 242 | 1 073 941 | 479 191 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | -70 170 999 | -109 373 299 | 90 953 048 |
| VARIATION DE TRESORERIE | -110 380 334 | -1 452 713 | 112 007 879 |
| - Trésorerie au début de l'exercice | 99 248 686 | -12 759 193 | -12 759 193 |
| - Trésorerie à la clôture de l'exercice | -11 131 648 | -14 211 906 | 99 248 686 |

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DU GROUPE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION
PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

I- PRÉSENTATION DU GROUPE :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activités principales :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : secteur du tourisme).

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne en 2008 et par la souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché Tunisien dans plusieurs secteurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et l'industrie du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier.

II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

II. 1. Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37); et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*

- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

II. 2. Principes de consolidation :

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

II. 2. 2. Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous le contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 30 juin 2021, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **111** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **2** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2021, figure à la Note **II.1**.

II. 2. 3. Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :

II.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

II.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres et des comptes clients constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 4. Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NC 38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas avant le regroupement sous le contrôle du groupe. Il s'agit de :

- SOKAPO ;
- PROMETAL + ;
- S.C.I. ;
- F.M.A. ;
- MAGREB INDUSTRIE ;
- TMT ;
- CGB.

Au cours de l'exercice 2017, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SGTM ;
- STARMAT;
- SIGA ;

Au cours de l'exercice 2020, un écart d'acquisition positif/Négatif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SITS
- ICC
- AL KABIDHA
- ARETA 3000

- COTIM
- SAT

Au cours de l'exercice 2021, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- EL FERDAOUS
- CITY MARKET

Le « Goodwill positif et négatif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation :

II. 3. 1. Immobilisations incorporelles :

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; Logiciels : 33%).

II. 3. 2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

| | Taux d'Amort. (en %) |
|--|-----------------------------|
| Constructions | 5 |
| Installations Techniques Matériels et outillages industriels | 10 |
| Matériel de transport | 20 |
| Installations générales, Agencements et Aménagements | 10 |
| Matériel informatique | 15 |
| Mobilier et matériel de bureaux | 10 |
| Matériel d'emballage | 10 |
| Petit matériel d'exploitation | 33,33 |

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

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

II. 3. 3. Titres de participation :

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe décrite au niveau de la note I-2-2.

II. 3. 4. Titres mis en équivalence :

Les titres mis en équivalence, figurent au bilan consolidé à leur quote-part dans les capitaux propres des sociétés sous influence notable.

La mise en équivalence des titres de la société ENNAKL S.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL, plutôt qu'en retenant uniquement les états financiers individuels de la société ENNAKL, et ce comme le prévoit le paragraphe 10 de la norme comptable tunisienne « NCT 35 ».

Par ailleurs, et selon le paragraphe **23** de la norme internationale **IAS 28** « *Participations dans des entreprises associées et coentreprises* » toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu est amorti sur une période de 20 ans à partir de 1^{er} Janvier 2013 compte tenu du contexte de l'opération d'acquisition. La dotation annuelle est déduite de quote-part du groupe PGH dans le résultat consolidé du groupe ENNAKL mis en équivalence.

II. 3. 5. Stocks :

Les stocks de produits et de travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré d'acquisition ou de fabrication.

Les marges estimées sur stocks provenant des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

II. 3. 6. Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 7. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « POULINA GROUP HOLDING » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéficiaires. Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur titres de participation hors groupe, comptabilisées au niveau des comptes individuels et réintégrées au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.
- Les retraitements de consolidation des marges sur stocks.

II. 3. 8. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. 3. 9. Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

III- PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

III. 1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 30/06/2021 :

Le périmètre de consolidation du groupe PGH, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

| Société | | % d'intérêt | | % de Contrôle | | Qualification de la participation | Méthode de consolidation |
|---------|--|-------------|----------|---------------|----------|-----------------------------------|--------------------------|
| | | 30/06/21 | 31/12/20 | 30/06/21 | 31/12/20 | | |
| 1 | POULINA GROUP HOLDING | 98,25% | 98,25% | 100,00% | 100,00% | Société mère | Intégration Globale |
| 2 | LES GRANDS ATELIERS DU NORD | 99,97% | 99,94% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 3 | SOCIETE D'EQUIPEMENTS | 99,97% | 99,95% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 4 | ASTER TRAINING | 99,80% | 99,63% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 5 | STE EL MAZRAA MARKET | 99,98% | 99,96% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 6 | AGRO BUSINESS | 99,95% | 99,91% | 99,99% | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 7 | MED OIL COMPANY | 99,93% | 99,87% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 8 | POULINA TRADING | 99,89% | 99,78% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 9 | P.A.F. | 99,90% | 99,77% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 10 | M.B.G | 99,93% | 99,86% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 11 | CARTHAGO | 99,52% | 99,49% | 99,56% | 99,51% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 12 | SELMA | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 13 | Société de Construction Industrialisée | 99,89% | 99,80% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 14 | HERMES INT BUSINESS LTD | 99,95% | 99,91% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 15 | SOVIT | 99,71% | 99,50% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 16 | EL BORAQ | 99,94% | 99,90% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 17 | MED FOOD | 99,93% | 99,87% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 18 | STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT | 99,89% | 99,80% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 19 | FRUITS DE CARTHAGE | 99,82% | 99,66% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 20 | NUTRIMIX | 99,98% | 99,98% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 21 | PREMIX SEBRI | 99,96% | 99,94% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 22 | INDUSTRIE ET TECHNIQUE | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 23 | ENNAJAH | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 24 | POULINA | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 25 | STE AGR DICK | 99,94% | 99,41% | 100,00% | 99,52% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 26 | STE AGRICOLE SAOUF | 99,95% | 99,56% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 27 | OASIS | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |

| | Société | % d'intérêt | | % de Contrôle | | Qualification de la participation | Méthode de consolidation |
|----|---------------------------------------|-------------|----------|---------------|----------|-----------------------------------|--------------------------|
| | | 30/06/21 | 31/12/20 | 30/06/21 | 31/12/20 | | |
| 28 | ZAHRET MORNAG | 99,99% | 99,99% | 99,99% | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 29 | MED INDUSTRIE | 99,93% | 99,79% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 30 | ASTER INFORMATIQUE | 99,88% | 99,64% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 31 | TRANSPOOL | 99,93% | 99,88% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 32 | ALMES SA | 99,99% | 99,99% | 99,99% | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 33 | MEDFACTOR | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 34 | G.I.P.A SA | 99,93% | 99,85% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 35 | La Générale des Produits Laitiers | 99,93% | 99,84% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 36 | CHAHRAZED | 99,87% | 99,75% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 37 | I.B.P | 99,80% | 99,62% | 99,99% | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 38 | CEDRIA | 99,97% | 99,96% | 99,99% | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 39 | UNPACK | 99,94% | 99,89% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 40 | PARTNER INVESTMENT | 99,81% | 99,73% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 41 | GLOBAL TRADING | 99,82% | 99,54% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 42 | STE DE NUTRITION ANIMALE | 99,97% | 99,97% | 99,97% | 99,97% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 43 | Transport Maritime et Terrestre "TMT" | 99,97% | 99,97% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 44 | TECHNOFLEX | 99,90% | 99,84% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 45 | T'PAP | 99,93% | 99,88% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 46 | STE GENERALE NOUHOUD | 99,89% | 99,81% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 47 | CARTHAGO BRIQUES | 99,88% | 99,78% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 48 | TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE | 99,90% | 99,81% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 49 | SOCIETE MARITIME AMIRA | 99,97% | 99,97% | 99,99% | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 50 | SIDI OTHMAN | 99,91% | 98,63% | 100,00% | 98,87% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 51 | STE F.M.A | 99,88% | 99,74% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 52 | Idéal Industrie de l'Est Algérie | 99,86% | 99,78% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 53 | LINPACK | 99,90% | 99,82% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 54 | PROINJECT | 99,91% | 99,79% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 55 | POOLSIDER | 99,94% | 99,41% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 56 | LE PASSAGE | 99,89% | 99,81% | 99,98% | 99,98% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 57 | AVIPACK | 99,84% | 99,61% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 58 | Agro-industrielle ESMIRALDA | 99,84% | 99,78% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 59 | MAGHREB INDUSTRIE | 99,59% | 99,50% | 99,93% | 99,93% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 60 | GAN DISTRIBUTION | 99,93% | 99,86% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 61 | YASMINE | 99,92% | 99,86% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 62 | SOCIETE TAZOHRANE | 99,15% | 99,13% | 99,28% | 99,28% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 63 | ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE | 99,88% | 99,82% | 99,92% | 99,92% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 64 | Compagnie Générale de bâtiment "CGB" | 99,82% | 99,68% | 99,98% | 99,98% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 65 | STE AGRICOLE EL JENENE | 99,94% | 99,33% | 100,00% | 99,75% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 66 | KELY DISTRIBUTION | 99,27% | 99,24% | 99,75% | 99,75% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |

| Société | | % d'intérêt | | % de Contrôle | | Qualification de la participation | Méthode de consolidation |
|---------|---------------------------------------|-------------|----------|---------------|----------|-----------------------------------|--------------------------|
| | | 30/06/21 | 31/12/20 | 30/06/21 | 31/12/20 | | |
| 67 | BRIQUETERIE BIR M'CHERGA | 99,90% | 99,85% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 68 | CONCORDE TRADE COMPANY | 99,94% | 99,88% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 69 | SABA | 99,83% | 99,67% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 70 | ROMULUS VOYAGES | 99,48% | 99,47% | 99,50% | 99,50% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 71 | ETTAAMIR NEGOCE | 99,42% | 99,36% | 99,68% | 99,68% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 72 | ELIOS LOCALISATION | 99,80% | 99,63% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 73 | ESSANA OUBAR | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 74 | EL MAZRAA | 98,71% | 98,71% | 98,71% | 98,71% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 75 | CARTHAGO BETON CELLULAIRE | 99,80% | 99,69% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 76 | MECAWAYS | 97,30% | 97,23% | 97,43% | 97,43% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 77 | ORCADE NEGOCE | 99,93% | 99,89% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 78 | GIPAM | 94,10% | 94,04% | 99,99% | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 79 | STE ETTAAMIR | 96,64% | 96,64% | 96,64% | 96,64% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 80 | SICMA | 99,79% | 99,75% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 81 | SOKAPO | 96,14% | 96,07% | 96,20% | 96,20% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 82 | INTERNATIONAL TRADING COMPANY | 99,91% | 99,75% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 83 | STE SUD PACK | 99,99% | 99,98% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 84 | TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR | 99,98% | 99,98% | 99,98% | 99,98% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 85 | Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel | 79,97% | 79,93% | 80,00% | 80,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 86 | BITUMEX | 79,86% | 79,83% | 80,24% | 80,24% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 87 | MED OIL SENEGAL | 64,92% | 69,91% | 64,96% | 70,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 88 | CARVEN | 62,94% | 62,92% | 63,51% | 63,51% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 89 | IDEAL CERAMIQUE | 59,90% | 59,87% | 60,00% | 60,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 90 | Poulina Bâtiments et Travaux Publics | 99,89% | 99,80% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 91 | Poulina de Produits Métalliques "PPM" | 99,92% | 99,85% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 92 | PROMETAL PLUS | 99,92% | 99,82% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 93 | ORCADE CORPORATION | 19,20% | 19,20% | 19,20% | 19,20% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 94 | LARIA international | 99,71% | 99,67% | 99,98% | 99,98% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 95 | GREEN LABEL OIL | 99,97% | 99,93% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 96 | BRIQUETERIE JBEL OUEST | 99,82% | 99,80% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 97 | CARTHAGO SANITAIRE | 99,84% | 99,80% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 98 | SGTM | 99,96% | 99,93% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 99 | INTER FER FORGER | 99,98% | 99,96% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 100 | SIGA | 99,99% | 99,98% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 101 | Poulina Cote D'ivoire | 99,88% | 99,82% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 102 | UNITED PASTRY | 99,95% | 99,91% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 103 | ACM | 99,94% | 99,87% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 104 | SITS | 75,81% | 69,62% | 75,95% | 69,81% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 105 | ICC | 79,28% | 74,93% | 96,25% | 96,25% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |

| Société | | % d'intérêt | | % de Contrôle | | Qualification de la participation | Méthode de consolidation |
|---------|-----------------------------|-------------|----------|---------------|----------|-----------------------------------|--------------------------|
| | | 30/06/21 | 31/12/20 | 30/06/21 | 31/12/20 | | |
| 106 | AL KABIDHA | 78,37% | 74,07% | 98,84% | 98,84% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 107 | Sté Les Abattoires de Tunis | 99,06% | 98,93% | 99,99% | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 108 | COTIM | 69,92% | 69,86% | 70,00% | 70,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 109 | Areta 3000 | 79,37% | 79,27% | 79,42% | 79,42% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 110 | CITY MARKET | 74,98% | 0,00% | 75,00% | 0,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 111 | EL FERDAOUS | 99,94% | 0,00% | 100,00% | 0,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| 1 | ENNAKL AUTOMOBILES | 30,44% | 30,37% | 30,49% | 30,44% | Influence notable | Mise en équivalence |
| 2 | ADACTIM | 49,91% | 49,87% | 50,00% | 50,00% | Influence notable | Mise en équivalence |

III. 2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 30/06/2021 :

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant brut de 57 885 877 DT ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2021 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 30/06/2021.

| Société | | % d'intérêt | | % de Contrôle | | Qualification de la participation | Méthode de consolidation |
|---------|---|-------------|----------|---------------|----------|-----------------------------------|--------------------------|
| | | 30/06/21 | 31/12/20 | 30/06/21 | 31/12/20 | | |
| 1 | Technique d'Emballage en Carton Lybie | 92,34% | 92,34% | 92,36% | 92,36% | Exclue du périmètre | Non consolidée |
| 2 | Africaine de Transformation de Métaux | 67,46% | 67,46% | 67,45% | 67,45% | Exclue du périmètre | Non consolidée |
| 3 | Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa | 72,03% | 72,03% | 72,00% | 72,00% | Exclue du périmètre | Non consolidée |
| 4 | Charika AfriquiaLissina al Elajor | 70,04% | 70,04% | 70,34% | 70,34% | Exclue du périmètre | Non consolidée |
| 5 | SeljaLisinaatElmothajaj | 69,15% | 69,15% | 70,00% | 70,00% | Exclue du périmètre | Non consolidée |
| 6 | Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics | 59,52% | 59,52% | 59,75% | 59,75% | Exclue du périmètre | Non consolidée |
| 7 | LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama | 52,01% | 52,01% | 52,00% | 52,00% | Exclue du périmètre | Non consolidée |
| 8 | Tarabols Li IntajAlafHayawania | 50,99% | 50,99% | 51,00% | 51,00% | Exclue du périmètre | Non consolidée |
| 9 | EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka | 36,15% | 36,15% | 60,00% | 60,00% | Exclue du périmètre | Non consolidée |
| 10 | AchghalEzzaouia Poulina Bouzguendalilinhaet | 33,14% | 33,14% | 55,00% | 55,00% | Exclue du périmètre | Non consolidée |



POULINA GROUP HOLDING S.A.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :

Note 1 : Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2021 à 22 180 017 DT contre 22 964 824 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| <i>Investissement de recherche et de développement</i> | 70 047 | 70 047 |
| <i>Concessions de marques, brevets et licences</i> | 2 699 068 | 2 558 265 |
| <i>Logiciels</i> | 16 735 288 | 16 554 163 |
| <i>Fonds commerciaux</i> | 2 281 298 | 1 965 410 |
| <i>Droits au bail</i> | 88 835 | 88 835 |
| <i>Autres immobilisations incorporelles</i> | 7 811 | 7 811 |
| <i>Goodwill net d'amortissements (i)</i> | 24 523 388 | 18 336 138 |
| Total | 46 405 735 | 39 580 670 |
| <i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i> | -18 225 718 | -16 615 846 |
| Total net | 28 180 017 | 22 964 824 |

(i) **Goodwill** : Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 30 Juin 2021 un solde net d'amortissements de 24 523 388 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2021 à 1 237 473 550 DT contre 1 263 940 835 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| <i>Terrains</i> | 143 771 177 | 141 516 618 |
| <i>Constructions</i> | 565 006 451 | 551 678 539 |
| <i>Plantations et cheptel</i> | 12 766 241 | 12 311 397 |
| <i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i> | 1 124 349 531 | 1 054 335 425 |
| <i>Matériel de Transport</i> | 144 783 822 | 134 168 151 |
| <i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i> | 334 627 435 | 319 335 989 |
| <i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i> | 37 669 419 | 35 936 916 |
| <i>Matériel d'emballage</i> | 71 621 181 | 72 951 880 |
| <i>Petit matériel d'exploitation</i> | 21 134 841 | 20 852 263 |
| <i>Immobilisations en cours</i> | 104 391 720 | 168 552 824 |
| Total | 2 560 121 817 | 2 511 640 002 |

| | | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Moins Amortissements</i> | -1 322 648 267 | -1 247 699 166 |
| Total net | 1 237 473 550 | 1 263 940 835 |

Note 3 : Immobilisations financières

Au 30 juin 2021, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 276 273 969 DT contre 277 294 807 DT au 31 Décembre 2020, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <i>Titres de participation</i> | 154 336 984 | 154 430 229 |
| <i>Titres mis en équivalence</i> | 102 227 116 | 105 143 547 |
| <i>Prêts</i> | 3 532 529 | 2 676 704 |
| <i>Dépôts et cautionnements</i> | 13 934 426 | 10 427 114 |
| <i>Autres immobilisations financières</i> | 56 737 345 | 41 115 931 |
| Total brut | 330 768 399 | 313 793 524 |
| <i>Moins Provisions</i> | - 54 494 430 | -36 498 717 |
| Total net | 276 273 969 | 277 294 807 |

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 30 Juin 2021 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| Titres | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 | Variations |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR | 17 725 339 | 17 725 339 | 0 |
| Africaine De Transformation de Métaux | 9 984 378 | 9 984 378 | 0 |
| SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA | 7 591 441 | 7 591 441 | 0 |
| TEC LYBIE | 7 264 398 | 7 264 398 | 0 |
| POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC | 6 341 449 | 6 341 449 | 0 |
| MAGASIN GENERAL | 5 158 601 | 5 158 601 | 0 |
| ETTATOUIR ETTANMIAA EL OMRANIA EL MOCHTARAKA | 3 134 231 | 3 134 231 | 0 |
| GIPA LYBIE | 2 958 611 | 2 958 611 | 0 |
| TUNIFIB | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 |
| SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA | 1 171 201 | 1 171 201 | 0 |
| Trabols LIINTEJ ALAF | 970 125 | 970 125 | 0 |
| ZITOUNA TAMKEEN | 4 000 000 | 4 000 000 | 0 |
| EZZAOUIA | 744 703 | 744 703 | 0 |
| AMEN BANK | 39 322 | 132 567 | -93 245 |
| BTP France | 567 815 | 567 815 | 0 |
| AGROMED | 415 306 | 415 306 | 0 |
| OXYMETAL France | 324 267 | 324 267 | 0 |
| UNIFACTOR | 300 000 | 300 000 | 0 |
| Daouajine Bouznika | 226 001 | 226 001 | 0 |

(Exprimés en TND)

| Titres | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 | Variations |
|--|------------------------|------------------------|----------------|
| LA MARINA | 200 000 | 200 000 | 0 |
| AMEN SICAR | 167 882 | 167 882 | 0 |
| BITUMEN | 99 300 | 99 300 | 0 |
| CM LASER | 90 000 | 90 000 | 0 |
| AFFICHE TUNISIE | 70 000 | 70 000 | 0 |
| BTS | 66 500 | 66 500 | 0 |
| SICAB | 50 000 | 50 000 | 0 |
| Société de gestion du technopôle de Sfax (SGTS) | 50 000 | 50 000 | 0 |
| TUNICODE | 39 000 | 39 000 | 0 |
| MAILLE MODE | 26 250 | 26 250 | 0 |
| NEGOCIM | 26 000 | 26 000 | 0 |
| FIT | 20 000 | 20 000 | 0 |
| INTRINSEC AFRIQUE S.A. | 15 000 | 15 000 | 0 |
| CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE | 12 500 | 12 500 | 0 |
| COMPROAGRI | 10 000 | 10 000 | 0 |
| O'claire | 7 500 | 7 500 | 0 |
| STE CONSTELLATION | 1 434 841 | 1 434 841 | 0 |
| DEALER | 40 | 40 | 0 |
| SOCIETE STLV | 100 | 100 | 0 |
| ANTICAFE CARTHAGE LAND | 90 000 | 90 000 | 0 |
| AYMAX | 1 754 032 | 1 754 032 | 0 |
| CLOUD TEMPLE AFRICA | 1 591 408 | 1 591 408 | 0 |
| ATTIJARI BANK | 58 034 659 | 58 034 659 | 0 |
| TUNISIE LEASING | 12 515 482 | 12 515 482 | 0 |
| BNA | 5 380 829 | 5 380 829 | 0 |
| BIAT | 1 481 557 | 1 481 557 | 0 |
| ESSOUKNA | 119 221 | 119 221 | 0 |
| STE AL MADINA NABEUL CENTRE | 62 460 | 62 460 | 0 |
| STE AL MADINA AROUIKA 2 | 5 233 | 5 233 | 0 |
| Total | 154 336 984 | 154 430 229 | -93 245 |

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30 Juin 2021, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 102 227 116 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| Entreprise Associée | Titres mis en équivalence | | Quote-part dans les réserves | | Quote-part dans les résultats | |
|------------------------|---------------------------|-------------|------------------------------|-------------|----------------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| ENNAKL | 99 938 645 | 102 874 456 | -20 562 991 | -20 343 376 | 3 426 725 | 6 341 976 |
| ADACTIM | 2 288 471 | 2 269 090 | -934 390 | -977 458 | 19 381 | 43 068 |

| | | | | | | |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Total | 102 227 116 | 105 143 547 | -21 497 381 | -21 320 834 | 3 446 106 | 6 385 044 |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|

Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2021 à 2 190 918 DT contre 2 117 613 DT au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Frais préliminaires</i> | 1 297 490 | 1 019 581 |
| <i>Charges à répartir</i> | 893 428 | 1 098 032 |
| Total | 2 190 918 | 2 117 613 |

Note 5 : Stocks

Au 30 juin 2021, la valeur nette des stocks s'élève à 898 799 832 DT contre 803 248 329 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Matières premières</i> | 569 568 844 | 511 676 560 |
| <i>Fournitures et consommables</i> | 57 041 658 | 41 366 623 |
| <i>Travaux en cours</i> | 74 291 750 | 76 599 053 |
| <i>Produits finis</i> | 203 784 740 | 190 580 726 |
| <i>Marchandises</i> | 19 390 730 | 8 239 134 |
| Total | 924 077 722 | 828 462 096 |
| <i>Provisions sur stocks</i> | -25 277 890 | -25 213 767 |
| Total net | 898 799 832 | 803 248 329 |

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2021, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 705 933 481 DT contre 548 372 709 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Clients</i> | 427 884 045 | 310 770 421 |
| <i>Clients, effets à recevoir</i> | 177 118 074 | 143 742 255 |
| <i>Clients étrangers</i> | 141 201 214 | 133 840 706 |
| Total | 746 203 332 | 588 353 382 |
| <i>Provisions clients</i> | -40 269 851 | -39 980 673 |
| Total net | 705 933 481 | 548 372 709 |

Note 7 : Autres actifs courants

Au 30 juin 2021, les autres actifs courants s'élèvent à 181 787 192 DT contre 232 423 182 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Report d'impôt</i> | 85 904 399 | 76 104 968 |
| <i>Report de TVA</i> | 36 966 542 | 57 026 900 |
| <i>Débiteurs divers</i> | 2 235 074 | 11 676 433 |
| <i>Comptes de régularisation</i> | 56 681 177 | 87 614 881 |
| Total | 181 787 192 | 232 423 182 |

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 30 juin 2021, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 531 666 143 DT contre 481 692 017 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Placements courants</i> | 431 408 673 | 312 208 275 |
| <i>Placements à terme</i> | 100 257 470 | 169 483 743 |
| Total | 531 666 143 | 481 692 017 |

Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 juin 2021 un montant de 153 926 629 DT contre 121 738 404 DT au 31 Décembre 2020 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| <i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i> | 19 844 661 | 5 678 006 |
| <i>Banques</i> | 132 746 796 | 115 076 211 |
| <i>Caisses</i> | 1 335 172 | 984 187 |
| Total | 153 926 629 | 121 738 404 |

II- CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :

Note 10 : Capitaux propres consolidés :

Les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Capital social</i> | 180 003 600 | 180 003 600 |
| <i>Titres en autocontrôle</i> | -25 260 574 | -25 260 574 |
| <i>Réserves consolidées</i> | 722 630 101 | 693 353 136 |
| <i>Résultat consolidé</i> | 60 024 083 | 74 937 220 |
| Total | 937 397 210 | 923 033 382 |

Note 11 : Intérêts des minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 15 814 195 DT au 30 Juin 2021 contre un solde de 19 273 995 DT au 31 Décembre 2020. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| <i>Part des minoritaires dans les réserves</i> | 15 960 394 | 18 218 477 |
| <i>Part des minoritaires dans le résultat</i> | -146 199 | 1 055 518 |
| Total | 15 814 195 | 19 273 995 |

Note 12 : Passifs non courants :

Au 30 Juin 2021, l'encours des passifs non courants dû par le groupe se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i> | 1 386 016 782 | 1 372 787 874 |
| <i>Provisions pour risques et charges</i> | 10 944 098 | 12 170 045 |
| Total | 1 396 960 880 | 1 384 957 919 |

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique a atteint 669 662 719 DT au 30 Juin 2021 contre un solde de 591 462 931 DT au 31 Décembre 2020. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <i>Fournisseurs locaux</i> | 105 754 515 | 166 821 442 |
| <i>Fournisseurs, effets à payer</i> | 326 899 072 | 351 670 024 |
| <i>Fournisseurs d'immobilisations</i> | 1 377 015 | 3 074 858 |
| <i>Fournisseurs étrangers</i> | 16 777 125 | 51 093 275 |
| <i>Fournisseurs, factures non parvenues</i> | 218 854 991 | 18 803 331 |
| Total | 669 662 719 | 591 462 931 |

Note 14 : Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2021, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Clients avances et acomptes</i> | 10 830 722 | 9 672 144 |
| <i>Personnel et comptes rattachés</i> | 5 485 269 | 3 699 408 |
| <i>Impôts et taxes</i> | 28 618 659 | 25 226 972 |
| <i>Comptes d'associés</i> | 22 218 366 | 5 850 112 |
| <i>Créditeurs divers</i> | 44 437 527 | 54 012 695 |
| <i>Provisions courantes</i> | 4 833 613 | 4 879 982 |
| Total | 116 424 156 | 103 341 314 |

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Au 30 Juin 2021, le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i> | 248 331 237 | 243 469 850 |
| <i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i> | 475 695 414 | 465 763 613 |
| <i>Découverts bancaires</i> | 155 945 921 | 22 489 717 |
| Total | 879 972 571 | 731 723 181 |

III- ETAT DE RESULTAT

Note 16 : Revenus :

Les revenus ont totalisé 1 425 795 921 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 30/06/2020 | Solde au 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Ventes et prestations de services</i> | 1 468 453 785 | 1 233 229 081 | 2 360 299 414 |
| <i>Remises accordées</i> | -42 657 864 | -33 767 248 | -66 351 579 |
| Total | 1 425 795 921 | 1 199 461 833 | 2 293 947 835 |

Note 17 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 695 653 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 30/06/2020 | Solde au 31/12/2020 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i> | 464 172 | 412 436 | 2 215 835 |
| <i>Subventions d'exploitation</i> | 1 215 | 62 692 | 8 079 340 |
| <i>Autres produits d'exploitation</i> | 230 265 | 106 281 | 417 467 |
| Total | 695 653 | 581 409 | 10 712 642 |

Note 18 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 158 674 659 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 30/06/2020 | Solde au 31/12/2020 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Achat non stocké de fournitures</i> | 37 980 524 | 36 970 673 | 86 778 840 |
| <i>Services extérieurs</i> | 115 858 733 | 104 840 604 | 222 145 474 |
| <i>Impôts et taxes</i> | 4 835 402 | 3 930 193 | 9 019 591 |
| Total | 158 674 659 | 145 741 470 | 317 943 905 |

Note 19 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes ont totalisé 84 252 732 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 30/06/2021 | Solde au 30/06/2020 | Solde au 31/12/2020 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Charges d'intérêt</i> | -90 318 753 | -90 010 835 | -185 068 642 |
| <i>Produits financiers nets</i> | 11 011 326 | 10 408 728 | 21 891 572 |
| <i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i> | -78 298 | 0 | -69 388 |
| <i>Produits sur cession de valeurs mobilières (i)</i> | 568 388 | 7 241 504 | 7 578 604 |
| <i>Perte de change</i> | -9 704 814 | -12 011 005 | -29 604 138 |
| <i>Gain de change</i> | 4 269 420 | 3 265 909 | 15 870 797 |
| Total | -84 252 732 | -81 105 699 | -169 401 196 |

(i) Les produits sur cession de valeur mobilières auraient dû être inscrits dans la rubrique « produits des placements ».

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers Intermédiaires
Consolidés au 30 Juin 2021

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 Bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société « Poulina Group Holding » (PGH) au 30 Juin 2021.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

1- Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant net de provisions de **5 885 877¹** dinars ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2021 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2021.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

¹Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 30 juin 2020, la provision constatée s'élève à 52 000 000 dinars dont 18 000 000 au titre de l'exercice 2021.

2- La société « Poulina Bâtiments et Travaux Publics », sous-traitant de plusieurs chantiers de travaux publics sur le territoire libyen, a inscrit parmi ses éléments d'actifs un montant net d'amortissements de **22 703 740** dinars relatif à des matériels, équipements de chantiers, créances et stocks se trouvant en Lybie. Une provision sur stocks a été comptabilisée pour un montant de **18 024 726** dinars. Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous ne pouvons pas nous exprimer sur la réalité du solde net de ces actifs, s'élevant au 30 juin 2021, à **4 679 014** dinars.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des paragraphes **1 et 2** ci-haut présentés, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, du groupe « Poulina Group Holding » (PGH) arrêtés au 30 juin 2021, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 27 Août 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Union des Experts Comptables

Elyes BEN M'BAREK

Elyes BEN REJEB