



Bulletin Officiel

N°6428 Jeudi 02 Septembre 2021

www.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

2

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

3

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

4

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUBORDONNES

BH BANK SUBORDONNE 2021-02

10

TUNISIE LEASING ET FACTORING – TLF 2021 SUBORDONNE

18

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

- AMEN BANK
- BANQUE DE TUNISIE - BT -
- BEST LEASE
- SOCIETE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCES -STAR -
- SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON – SOTIPAPIER –
- SIAME
- SANIMED
- SIMPAR
- MONOPRIX
- ESSOUKNA

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-
initiée 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.

Paie ment :

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'Épargne. 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.

2021- AS -1056

**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	205,414	205,439		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	140,517	140,535		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	117,372	117,387		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	125,973	125,992		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	122,704	122,719		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	121,861	121,881		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	117,889	117,904		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,846	47,850		
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,266	34,271		
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	116,207	116,224		
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,121	18,124		
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,978	128,988		
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,189			
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	123,225	123,240		
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,968			
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	172,708	172,736		
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,929	11,930		
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	98,271	98,285		
19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		100,126	100,142		
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,916	1,918		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
21 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	65,067	65,073		
22 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,598	137,398	137,325		
23 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	109,790	109,577		
24 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	109,297	109,313		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	142,151	142,128		
26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	540,287	540,313		
27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,721	136,984		
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	174,440	174,278		
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	97,883	97,658		
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	129,856	129,616		
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	174,227	173,871		
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	153,904	153,525		
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	23,584	23,524		
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,105	90,093		
<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	3,013	3,048		
42 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,704	2,723		
43 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	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	91,882	91,414		
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	108,076	108,086
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	100,096	100,108
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	111,296	111,311

58	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	103,202	103,217
59	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	104,899	104,916
60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	107,987	108,001
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	104,601	104,617
62	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	101,761	101,774
63	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,327	
64	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	105,173	105,188
65	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	106,979	106,996
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	104,696	104,707
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,891	103,903
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	103,580	103,595
69	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,034	103,046
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	102,267	102,281
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	105,774	105,784
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	102,820	102,834
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	101,266	101,288
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	105,993	106,005
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,873	101,884
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	107,903	107,919
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	104,355	104,367
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	106,910	106,940
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	66,430	66,240
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	96,811	96,587
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,914	17,923
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	296,871	297,917
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2353,013	2340,910
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	69,721	69,731
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	54,943	54,904
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,330	106,292
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,902	11,885
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,235	15,185
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,419	16,357
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,306	14,258
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,123	144,130
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,754	
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	99,927	100,149
95	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	79,477	79,364
96	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	80,388	80,065
97	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,073	
98	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	95,723	95,518
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,802	
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	105,565	105,613
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	153,140	152,655
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			
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	
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	124,435	124,813

(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 Dhiaf, 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

86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
96	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
98	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
99	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
101	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
105	TUNISIAN EQUITY FUND (6)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
107	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
108	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
113	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

115	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
116	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

- (1) FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
(2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
(3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
(4) FCP en liquidation anticipée
(5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(6) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

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

35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr. Adnène ZGHIDI.

Amen Bank

Bilan

arrêté au 30/06/2021

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation		Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1-1)	501 213	381 476	425 311
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	(1-2)	466 050	290 823	232 659
AC3	Créances sur la clientèle	(1-3)	6 121 170	5 849 074	6 003 059
AC4	Portefeuille-titres commercial	(1-4)	114 939	207 437	135 191
AC5	Portefeuille d'investissement	(1-5)	2 033 123	1 705 623	1 979 064
AC6	Valeurs immobilisées	(1-6)	245 946	193 408	208 163
AC7	Autres actifs	(1-7)	177 987	177 425	194 124
Total actifs			9 660 428	8 805 266	9 177 571
PA1	Banque Centrale, CCP	(2-1)	939 496	727 963	764 816
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(2-2)	216 104	250 071	259 044
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	(2-3)	6 132 793	5 703 385	5 861 002
PA4	Emprunts et Ressources spéciales	(2-4)	957 216	830 431	968 332
PA5	Autres passifs	(2-5)	288 729	239 962	210 426
Total passifs			8 534 338	7 751 812	8 063 620
CP1	Capital		132 405	132 405	132 405
CP2	Réserves		924 022	844 595	844 373
CP4	Autres capitaux propres		423	423	423
CP5	Résultats reportés		5	37 091	37 091
CP6	Résultat de l'exercice		69 235	38 940	99 659
Total capitaux propres			(3) 1 126 090	1 053 454	1 113 951
Total capitaux propres et passifs			9 660 428	8 805 266	9 177 571

Amen Bank

État des engagements Hors Bilan

arrêté au 30/06/2021

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Passifs éventuels				
HB01	Cautions, Avals et autres garanties données (4-1)	788 471	757 554	767 961
HB02	Crédits documentaires (4-2)	242 496	362 013	191 607
HB03	Actifs donnés en garantie (4-3)	898 351	730 580	731 327
Total passifs éventuels		1 929 318	1 850 147	1 690 895
Engagements donnés				
	(4-4)			
HB04	Engagements de financement donnés	972 106	828 772	942 135
HB05	Engagements sur titres	53 225	7 900	7 708
Total engagements donnés		1 025 331	836 672	949 843
Engagements reçus				
HB06	Engagements de financement reçus (4-5)	-	-	-
HB07	Garanties reçues (4-6)	3 773 024	3 828 546	3 870 844
Total engagements reçus		3 773 024	3 828 546	3 870 844

Amen Bank

Etat de Résultat

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2021

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Produits d'exploitation bancaire				
PR1	Intérêts et revenus assimilés	274 478	303 905	601 140
PR2	Commissions (en produits)	61 845	52 265	113 811
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	24 451	20 862	39 444
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	67 749	49 538	102 083
Total produits d'exploitation Bancaire		428 523	426 570	856 478
Charges d'exploitation bancaire				
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	(200 287)	(235 937)	(445 716)
CH2	Commissions encourues	(5 322)	(4 723)	(10 295)
Total charges d'exploitation Bancaire		(205 609)	(240 660)	(456 011)
Produit net Bancaire		222 914	185 910	400 467
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs	(56 392)	(51 288)	(99 746)
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement	400	(944)	(3 288)
PR7	Autres produits d'exploitation	447	573	1 209
CH6	Frais de personnel	(63 407)	(55 837)	(115 765)
CH7	Charges générales d'exploitation	(20 891)	(19 754)	(41 289)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(4 771)	(4 458)	(9 055)
Résultat d'exploitation		78 300	54 202	132 533
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	(4 746)	(439)	(2 789)
CH11	Impôt sur les bénéfices	(4 145)	(2 709)	(18 228)
Résultat sur les activités ordinaires		69 409	51 054	111 516
PR9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	(174)	(12 114)	(11 857)
Résultat de l'exercice		69 235	38 940	99 659
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat Net des modifications comptables		69 235	38 940	99 659
Résultat de base par action (en dinars)		2,615	1,471	3,763
Résultat dilué par action (en dinars)		2,615	1,471	3,763

Amen Bank

Etat de Flux de Trésorerie

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2021

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Activités d'exploitation	(6-1)			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus portefeuille d'investissement)		355 754	374 197	744 583
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(189 810)	(196 607)	(449 639)
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		43 888	(115 023)	(93 893)
Prêts et avances / Remboursement des prêts et avances accordés à la clientèle		(201 122)	(197 556)	(422 236)
Dépôts / Retraits des dépôts de la clientèle		255 372	105 382	299 773
Titres de placement		28 692	44 641	32 649
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(1 285)	(29 691)	(150 920)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		32 801	37 198	53 905
Impôts sur les bénéfices		(4 145)	(2 709)	(18 228)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		320 145	19 832	(4 006)
Activités d'investissement	(6-2)			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		89 665	9 266	82 432
Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement		(75 575)	(25 798)	(426 704)
Acquisitions / Cessions d'immobilisations		(42 557)	(9 803)	(29 040)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		(28 467)	(26 335)	(372 313)
Activités de financement	(6-3)			
Emission d'actions		-	-	-
Emission d'emprunts		40 000	-	140 000
Remboursement d'emprunts		(1 136)	(16 737)	(54 417)
Augmentation / diminution ressources spéciales		(49 979)	(28 508)	7 073
Dividendes versés		(56 934)	-	-
Mouvements sur fond social et de retraite		(162)	(103 535)	(256)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		(68 211)	(148 780)	92 400
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		223 467	(155 283)	(283 919)
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		(436 357)	(152 438)	(152 438)
Liquidités et équivalents de liquidités fin de période		(212 890)	(307 721)	(436 357)

Amen Bank
Notes aux états financiers
30 Juin 2021

I- Présentation de la banque

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

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

Actionnaires	Montant	%
Actionnaires Tunisiens	131 740	99,50%
Actionnaires Etrangers	665	0,50%
Total	132 405	100%

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

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

III- Méthodes et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2021 en appliquant les conventions et principes comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des méthodes comptables prévus par les normes comptables notamment les normes sectorielles relatives aux établissements bancaires (Normes 21 à 25).

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

Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1- Créances à la clientèle

1.1- Règles de présentation des créances à la clientèle

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

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

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

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

1.2- Classification et évaluation des créances

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

Actifs courants :

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

Actifs classés :

Classe B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe B2 : Actifs incertains

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

- Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- Des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- L'existence de retards de paiement en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe B3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe B4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

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

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

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

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

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

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

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

* Elle est inscrite sur le titre foncier ;

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

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

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

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

1.3- Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte

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

1.4- Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

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

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

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

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

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

1.5- Suivi des mesures conjoncturelles édictées en 2011

1.5.1- Provision collective

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

Ainsi, et en application des dispositions de la circulaire BCT N° 2012-20 telle que modifiée par la circulaire de la BCT n°2021-01 du 11 janvier 2021, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991.

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

Cette méthodologie prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur et par secteur d'activité ;
- Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ;
- Les taux de migration moyen du chaque groupe seront majorés par un taux Δ ;
- La détermination d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré.

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

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision collective de 114 652 mDT. Ainsi et compte tenu de la provision collective de 116 705 mDT constituée en 2020, une reprise nette de 2053 au titre du premier semestre 2021.

1.6- Provisions additionnelles

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013, les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

L'application de ces règles a donné lieu à la constitution d'un stock de provision de 281 796 mDT.

1.7- Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2015-12, les établissements de crédit peuvent reporter le paiement des tombées en principal et en intérêts échus ou à échoir en 2015 et 2016 au titre des crédits accordés aux entreprises opérant dans le secteur touristique.

Les dispositions de cette circulaire demeurent applicables aux créances échues en 2017 et ce, en vertu de la circulaire de la BCT N°2017-05 du 24 Juillet 2017,

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

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

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

Cette mesure n'est plus en vigueur

Au 30 juin 2021, les agios réservés sur les créances relevant du secteur touristique des classes 0 et 1, s'élèvent à 24197 mDT.

2- Portefeuille titres

2.1- Règles de présentation du portefeuille titres

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

Portefeuille titres commercial :

• Titres de transaction

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

• Titres de placement

Ces titres ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou 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. 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 ou la juste valeur donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

Portefeuille d'investissement :

• Titres d'investissements

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

• Titres de participation

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

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

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

• Participation avec convention de rétrocession

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

2.2- Règles d'évaluation du portefeuille-titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées. La juste valeur est la valeur probable de négociation est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors des transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices ; l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.

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

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

• Titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat. Par ailleurs, les bons de trésors sont évalués via la courbe publiée par le Conseil du Marché Financier.

• Titres de placement

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

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

• Titres d'investissement

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

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

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

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

* Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3- Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

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

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

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

3- Prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2021. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2021 sont déduits du résultat.

4- Prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2021. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2021 sont rajoutées au résultat.

5- Valeurs immobilisées

5.1- Immeubles d'exploitation

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

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

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

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

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

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

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

6- Comptabilisation des engagements hors bilan

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

7- Règles de conversion des opérations en devises

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

8- Réévaluation des positions de change en devises

Les positions de change en devises ont été converties en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour du mois de juin 2021. Les résultats de change latents en découlant ont été pris en compte dans le résultat au 30/06/2021.

Rubrique Bilan	Actifs	Contre-valeur devises en mDT	Rubrique Bilan	Passifs	Contre-valeur devises en mDT
AC 01	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	332 327	PA 01	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	5
AC 02	Créances sur les établissements bancaires et financiers	150 342	PA 02		155 559
AC 03	Créances sur la clientèle	565 126	PA 03	Dépôts et avoirs de la clientèle	826 219
AC 07	Autres actifs	125 819	PA 04	Emprunts et ressources spéciales	67 057
			PA 05	Autres passifs	359 618
Total Actifs		1 173 614	Total Passifs		1 408 458

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

Les résultats de change latents découlant des différences de positions de change ont été convertis en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour de décembre 2021 et pris en compte dans le résultat à fin du mois de décembre 2021.

10- Charge d'impôt

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

IV- NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

1- Notes explicatives sur le bilan- Actifs

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

Le solde de ce poste accuse au 30.06.2021 un montant de 501 213 mDT contre 425 311 mDT au 31.12.2020 et se compose comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et traveller's chèques	52 909	58 436	45 967	6 942	15%
BCT, CCP & TGT	448 304	323 040	379 344	68 960	18%
Total	501 213	381 476	425 311	75 902	18%

Le détail de chacune des rubriques se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et traveller's chèques	52 913	58 441	45 972	6 941	15%
Provisions sur caisse en dinars	(4)	(5)	(5)	1	(20%)
Sous Total (1)	52 909	58 436	45 967	6 942	15%
BCT	448 448	323 130	379 489	68 959	18%
Provisions sur BCT	(184)	(140)	(184)	-	0%
Sous Total (2)	448 264	322 990	379 305	68 959	18%
CCP	43	53	42	1	2%
Provisions sur CCP	(3)	(3)	(3)	-	0%
Sous Total (3)	40	50	39	1	3%
Total	501 213	381 476	425 311	75 902	18%

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

Le solde de cette rubrique accuse au 30 juin 2021 un montant de 466 050 mDT contre 232 659 mDT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	3 883	10 395	11 371	(7 488)	(66%)
Prêts aux établissements bancaires	401 461	181 406	145 375	256 086	176%
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	368	1 155	813	(445)	(55%)
Total créances sur établissements bancaires	405 712	192 956	157 559	248 153	157%
Avoirs en compte sur les établissements financiers	975	1 701	4	971	24275%
Prêts aux établissements financiers	57 650	94 914	73 783	(16 133)	(22%)
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	1 713	1 252	1 313	400	30%
Total créances sur établissements financiers	60 338	97 867	75 100	(14 762)	(20%)
Total	466 050	290 823	232 659	233 391	100%

La banque ne possède pas, au 30/06/2021, de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers.

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

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

Note 1-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Comptes débiteurs à la clientèle (1)	1 143 391	1 147 468	1 070 700	72 691	7%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (2)	4 425 283	4 145 518	4 362 612	62 671	1%
Crédits sur ressources spéciales (3)	552 496	556 088	569 747	(17 251)	(3%)
Total	6 121 170	5 849 074	6 003 059	118 111	2%

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30.06.2021 comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Comptes débiteurs à la clientèle	1 110 411	1 112 611	1 034 565	75 846	7%
Créances rattachées / Comptes débiteurs de la clientèle	32 980	34 857	36 135	(3 155)	(9%)
Total	1 143 391	1 147 468	1 070 700	72 691	7%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	3 812 803	3 592 123	3 837 415	(24 612)	(1%)
Autres concours à la clientèle en devises	612 480	553 395	525 197	87 283	17%
Total	4 425 283	4 145 518	4 362 612	62 671	1%

Au 30.06.2021, l'encours des créances sur la clientèle éligibles au refinancement est estimé à 800 millions de dinars contre 640 millions de dinars au 31.12.2020.

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Créances sur ressources budgétaires	117 853	89 827	102 609	15 244	15%
Créances sur ressources extérieures	434 643	466 261	467 138	(32 495)	(7%)
Total	552 496	556 088	569 747	(17 251)	(3%)

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

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Montant brut des créances classées	1 371 418	1 300 481	1 326 225	45 193	3%
Provisions au 31/12/N-1	378 221	358 828	358 828	19 393	5%
Dotation de l'exercice	39 460	34 496	39 980	(520)	(1%)
Reprise de l'exercice	(14 843)	(15 977)	(20 587)	5 744	(28%)
Provisions au 30/06/N	402 838	377 347	378 221	24 617	7%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	281 796	236 947	248 156	33 640	14%
Total net des créances	686 784	686 187	699 848	(13 064)	(2%)

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Montant brut des créances classées	1 371 418	1 300 481	1 326 225	45 193	3%
Montant brut des créances non classées	47 026	40 568	17 728	29 298	165%
Montant brut des créances touristiques non classées	220 014	186 550	206 498	13 516	7%
Agios réservés au 31/12/N-1	287 798	238 820	238 820	48 978	21%
Dotation aux agios réservés	40 158	44 223	71 457	(31 299)	(44%)
Reprise sur agios réservés sur créances touristiques	-	(1 521)	(1 474)	1 474	(100%)
Reprise sur agios réservés sur créances classées	(14 258)	(17 531)	(20 609)	6 351	(31%)
Reprise sur agios réservés sur créances rééchelonnés	-	-	(396)	396	(100%)
Total des agios réservés au 30/06/N	313 698	263 991	287 798	25 900	9%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Agios sur comptes débiteurs à la clientèle	154 222	119 948	139 604	14 618	10%
Agios sur autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	138 998	128 528	129 901	9 097	7%
Agios sur ressources extérieures	20 478	15 515	18 293	2 185	12%
Total net des agios réservés	313 698	263 991	287 798	25 900	9%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Engagements classés C0 et C1	7 939 167	7 524 719	7 703 319	235 848	3%
Engagements classés C2, C3, C4 et C5 (a)	1 371 418	1 300 481	1 326 225	45 193	3%
Total des engagements (b)	9 310 585	8 825 200	9 029 544	281 041	3%
Agios réservés affectés aux engagements classés	(287 253)	(235 700)	(263 141)	(24 112)	9%
Provisions affectées aux engagements par signature	(2 444)	(1 900)	(2 151)	(293)	14%
Provisions affectées aux engagements classés	(400 394)	(375 447)	(376 070)	(24 324)	6%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	(281 796)	(236 947)	(248 156)	(33 640)	14%
Total provisions et agios réservés (C)	(971 887)	(849 994)	(889 518)	(82 369)	9%
Taux de couvertures des engagements classés (c/a)	70,87%	65,36%	67,07%	3,80%	5,7%
Taux de couvertures des engagements classés hors agios réservés	63,15%	57,69%	58,92%	4,23%	7,2%
Taux des engagements classés (a/b)	14,73%	14,74%	14,69%	0,04%	0,3%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	(2 247)	(4 140)	(460)	(1 787)	388%
Agios réservés sur le secteur touristique courants	(24 197)	(24 151)	(24 197)	-	0%
Provisions collectives affectées aux engagements courants (Cir 2012-02)	(111 181)	(73 947)	(111 181)	-	0%
Provisions collectives affectées aux engagements courants de la relation Carthage Cement	(3 471)	(5 573)	(5 524)	2 053	(37%)
Total des provisions et agios réservés affectés aux engagements courants	(141 096)	(107 811)	(141 362)	266	(0,2%)
Total général des provisions et agios réservés (d)	(1 112 983)	(957 805)	(1 030 880)	(82 103)	8,0%
Taux de couverture de l'ensemble des engagements (d/b)	11,95%	10,85%	11,42%	1%	5%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Provisions sur créances (AC 03)	796 842	691 914	740 931	55 911	8%
Provisions sur créances classées	400 394	375 447	376 070	24 324	6%
Provisions collectives	111 181	73 947	111 181	-	0%
Provisions collectives affectées aux engagements courants de la relation Carthage Cement	3 471	5 573	5 524	(2 053)	(37%)
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	281 796	236 947	248 156	33 640	14%
Provisions sur engagements par signature	2 444	1 900	2 151	293	14%
Provisions sur engagements par signature	2 444	1 900	2 151	293	14%
Total provisions sur créances	799 286	693 814	743 082	56 204	8%
Agios réservés affectés aux engagements classés	287 253	235 700	263 141	24 112	9%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	2 247	4 140	460	1 787	388%
Agios réservés affectés aux engagements relevant du secteur touristique courant	24 197	24 151	24 197	-	0%
Total agios réservés	313 697	263 991	287 798	25 899	9%
Total général des provisions et agios réservés	1 112 983	957 805	1 030 880	82 103	8%

(7) La répartition de la totalité du portefeuille engagements de la banque au 30.06.2021 par classe de risque et par nature d'engagement se présente comme suit :

Classe / Nature d'engagement	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Total
Découvert	469 659	119 478	8 912	9 222	504 246	8 025	1 119 542
Escomptes	194 649	27 382	272	227	13 198	49	235 777
Crédit court terme	3 511 161	798 599	17 460	40 791	557 911	1 308	4 927 230
Crédit moyen et long terme	608 857	223 958	590	8 937	190 893	1 625	1 034 860
Engagements hors bilan	1 916 420	69 006	469	414	6 867	-	1 993 176
Total	6 700 746	1 238 423	27 703	59 591	1 273 115	11 007	9 310 585
Dont impayés	18 160	140 933	2 214	12 042	552 592	-	725 941

(8) La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature se présente comme suit au 30 juin 2021 :

Secteur d'activité	30/06/2021	%	30/06/2020	%	31/12/2020	%
I - Agriculture	124 259	1,33%	110 179	1,25%	119 763	1,33%
II - Industrie	2 265 051	24,33%	1 863 763	21,12%	2 075 214	22,98%
Mine	21 832	0,23%	28 788	0,33%	24 755	0,27%
Energie	60 310	0,65%	45 280	0,51%	79 237	0,88%
Industrie agroalimentaire	477 844	5,13%	341 736	3,87%	400 439	4,43%
Matériaux de construction	367 647	3,95%	304 064	3,45%	372 684	4,13%
Industrie mécanique et électronique	332 758	3,57%	304 038	3,45%	305 979	3,39%
Chimie et caoutchouc	508 840	5,47%	387 394	4,39%	411 337	4,56%
Textile	22 094	0,24%	22 220	0,25%	20 534	0,23%
Habillement et cuir	56 092	0,60%	57 701	0,65%	58 879	0,65%
Bois, liège et ameublement	38 494	0,41%	36 697	0,42%	35 803	0,40%
Papier, imprimerie et industries diverses	235 840	2,53%	191 397	2,17%	219 352	2,43%
Bâtiment et travaux publics	143 301	1,54%	144 448	1,64%	146 215	1,62%
III - Services	6 921 276	74,34%	6 851 257	77,63%	6 834 567	75,69%
Transport et télécommunications	337 009	3,62%	366 222	4,15%	343 479	3,80%
Tourisme	711 190	7,64%	629 937	7,14%	674 002	7,46%
Commerce agroalimentaire	147 618	1,59%	120 645	1,37%	148 975	1,65%
Commerce matériaux de construction	147 346	1,58%	142 312	1,61%	135 100	1,50%
Commerce quincaillerie et assimilés	460 126	4,94%	442 004	5,01%	395 498	4,38%
Commerce textile et cuir	106 734	1,15%	89 286	1,01%	108 694	1,20%
Commerce divers	559 164	6,01%	491 554	5,57%	532 334	5,90%
Santé	259 889	2,79%	265 886	3,01%	268 767	2,98%
Finance	813 397	8,74%	1 030 817	11,68%	887 351	9,83%
Loisirs et cultures	96 892	1,04%	84 670	0,96%	97 593	1,08%
Particuliers	2 059 757	22,12%	1 913 729	21,68%	1 996 497	22,11%
Promotion immobilière	798 670	8,58%	911 262	10,33%	859 734	9,52%
Divers	423 484	4,55%	362 934	4,11%	386 543	4,28%
Total	9 310 585	100%	8 825 200	100%	9 029 544	100%

Les engagements (hors ceux accordés au secteur public) relatifs aux dix premiers groupes d'affaire représentent 13,35% du total des engagements de la banque au 30.06.2021.

Note 1-4. Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse au 30.06.2021 un solde de 114 939 mDT contre un solde de 135 191 mDT au 31.12.2020 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Titres de transaction	2 835	89 102	-	2 835	100%
Bons de trésor	2 600	89 102	-	2 600	100%
Titres de placement	112 104	118 335	135 191	(23 087)	(17%)
Titres à revenu fixe	93 696	102 950	122 439	(28 743)	(23%)
Créances rattachées / Bon de trésor	-	8	-	-	0%
Emprunts Obligataires	89 757	100 381	118 523	(28 766)	(24%)
Créances rattachées / Emprunts obligataires	3 939	2 561	3 916	23	1%
Titres à revenu variable	18 408	15 385	12 752	5 656	44%
Actions cotées	21 424	19 132	16 355	5 069	31%
Provisions pour moins-value latente des actions	(3 016)	(4 191)	(3 603)	587	(16%)
Créances rattachées / actions cotées	-	444	-	-	(0%)
Total	114 939	207 437	135 191	(20 252)	(15%)

Aucun transfert de titre n'a eu lieu au cours du premier semestre de l'année 2021 entre les titres de transaction et les titres de placement.

Au 30.06.2021, la plus-value latente sur les actions cotées titres de placements est établie à 88 mDT contre 107 mDT au 31.12.2020.

Au 30.06.2021, la plus-value latente sur les Bons de Trésor est établie à 4 631 mDT.

Les mouvements de provisions sur les actions se présentent comme suit au premier semestre de l'année 2021 et comparativement à 2020 :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Montant brut des titres de placement à revenu variable	21 424	19 132	16 355	5 069	31%
Créances rattachées / actions cotées	-	444	-	-	0%
Provisions au début de période	(3 603)	(3 222)	(3 222)	(381)	12%
Dotations de l'exercice	(239)	(1 561)	(1 147)	908	(79%)
Reprise de provisions	826	592	766	60	8%
Provisions fin de période	(3 016)	(4 191)	(3 603)	587	(16%)
Total net des titres de placement	18 408	15 385	12 752	5 656	44%

Note 1-5. Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30.06.2021 un solde de 2 033 123 mDT contre 1 979 064 mDT au 31.12.2020. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Titres d'investissement (1)	1 760 755	1 443 201	1 717 062	43 693	3%
Titres de participation (2)	77 052	82 194	71 075	5 977	8%
Parts dans les entreprises associées (3)	153 913	140 845	151 725	2 188	1%
Parts dans les entreprises liées (4)	9 845	9 020	9 020	825	9%
Participation avec convention en rétrocession (5)	31 558	30 363	30 182	1 376	5%
Total	2 033 123	1 705 623	1 979 064	54 059	3%

Au 30.06.2021, la plus-value latente sur les actions cotées est établie à 458 mDT.

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

Description	Titres d'investissement hors fonds gérés	Titres d'investissements fonds gérés	Titres participatifs	Titres de participation	Part des entreprises associées	Part des entreprises liées	Participation avec convention en rétrocession	Total
Valeur brute au 31/12/2020	1 120 757	543 589	6 510	91 005	155 114	9 020	40 558	1 966 553
Montant restant à libérer	-	-	-	(7 708)	-	-	-	(7 708)
Créances rattachées	38 400	25 237	-	-	3 497	-	-	67 134
Provisions	(300)	(17 131)	-	(12 222)	(6 886)	-	(10 376)	(46 914)
Total net au 31/12/2020	1 158 857	551 695	6 510	71 075	151 725	9 020	30 182	1 979 064
Acquisitions/ Reclassements 2021	28 512	99 371	-	53 000	73	-	-	180 956
Cessions 2021	(22 432)	(35 327)	-	(2 028)	-	-	-	(59 787)
valeur brute au 30/06/2021	1 126 837	607 633	6 510	141 977	155 186	9 020	40 558	2 087 721
Montant restant à libérer	-	-	-	(53 033)	-	-	-	(53 033)
Créances rattachées	22 653	14 357	196	200	5 612	825	1 376	45 219
<i>Dotations</i>	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)
<i>Reprise</i>	-	-	-	149	1	-	-	150
Provisions	(300)	(17 131)	-	(12 092)	(6 885)	-	(10 376)	(46 784)
Total net au 30/06/2021	1 149 190	604 859	6 706	77 052	153 913	9 845	31 558	2 033 123

(1) Titres d'investissement

Cette sous rubrique se détaille comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Bons de trésor	1 149 190	891 771	1 158 857	(9 667)	(1%)
Bons de trésor	1 126 567	868 393	1 120 487	6 080	1%
Créances rattachées	22 623	23 378	38 370	(15 747)	(41%)
Obligations	-	-	-	-	-
Obligations brutes	270	270	270	-	-
Provisions sur obligations	(300)	(300)	(300)	-	-
Créances rattachées	30	30	30	-	-
Fonds gérés	604 859	544 691	551 695	53 164	10%
Encours brut des fonds gérés	607 632	543 589	543 589	64 043	12%
Provisions sur fonds gérés	(17 130)	(17 087)	(17 131)	1	0%
Créances rattachées	14 357	18 189	25 237	(10 880)	(43%)
Titres participatifs	6 706	6 739	6 510	196	3%
Montant brut des titres participatifs	6 510	6 510	6 510	-	-
Créances rattachées	196	229	-	196	100%
Total	1 760 755	1 443 201	1 717 062	43 693	3%

(2) Titres de participation

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2021 :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Titres de participation	141 977	105 566	91 005	50 972	56%
Provisions sur titres de participation	(12 092)	(15 664)	(12 222)	130	(1%)
Montant restant à libérer sur titres de participation	(53 033)	(7 708)	(7 708)	(45 325)	588%
Créances rattachées sur titres de participation	200	-	-	200	100%
Total	77 052	82 194	71 075	5 977	8%

Description	% de détention	30/06/2021				30/06/2020				31/12/2020			
		Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision
Titres cotés		13 371	-	13 371	(3 540)	18 420	-	18 420	(6 315)	14 486	-	14 486	(3 577)
PGH	0,40%	9 115	-	9 115	-	9 115	-	9 115	(481)	9 115	-	9 115	-
SIPHAX AIRLINES	3,59%	2 000	-	2 000	(2 000)	2 000	-	2 000	(2 000)	2 000	-	2 000	(2 000)
HANNIBAL LEASE	1,85%	1 283	-	1 283	(613)	1 283	-	1 283	(453)	1 283	-	1 283	(633)
MIP	4,71%	973	-	973	(927)	973	-	973	(927)	973	-	973	(944)
EURO-CYCLES	0,00%	-	-	-	-	2 207	-	2 207	(141)	1 115	-	1 115	-
UADH	0,00%	-	-	-	-	2 842	-	2 842	(2 313)	-	-	-	-
Titres non cotés		128 606	(53 033)	75 573	(8 552)	87 146	(7 708)	79 438	(9 349)	76 519	(7 708)	68 811	(8 645)
BATAM	13,71%	5 490	-	5 490	(5 490)	5 490	-	5 490	(5 490)	5 490	-	5 490	(5 490)
FCPR AMEN CAPITAL	100,00%	3 300	-	3 300	(273)	3 300	-	3 300	(371)	3 300	-	3 300	(273)
FCPR AMEN CAPITAL 2	68,80%	3 268	-	3 268	-	4 060	-	4 060	(177)	3 268	-	3 268	-
FCPR FONDS DE DEV REGIONAL	10,00%	5 000	-	5 000	(272)	5 000	-	5 000	(157)	5 000	-	5 000	(272)
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	0,00%	-	-	-	-	12 322	-	12 322	(263)	-	-	-	-
FCPR TUNINVEST CROISSANCE	11,72%	2 087	-	2 087	-	3 000	-	3 000	-	3 000	-	3 000	-
FCPR SWING	15,92%	4 000	-	4 000	-	4 000	-	4 000	-	4 000	-	4 000	-
FCPR MAXULA ESPOIR	12,86%	1 500	-	1 500	(15)	1 500	-	1 500	(227)	1 500	-	1 500	(15)
ALTERMED APEF	7,38%	1 346	-	1 346	(109)	1 572	-	1 572	(109)	1 346	-	1 346	(109)
UNION DE FACTORING	9,24%	1 387	-	1 387	-	1 387	-	1 387	-	1 387	-	1 387	-
FCP SICAV MAC EPARGNANT	21,37%	1 239	-	1 239	-	1 239	-	1 239	(31)	1 239	-	1 239	-
FCPR TUNISIAN DEVELOPPEMENT	6,67%	1 003	-	1 003	(127)	1 003	-	1 003	(184)	1 003	-	1 003	(127)
PHENICIA SEED FUND	10,06%	826	-	826	(456)	826	-	826	(311)	826	-	826	(456)
FINACORP OBLIGATION SICAV	26,11%	1 098	-	1 098	-	1 098	-	1 098	-	1 098	-	1 098	-
SOCIETE TUNIS CENTER	9,38%	938	-	938	-	938	-	938	-	938	-	938	-
LA MARINE HAMMET SUD	3,59%	700	-	700	(232)	700	-	700	(335)	700	-	700	(232)
COTUNACE	3,22%	689	-	689	-	689	-	689	-	689	-	689	-
FCP MAC CROISSANCE	73,07%	1 904	-	1 904	(122)	1 904	-	1 904	(287)	1 904	-	1 904	(156)
LA MAISON DES BANQUES	7,16%	588	-	588	(156)	588	-	588	(170)	588	-	588	(156)
FCP SMART EQUITY 2	0,00%	-	-	-	-	500	-	500	(6)	-	-	-	-
		30/06/2021				30/06/2020				31/12/2020			

Description	% de détention	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision
FCPR VALEUR DEVELOPPEMENT	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000	-	1 000	-
TAYSIR MICRO FINANCE	5,51%	661	-	661	-	661	-	661	-	661	-	661	-
ADVANS TUNISIE	9,90%	1 980	-	1 980	-	1 980	-	1 980	-	1 980	-	1 980	-
SOCIETE INTER-BANK SERVICE	3,10%	400	-	400	(194)	400	-	400	(199)	400	-	400	(194)
STEG ENERGIES RENOUVELABLES	8,00%	100	-	100	-	100	-	100	-	100	-	100	-
STE Dev Exp Zarzis	5,02%	300	-	300	-	300	-	300	-	300	-	300	-
MICROCRED TUNISIE SA	10,00%	1 200	-	1 200	-	1 200	-	1 200	-	1 200	-	1 200	-
SOCIETE MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280	-	280	-	280	-	280	-	280	-	280	-
SIBTEL	6,75%	236	-	236	-	236	-	236	-	236	-	236	-
MAXULA D'INVESTISSEMENT SICAV	14,29%	200	-	200	-	200	-	200	-	200	-	200	-
SOCIETE TUNISIENNE DE GARANTIE	5,00%	150	-	150	-	150	-	150	-	150	-	150	-
TUNISIE CLEARING	3,33%	311	-	311	-	279	-	279	-	311	-	311	-
FCP MAC EQUILIBRE	34,21%	914	-	914	(50)	914	-	914	(98)	914	-	914	(66)
S T H Djerba	0,00%	193	-	193	(193)	193	-	193	(193)	193	-	193	(193)
S.O.D.I.N.O	0,25%	100	-	100	(51)	100	-	100	(40)	100	-	100	(51)
SAGES	15,10%	76	-	76	(31)	76	-	76	(31)	76	-	76	(31)
FCP MAC Horizon 2022	11,53%	1 984	-	1 984	(81)	1 984	-	1 984	(173)	1 984	-	1 984	(105)
FCP VALEURS INSTITUTIONNELLES	6,67%	2 344	-	2 344	(195)	2 344	-	2 344	(298)	2 344	-	2 344	(179)
FCP MAC EL HOUDA	13,92%	113	-	113	(8)	113	-	113	(12)	113	-	113	(5)
FCP AFRICAMEN	33,33%	10 000	(5 833)	4 167	-	10 000	(7 708)	2 292	-	10 000	(7 708)	2 292	-
FCP AMEN SELECTION	71,66%	1 001	-	1 001	(110)	1 001	-	1 001	(171)	1 001	-	1 001	(149)
FCP AMEN CAPITAL 3	43,01%	10 000	-	10 000	(383)	10 000	-	10 000	-	10 000	-	10 000	(383)
FCPR FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL 2	2,00%	1 000	-	1 000	-	1 000	-	1 000	-	-	-	-	-
FIDELITY SICAV PLUS	2,87%	8 651	-	8 651	-	2 470	-	2 470	-	5 651	-	5 651	-
FCPR INKHAD	56,00%	28 000	(25 200)	2 800	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES	-	49	-	49	(3)	49	-	49	(16)	49	-	49	(3)
Total		141 977	(53 033)	88 944	(12 091)	105 566	(7 708)	97 858	(15 664)	91 005	(7 708)	83 297	(12 222)

(3) Parts dans les entreprises associées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2021 :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Part dans les entreprises associées	155 186	135 549	155 114	72	0%
Créances rattachées	5 612	10 265	3 498	2 114	60%
Provisions sur parts dans les entreprises associées	(6 885)	(4 969)	(6 887)	2	0%
Total	153 913	140 845	151 725	2 188	1%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Titres cotés	43 503	43 502	43 503	-	0%
TUNISIE LEASING & FACTORING	43 503	43 502	43 503	-	-
Titres non cotés	111 683	92 047	111 611	72	0%
MAGHREB LEASING ALGERIE	62 882	46 448	62 882	-	-
TLG FINANCE	12 211	12 211	12 211	-	-
AMEN SANTE	18 314	15 983	18 314	-	-
EL IMRANE	1 400	1 400	1 400	-	-
HAYETT	3 013	3 013	3 013	-	-
EL KAWARIS	660	660	660	-	-
TUNISYS	300	300	300	-	-
SUNAGRI	216	216	216	-	-
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	1	1	1	-	-
SICAV AMEN	146	146	146	-	-
TUNINVEST INNOVATION SICAR	136	136	136	-	-
AMEN PREMIERE	74	74	74	-	-
ASSURANCE COMAR COTE D'IVOIRE	7 938	7 938	7 938	-	-
SOCIETE NOUVELLE DE BOISSONS	3 330	2 531	3 330	-	-
AMEN ALLIANCE SICAV	1 062	990	990	72	0%
Total	155 186	135 549	155 114	72	0%

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

(4) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2021 :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Part dans les entreprises liées	9 020	9 020	9 020	-	0%
Créances rattachées	825	-	-	825	100%
Provisions sur parts dans les entreprises liées	-	-	-	-	-
Total	9 845	9 020	9 020	825	9%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
AMEN PROJECT	125	125	125	-	-
SOGEREC	4 297	4 297	4 297	-	-
SICAR AMEN	2 205	2 205	2 205	-	-
LE RECOUVREMENT	300	300	300	-	-
AMEN CAPITAL	300	300	300	-	-
AMEN INVEST	1 494	1 494	1 494	-	-
STE GEST IMMO	299	299	299	-	-
Total	9 020	9 020	9 020	-	0%

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

Aucun transfert n'a eu lieu au cours du premier semestre 2020 entre les titres

(5) Titres avec convention de rétrocession

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2021 :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Part avec convention en rétrocession	40 558	38 779	40 558	-	-
Créances rattachées	1 376	-	-	1 376	100%
Provisions sur participation avec convention en rétrocession	(10 376)	(8 416)	(10 376)	-	-
Total	31 558	30 363	30 182	1 376	5%

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

Note 1-6.Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30.06.2021 un solde de 245 946 mDT contre un solde de 208 163 mDT au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Immobilisations incorporelles	1 279	1 579	1 368	(89)	(6%)
Immobilisations incorporelles	10 944	10 680	10 769	175	2%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(9 481)	(8 917)	(9 217)	(264)	3%
Provisions sur immobilisations incorporelles	(184)	(184)	(184)	-	0%
Immobilisations corporelles	236 704	188 220	204 469	32 235	16%
Immobilisations corporelles	321 528	267 374	286 189	35 339	12%
Amortissement des immobilisations corporelles	(84 627)	(78 957)	(81 523)	(3 104)	4%
Provisions sur immobilisations corporelles	(197)	(197)	(197)	-	-
Immobilisations encours	7 963	3 609	2 326	5 637	242%
Immobilisations encours	7 963	3 609	2 326	5 637	242%
Total	245 946	193 408	208 163	37 783	18%

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

Le montant des immobilisations détenues par la banque et prêtées à être cédées totalisent au 30/06/2021 un montant de 111 664 mDT

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

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATION ARRETE AU 30/06/2021									
Description	Valeur Brute au 31/12/2020	Acquisition	Cession / Transfert	Valeur Brute au 30/06/2021	Amort / Provision Cumul au 31/12/2020	Dotations	Reprise /Sortie	Amort Cumul au 30/06/2021	VCN au 30/06/2021
1) Immobilisation Incorporelles	10 769	175	-	10 944	(9 401)	(264)	-	(9 665)	1 279
Fonds de commerce	184	-	-	184	(184)	-	-	(184)	-
Logiciels	9 620	175	-	9 795	(8 390)	(244)	-	(8 634)	1 161
Droit au bail	965	-	-	965	(827)	(20)	-	(847)	118
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Immobilisations Corporelles	286 189	35 650	(311)	321 528	(81 720)	(3 104)	-	(84 824)	236 704
<u>Immobilisation d'exploitation</u>	<u>142 640</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>142 678</u>	<u>(41 633)</u>	<u>(1 582)</u>	<u>-</u>	<u>(43 215)</u>	<u>99 463</u>
Terrains d'exploitation	42 275	-	-	42 275	-	-	-	-	42 275
Bâtiments	69 362	6	-	69 368	(19 297)	(686)	-	(19 983)	49 385
Aménagements de bâtiments	31 003	32	-	31 035	(22 336)	(896)	-	(23 232)	7 803
<u>Immobilisation hors exploitation</u>	<u>98 393</u>	<u>33 907</u>	<u>-</u>	<u>132 300</u>	<u>(5 307)</u>	<u>(187)</u>	<u>-</u>	<u>(5 494)</u>	<u>126 806</u>
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bâtiments	98 393	33 907	-	132 300	(5 307)	(187)	-	(5 494)	126 806
Mobiliers de bureau	9 085	511	-	9 596	(6 298)	(390)	-	(6 688)	2 908
Matériels de transport	4 476	146	(311)	4 311	(3 548)	(93)	-	(3 641)	670
Matériels informatique	13 979	293	-	14 272	(10 629)	(418)	-	(11 047)	3 225
Machines DAB	7 919	576	-	8 495	(6 434)	(144)	-	(6 578)	1 917
Coffres forts	2 512	-	-	2 512	(1 876)	(38)	-	(1 914)	598
Autres immobilisations	7 185	179	-	7 364	(5 995)	(252)	-	(6 247)	1 117
3) Immobilisations encours	2 326	5 637	-	7 963	-	-	-	-	7 963
Immobilisations corporelles encours	2 023	5 637	-	7 660	-	-	-	-	7 660
Immobilisations incorporelles encours	303	-	-	303	-	-	-	-	303
Total	299 284	41 462	(311)	340 435	(91 121)	(3 368)	-	(94 489)	245 946

Note 1-7. Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30.06.2021 un montant de 177 987 mDT contre un montant de 194 124 mDT et se détaillant comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	33 124	24 056	42 050	(8 926)	(21%)
<u>Comptes d'attente</u>	<u>18 150</u>	<u>11 165</u>	<u>23 599</u>	<u>(5 449)</u>	<u>(23%)</u>
Comptes d'attente de la salle de marché	(278)	(435)	5 512	(5 790)	(105%)
comptes d'attente de la compensation	8 050	6 748	8 247	(197)	(2%)
Autres comptes d'attente	10 378	4 852	9 840	538	5%
<u>Comptes de régularisation</u>	<u>14 974</u>	<u>12 891</u>	<u>18 451</u>	<u>(3 477)</u>	<u>(19%)</u>
Autres	144 863	153 369	152 074	(7 211)	(5%)
Stock en matières, fournitures et timbres	(3)	139	61	(64)	(105%)
Etat, impôts et taxes	5 852	4 978	15 405	(9 553)	(62%)
Allocations familiales	551	317	365	186	51%
Dépôts et cautionnements	103	87	102	1	1%
Opérations avec le personnel	88 691	81 752	84 500	4 191	5%
Débiteurs divers	44 217	56 019	45 903	(1 686)	(4%)
Créances sur l'Etat	646	773	646	-	0%
Autres	4 806	9 304	5 092	(286)	(6%)
Total	177 987	177 425	194 124	(16 137)	(8%)

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Provisions sur comptes d'attente et de régularisation	(15 870)	(16 531)	(15 870)	-	0%
Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché	(7 331)	(7 331)	(7 331)	-	-
Provisions sur comptes d'attente de la compensation	(7 245)	(7 922)	(7 245)	-	-
Provisions sur autres comptes d'attente	(1 294)	(1 278)	(1 294)	-	-
Provisions sur autres comptes de la rubrique AC7	(17 334)	(17 325)	(17 334)	-	0%
Provisions sur opérations avec le personnel	(692)	(693)	(692)	-	-
Provisions sur débiteurs divers	(1 295)	(1 295)	(1 295)	-	-
Provisions sur autres comptes	(15 347)	(15 337)	(15 347)	-	-
Total	(33 204)	(33 856)	(33 204)	-	0%

2- Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2-1. Banque Centrale de Tunisie et CCP

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

Au 30.06.2021, cette rubrique accuse un solde de 939 496 mDT enregistrant ainsi une hausse de 174 680 mDT par rapport au 31.12.2020.

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Comptes débiteurs auprès de la BCT	33	29	30 388	(30 355)	(1)
Dettes rattachées aux emprunts auprès de la BCT	4 463	4 934	4 428	35	1%
Emprunts auprès de la BCT Dinars	935 000	723 000	730 000	205 000	28%
Total	939 496	727 963	764 816	174 680	23%

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

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30.06.2021 un solde de 216 104 mDT contre un solde de 259 044 mDT au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	214 564	248 642	248 326	(33 762)	(14%)
Dépôts et avoirs des établissements financiers	1 540	1 429	10 718	(9 178)	(86%)
Total	216 104	250 071	259 044	(42 940)	(17%)

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Avoirs sur établissements bancaires	102 593	62 785	83 560	19 033	23%
Emprunts auprès des établissements bancaires	111 971	185 857	164 766	(52 795)	(32%)
Dépôts et avoirs sur les établissements bancaires	214 564	248 642	248 326	(33 762)	(14%)

Note 2-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30.06.2021 un solde de 6 132 793 mDT contre un solde de 5 861 002 mDT au 31.12.2020 et se décomposent comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Dépôts à vue	2 010 083	1 738 226	1 821 946	188 137	10%
Autres Dépôts et avoirs de la clientèle	4 122 710	3 965 159	4 039 056	83 654	2%
Epargne	1 939 191	1 607 187	1 879 072	60 119	3%
Dépôts à terme	2 054 888	2 262 709	2 056 649	(1 761)	(0%)
Dépôts à terme en dinars	1 905 109	2 024 787	1 874 689	30 420	2%
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en dinars	7 100	31 623	15 238	(8 138)	(53%)
Dépôts à terme en devises	141 871	204 237	165 948	(24 077)	(15%)
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en devises	808	2 062	774	34	4%
Autres sommes dues à la clientèle	128 631	95 263	103 335	25 296	24%
Total	6 132 793	5 703 385	5 861 002	271 791	5%

Note 2-4. Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2021 à 957 216 mDT contre 968 332 mDT au 31/12/2020 se détaille comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Emprunts matérialisés	350 427	209 244	311 564	38 863	12%
Ressources spéciales	606 789	621 187	656 768	(49 979)	(8%)
Total	957 216	830 431	968 332	(11 116)	(1%)

Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit au 30.06.2021 et au 31.12.2020 :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Emprunts matérialisés	333 767	197 958	302 395	31 372	10%
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	16 660	11 286	9 169	7 491	82%
Total	350 427	209 244	311 564	38 863	12%

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés hors dettes rattachées au 30.06.2021 se détaille comme suit :

Emprunts	Capital initial	Taux	Date d'émission	Date d'échéance	Encours au 31/12/2020	Remboursements / Emissions	Encours au 30/06/2021
Emprunts subordonnés	670 000				301 395	28 072	329 467
Amen Bank 2008 catégorie A	20 000	6,50%	01/05/2008 - 21/05/2023		3 999	(1 333)	2 666
Amen Bank 2008 catégorie B	20 000	7,00%	01/05/2008 - 21/05/2028		8 000	(1 000)	7 000
Amen Bank 2009 catégorie A	30 000	5,45%	30/09/2009 - 30/09/2024		7 989	-	7 989
Amen Bank 2009 catégorie B	30 000	TMM+0,85%	30/09/2009 - 30/09/2024		7 989	-	7 989
Amen Bank 2010	80 000	TMM+0,85%	01/08/2010 - 31/08/2025		26 640	-	26 640
Amen Bank 2011 catégorie A	40 500	6,10%	26/09/2011 - 25/09/2021		4 050	-	4 050
Amen Bank 2011 catégorie B	9 500	TMM+1%	27/09/2011 - 25/09/2021		950	-	950
Amen Bank 2012 catégorie B	40 000	TMM+1,3%	26/09/2012 - 17/09/2022		8 000	-	8 000
Amen Bank 2012 catégorie A	10 000	6,25%	27/09/2012 - 17/09/2022		2 000	-	2 000
Amen Bank 2014 catégorie A (taux fixe)	38 800	7,35%	28/02/2015 - 27/02/2022		-	-	-
Amen Bank 2014 catégorie B (taux fixe)	500	7,45%	28/02/2015 - 27/02/2022		8 280	(4 140)	4 140
Amen Bank 2014 catégorie A (taux variable)	20 700	TMM+1,9%	28/02/2015 - 27/02/2022		-	-	-
Amen Bank 2016 Catégorie A	46 655	7,40%	27/09/2016 - 21/11/2021		9 331	-	9 331
Amen Bank 2016 Catégorie B	23 345	7,50%	27/09/2016 - 21/11/2023		14 007	-	14 007
Amen Bank 2017-1 Catégorie A	23 900	7,40%	22/03/2017 - 30/04/2022		9 560	(4 780)	4 780
Amen Bank 2017-1 Catégorie B	3 000	7,55%	22/03/2017 - 30/04/2024		2 400	(600)	1 800
Amen Bank 2017-1 Catégorie C	13 100	7,70%	22/03/2017 - 30/04/2024		13 100	-	13 100
AMEN BANK 2017-2 Catégorie A	750	7,50%	25/10/2017 au 25/12/2022		300	(75)	225
AMEN BANK 2017-2 Catégorie B	7 000	7,55%	25/10/2017 au 25/12/2022		2 800	-	2 800
AMEN BANK 2017-2 Catégorie C	1 250	7,75%	25/10/2017 au 25/12/2024		1 000	-	1 000
AMEN BANK 2017-2 Catégorie D	14 500	7,95%	25/10/2017 au 25/12/2024		14 500	-	14 500
AMEN BANK 2017-2 Catégorie E	16 500	7,98%	25/10/2017 au 25/12/2024		16 500	-	16 500
AMEN BANK 2020-2 Catégorie A	13 500	9,50%	23/12/2020 au 23/09/2025		13 500	-	13 500
AMEN BANK 2020-2 Catégorie B	26 500	9,75%	23/12/2020 au 23/09/2025		26 500	-	26 500
AMEN BANK 2020-3 Catégorie A	11 100	9,00%	12/02/2021 au 12/02/2026		11 100	-	11 100
AMEN BANK 2020-3 Catégorie B	52 730	9,20%	12/02/2021 au 12/02/2026		52 730	-	52 730
AMEN BANK 2020-3 Catégorie C	36 170	9,40%	12/02/2021 au 12/02/2028		36 170	-	36 170
AMEN BANK 2021-1 Catégorie A	30 000	TMM+2,70%	30/04/2021 au 30/04/2028		-	30 000	30 000
AMEN BANK 2021-1 Catégorie B	10 000	TMM+2,80%	30/04/2021 au 30/04/2031		-	10 000	10 000
Emprunts sous seing privé	8 300				1 000	-	4 300
Emprunt sous seing privé	5 000	TMM+2%			1 000	-	1 000
Emprunt office national de la poste	3 300				-	3 300	3 300
Total	678 300				302 395	28 072	333 767

L'encours des ressources spéciales se subdivise comme suit au 30.06.2021 :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Ressources budgétaires	56 139	42 589	51 433	4 706	9%
Ressources extérieures	550 650	578 598	605 335	(54 685)	(9%)
Total	606 789	621 187	656 768	(49 979)	(8%)

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Lignes extérieures en dinars	474 082	498 705	527 408	(53 326)	(10%)
Ligne BIRD	795	795	795	-	-
Ligne ITALIENNE	5 874	3 803	5 938	(64)	(1%)
Ligne CFD (MISE À NIVEAU)	6 936	10 146	8 516	(1 580)	(19%)
Ligne CFD restructuration financière	835	1 930	1 359	(524)	(39%)
Ligne BANQUE MONDIALE POUR LE FINAN. MICRO & PME	2 084	3 227	2 655	(571)	(22%)
Ligne ESPAGNOLE (BCT 2002/7)	542	989	765	(223)	(29%)
Ligne AFD HOTELLERIE	16 228	22 662	19 406	(3 178)	(16%)
Ligne BEI INVESTISSEMENT	152 092	220 127	186 020	(33 928)	(18%)
Ligne BM EFFICACITE ENERGETIQUE	38 849	41 660	40 413	(1 564)	(4%)
Ligne BAD-MPME	1 786	2 500	2 143	(357)	(17%)
Ligne SANAD	51 145	11 569	54 037	(2 892)	(5%)
RESSOURCES SPECIALES SUR LIGNE FADES	15 320	16 444	16 418	(1 098)	-
Ligne BANQUE MONDIALE POUR LE FINANCEMENT DES MPM ENTREPRISES II	4 722	5 000	5 000	(278)	-
Ligne AFD-IMF	39 859	46 928	46 928	(7 069)	-
Ligne AFD-SUNREF TF	33 265	17 175	33 265	-	-
LIGNE BAD LT FY2019	93 750	93 750	93 750	-	-
LIGNE DE CREDIT KFW FY 2020	10 000	-	10 000	-	-
Lignes extérieures en devises	67 057	71 685	70 014	(2 957)	(4%)
Lignes en EURO	67 055	71 683	70 012	(2 957)	(4%)
Ligne KFW en EURO	2	2	2	-	-
Total	541 139	570 390	597 422	(56 283)	(9%)
Dettes rattachées	9 511	8 208	7 913	1 598	20%
Total	550 650	578 598	605 335	(54 685)	(9%)

Note 2-5. Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30.06.2021 :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Provisions sur engagements par signature	2 444	1 900	2 151	293	14%
Autres provisions pour passifs et charges	5 404	4 949	8 109	(2 705)	(33%)
Provisions pour passifs et charges	7 848	6 849	10 260	(2 412)	(24%)
Comptes d'attente et de régularisation	280 881	233 113	200 166	80 715	40%
Comptes d'attente	19 564	7 834	6 946	12 618	182%
Créditeurs divers	244 920	208 266	145 302	99 618	69%
Créditeurs divers sur comptes de la compensation	153 029	127 695	65 613	87 416	133%
Dépôts du personnel	6 021	7 085	6 522	(501)	(8%)
Charges à payer	85 870	73 486	73 167	12 703	17%
Etat, impôts et taxes	12 955	14 224	43 550	(30 595)	(70%)
Autres	3 442	2 789	4 368	(926)	(21%)
Total autres passifs	288 729	239 962	210 426	78 303	37%

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Provision pour risques et charges	2 795	2 340	5 500	(2 705)	(49%)
Provision pour montants consignés	2 609	2 609	2 609	-	0%
Total autres passifs	5 404	4 949	8 109	(2 705)	(33%)

3- Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint 1 126 090 mDT au 30.06.2021 enregistrant ainsi une augmentation de 12 139 mDT par rapport au 31.12.2020.

Cette augmentation provient de :

- * L'affectation du résultat de 2020 avec des dividendes distribués pour 56 934 mDT ;
- * Des mouvements sur fonds social et de retraite pour 162 mDT ;
- * Du résultat arrêté au 30.06.2021 pour 69 235 mDT.

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

	Capital social	Réserves légales	Rés à Rég Spécial et réinvst	Primes d'émission	Fond social et de retraite (*)	Ecart de réévaluation (**)	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Solde au 31/12/2020	132 405	13 240	659 827	120 979	50 327	423	37 091	99 659	1 113 951
Affectation du résultat 2020	-	-	75 211	-	4 600	-	19 848	(99 659)	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	(56 934)	-	(56 934)
Augmentation du capital en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements et autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations sur fonds social	-	-	-	-	(162)	-	-	-	(162)
Résultat de l'exercice au 30/06/2021	-	-	-	-	-	-	-	69 235	69 235
Solde au 30/06/2021	132 405	13 240	735 038	120 979	54 765	423	5	69 235	1 126 090

(*) La rubrique Fonds social et de retraite se détaille comme suit au 30.06.2021 :

- Fonds social (utilisation remboursable) pour : 52 627 mDT
- Fonds de retraite (utilisation non remboursable) pour 2 138mDT

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

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

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2021 à 788 471 mDT contre 767 961 mDT au terme de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Cautions	751 118	714 853	720 961	30 157	4%
Avals	26 574	34 588	37 144	(10 570)	(28%)
Autres garanties données	10 779	8 113	9 856	923	9%
Total	788 471	757 554	767 961	20 510	3%

L'encours des cautions se détaille au 30.06.2021 comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Cautions en faveur des banques	420 818	399 446	502 689	(81 871)	(16%)
Cautions en faveur des établissements financiers	-	-	-	-	0%
Cautions en faveur de la clientèle	330 300	315 407	218 272	112 028	51%
Total	751 118	714 853	720 961	30 157	4%

L'encours des avals se détaille au 30.06.2021 comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Avals en faveur des banques locales	-	-	-	-	0%
Avals en faveur de la clientèle	26 574	34 588	37 144	(10 570)	(28%)
Total	26 574	34 588	37 144	(10 570)	(28%)

Note 4-2.Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 191 607 mDT au 31.12.2020 à 242 496 mDT au 30.06.2021 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Crédits documentaires Import	229 194	163 563	150 320	78 874	52%
Crédits documentaires Export	13 302	198 450	41 287	(27 985)	(68%)
Total	242 496	362 013	191 607	50 889	27%

Note 4-3. Actifs donnés en garantie

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

Le solde de cette rubrique se détaille au 30.06.2021 comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Effets refinançables données en garantie	573 886	365 290	435 006	138 880	32%
BTA données en garantie	318 465	340 290	271 321	47 144	17%
Emprunt national donné en garantie	6 000	25 000	25 000	(19 000)	(76%)
Total	898 351	730 580	731 327	167 024	23%

Note 4-4. Engagements donnés

Les engagements donnés s'élève au 30.06.2021 à 1 025 331 mDT et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Engagements de financement donnés	972 106	828 772	942 135	29 971	3%
Prêts interbancaires en devises confirmés et non encore livrés	9 896	19 241	-	9 896	100%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	907 232	763 517	892 776	14 456	2%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à MT	131 950	327 292	157 423	(25 473)	(16%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à LT	18 007	8 124	7 732	10 275	133%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers MT	28 508	18 218	28 273	235	1%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle à CT	728 767	409 883	699 348	29 419	4%
Autorisation des crédits par carte	54 978	46 014	49 359	5 619	11%
Engagements sur Titres	53 225	7 900	7 708	45 517	591%
Participations non libérées	53 225	7 900	7 708	45 517	591%
Total	1 025 331	836 672	949 843	75 488	8%

Note 4-6. Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30.06.2021 à 3 773 024 mDT contre 3 870 844 mDT au terme de l'exercice 2020. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Garanties reçues de l'Etat	243 627	167 394	231 341	12 286	5%
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	203 136	218 753	204 374	(1 238)	(1%)
Garanties reçues de la clientèle	3 326 261	3 442 399	3 435 129	(108 868)	(3%)
Total	3 773 024	3 828 546	3 870 844	(97 820)	(3%)

La répartition des garanties reçues de la clientèle de la banque au 30.06.2021 par classe de risque et par nature de garanties se présente comme suit :

Classe	Garanties réelles	Garanties reçues de l'Etat	Garanties reçues / Etab. bancaires	Actifs financiers	Garanties reçues / assurances	Autres	Total des garanties reçues
Classe 0	1 737 601	124 004	191 051	54 875	1 549	5 179	2 114 259
Classe 1	830 875	92 357	10 269	-	267	263	934 031
Classe 2	14 591	2 630	-	-	-	-	17 221
Classe 3	42 444	2 593	-	-	-	-	45 037
Classe 4	633 503	22 043	-	-	-	648	656 194
Classe 5	6 282	-	-	-	-	-	6 282
Total	3 265 296	243 627	201 320	54 875	1 816	6 090	3 773 024

Note 4-7 sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30.06.2021 s'élève à 5 028 mDT se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Devises vendues au comptant à livrer	(30 614)	(41 188)	(49 715)	19 101	(38%)
Devises achetées au comptant à recevoir	35 642	39 621	37 188	(1 546)	(4%)
Total	5 028	(1 567)	(12 527)	17 555	(140%)

Les opérations de change au à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30.06.2021 s'élèvent à 269 329 mDT se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Devises vendues à terme à livrer	(398 030)	(293 672)	(322 428)	(75 602)	23%
Devises achetées à terme à recevoir	128 701	107 575	199 456	(70 755)	(35%)
Total	(269 329)	(186 097)	(122 972)	(146 357)	119%

5- Notes explicatives sur l'état de Résultat

Note 5-1. Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé au titre du premier semestre de 2021 un montant de 274 478 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	7 478	11 091	19 017	(3 613)	(33%)
Opérations avec la clientèle	253 373	276 971	547 499	(23 598)	(9%)
Autres intérêts et revenus assimilés	13 627	15 843	34 624	(2 216)	(14%)
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	10 418	12 543	28 201	(2 125)	(17%)
Commissions à caractère d'intérêt	3 209	3 300	6 423	(91)	(3%)
Total	274 478	303 905	601 140	(29 427)	(10%)

Note 5-2. Commissions en produits

Les commissions perçues, totalisent un montant 61 845 mDT au titre du premier semestre de 2021 soit une diminution de 9 580 mDT par rapport au premier semestre de 2020. Le détail se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Chèques effets, virements, tenue et autres moyens de paiement	38 513	34 511	71 740	4 002	12%
Opérations sur placement et titres	1 445	960	2 165	485	51%
Opérations de change	716	675	1 368	41	6%
Opérations de commerce extérieur	2 042	1 969	3 979	73	4%
Gestion, étude et engagement	5 021	3 634	10 818	1 387	38%
Opérations monétiques et de banque directe	10 973	8 321	18 911	2 652	32%
Bancassurance	2 143	1 449	3 181	694	48%
Banque d'affaires	88	-	-	88	100%
Autres commissions	904	746	1 649	158	21%
Total	61 845	52 265	113 811	9 580	18%

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

Cette rubrique a enregistré au titre du premier semestre de 2021 un total de 24 451 mDT et se détaille comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Gain net sur titres de transaction	3 147	2 212	3 690	935	42%
Gain net sur titres de placement	5 839	3 556	8 420	2 283	64%
Gain net sur opérations de change	15 465	15 094	27 334	371	2%
Total	24 451	20 862	39 444	3 589	17%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Plus-values de cession sur titres de transaction	3 147	2 212	3 690	935	42%
Moins-values de cession des titres de transaction	-	-	-	-	0%
Total	3 147	2 212	3 690	935	42%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Titres de placement à revenu fixe	4 677	4 751	8 608	(74)	(2%)
Intérêts et revenus assimilés sur les BTA de placement	-	3	3	(3)	(100%)
Intérêts et revenus assimilés sur les emprunts obligataires de placement	4 677	4 748	8 605	(71)	(1%)
Titres de placement à revenu variable	1 162	(1 195)	(188)	2 357	(197%)
Dividendes sur les titres de placement	429	463	236	(34)	(7%)
Plus-values de cession	146	7	666	139	1986%
Moins-values de cession des titres de placement	-	(696)	(709)	696	(100%)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(239)	(1 561)	(1 147)	1 322	(85%)
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement	826	592	766	234	40%
Total	5 839	3 556	8 420	2 283	64%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Gain net sur opérations de change BBE	350	1 090	1 689	(740)	(68%)
Gain net sur opérations de change en compte	14 961	13 975	25 533	986	7%
Autres résultats nets de change	154	29	112	125	431%
Total	15 465	15 094	27 334	371	2%

Note 5-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2021 un montant de 67 749 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	55 737	36 663	85 016	19 074	52%
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	698	1 095	1 526	(397)	(36%)
Dividendes et revenus assimilés sur entreprises liées	3 550	3 799	3 799	(249)	(7%)
Dividendes et revenus assimilés sur entreprises associées et co-entreprises	7 764	7 981	9 181	(217)	(3%)
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession	-	-	2 561	-	0%
Total	67 749	49 538	102 083	18 211	37%

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor	42 187	30 298	68 945	11 889	39%
Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	13 239	6 020	15 561	7 219	120%
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires et titres participatifs	311	345	510	(34)	(10%)
Total	55 737	36 663	85 016	19 074	52%

Note 5-5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé au titre du premier semestre de 2021 un montant de 200 287 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Intérêts encourus et charges assimilées	(183 959)	(215 760)	(410 211)	31 801	(15%)
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	(39 283)	(41 696)	(79 682)	2 413	(6%)
Opérations avec la clientèle	(122 024)	(157 893)	(296 256)	35 869	(23%)
Emprunts et ressources spéciales	(22 652)	(16 171)	(34 273)	(6 481)	40%
Autres Intérêts et charges	(16 328)	(20 177)	(35 505)	3 849	(19%)
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	(6 116)	(8 705)	(13 821)	2 589	(30%)
Commissions de couverture contre le risque de change et autres commissions sur les lignes extérieures	(10 212)	(11 472)	(21 684)	1 260	(11%)
Total	(200 287)	(235 937)	(445 716)	35 650	(15%)

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

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au titre du premier semestre de 2021 un montant de 56 392 mDT, enregistrant une hausse de 5 104 mDT par rapport à la même période 2020. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(39 460)	(34 497)	(39 980)	(4 963)	14%
Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2012-02	2 053	(1 114)	(38 299)	3 167	(284%)
Dotations aux provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	(36 009)	(28 630)	(53 516)	(7 379)	26%
Dotations aux provisions /autres éléments d'actifs & autres risques et charges	-	-	(75)	-	0%
Dotations aux provisions pour risques et charges	(1 795)	(250)	(3 410)	(1 545)	618%
Reprises de provisions sur congés payés	(2 946)	(1 216)	-	(1 730)	142%
Total dotations	(78 157)	(65 707)	(135 280)	(12 450)	19%
Pertes sur créances	(131)	(3 771)	(3 905)	3 640	(97%)
Total dotations et pertes sur créances	(78 288)	(69 478)	(139 185)	(8 810)	13%
Reprises de provisions sur créances douteuses	14 843	15 977	20 587	(1 134)	(7%)
Reprises de provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	2 368	2 213	15 891	155	7%
Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs et de passifs	-	-	683	-	0%
Reprise de provisions risques et charges	4 500	-	-	4 500	100%
Reprises de provisions sur congés payés	-	-	1 903	-	0%
Total Reprises	21 711	18 190	39 064	3 521	19%
Recouvrement des créances radiées	185	-	375	185	0%
Total des reprises et des récupérations sur créances	21 896	18 190	39 439	3 706	20%
Total	(56 392)	(51 288)	(99 746)	(5 104)	10%

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

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2021 un montant de 400 mDT, enregistrant une variation de 1 344 mDT par rapport à la même de période de 2020. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	(19)	(1 522)	(5 258)	1 503	(99%)
Reprise de provision pour dépréciation des titres d'investissement	149	1 412	4 671	(1 263)	(89%)
Moins-value sur cession sur titres d'investissement	-	(834)	(3 055)	834	(100%)
Plus-value sur cession sur titres d'investissement	270	-	354	270	100%
Total	400	(944)	(3 288)	1 344	(142%)

Note 5-8.Charges opératoires d'exploitation

Les charges opératoires ont totalisé au titre du premier semestre de 2021 un montant de 89 069 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Frais du personnel	(63 406)	(55 837)	(115 765)	(7 569)	14%
Rémunération du personnel	(47 686)	(42 116)	(87 843)	(5 570)	13%
Charges sociales	(11 642)	(10 595)	(21 473)	(1 047)	10%
Impôts sur salaires	(1 081)	(926)	(1 907)	(155)	17%
Autres charges liées au personnel	(2 997)	(2 200)	(4 542)	(797)	36%
Charges générales d'exploitation	(20 892)	(19 754)	(41 289)	(1 138)	6%
Frais d'exploitation non bancaires	(5 242)	(5 634)	(11 971)	392	(7%)
Autres charges d'exploitation	(15 650)	(14 120)	(29 318)	(1 530)	11%
Dotations aux amortissements	(4 771)	(4 458)	(9 055)	(313)	7%
Total	(89 069)	(80 049)	(166 109)	(9 020)	11%

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

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Plus-values sur cession des immobilisations	(3)	-	115	(3)	(100%)
Moins-values sur cession des immobilisations	-	(373)	(373)	373	(100%)
Impôt suite au contrôle fiscal	(4 690)	-	-	(4 690)	100%
Contribution sociale de solidarité	(87)	(77)	(2 636)	(10)	13%
Autres résultats exceptionnels	34	11	105	23	209%
Total	(4 746)	(439)	(2 789)	(4 307)	981%

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

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

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation	%
Contribution conjoncturelle	(174)	(714)	(457)	540	(76%)
DON COVID-19	-	(11 400)	(11 400)	11 400	(100%)
Total	(174)	(12 114)	(11 857)	11 940	(99%)

Note 5-11. Résultat par action

Le résultat de base par action au titre du premier semestre de 2021 est de 2,615 dinars contre 1,471 dinars par rapport à la même de période de 2020.

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Variation
Résultat net en mDT	69 235	38 940	99 659	30 295
Nombre moyen d'actions	26 481 000	26 481 000	26 481 000	-
Résultat de base par action (en DT)	2,615	1,471	3,763	1,144
Résultat dilué par action (en DT)	2,615	1,471	3,763	1,144

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

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

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

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

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 436 357 mDT à 212 890 mDT enregistrant une hausse de 223 467 mDT soit 51%. Cette hausse est expliquée par des flux de trésorerie d'exploitation de 320 145 mDT et des flux de financement de 68 211 mDT et par des flux de trésorerie d'investissement de 28 467 mDT.

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

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

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'exploitation est établi à 320 145 mDT au 30 juin 2021. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- * Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 165 944 mDT ;
- * La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 43 888 mDT.
- * La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 255 372 mDT ;
- * Les encaissements nets sur titres de placement pour 28 692 mDT ;
- * Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation 32 801 mDT ;

Flux nets négatifs :

- * La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 201 122 mDT.
- * Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers pour 1 285 mDT ;
- * Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour 4 145 mDT ;

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

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement est établi à -28 467 mDT au 30 juin 2021. Il s'explique notamment par :

- * La variation des intérêts et dividendes pour 89 665 mDT ;
- * Les flux nets sur portefeuille investissement 75 575 mDT ;
- * Les flux nets liés à l'acquisition et à la cession d'immobilisation 42 557 mDT ;

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

Le flux de trésorerie affecté aux activités de financement est établi à 68 211 mDT au 30 juin 2021. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- * L'émission d'emprunts nets de remboursements pour 38 864 mDT.

Flux nets négatifs :

- * La variation des ressources spéciales pour 49 979 mDT ;
- * Le mouvement du fonds social de 162 mDT.
- * Le versement des dividendes pour 56 934 mDT.

Note 6-4. Liquidités et équivalents de liquidités :

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

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2021 à 212 890 mDT contre 436 357 mDT au 31 décembre 2020.

Le rapprochement des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2021 s'est établi comme suit :

Description	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Actifs	910 133	663 963	582 061
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	501 213	381 476	425 311
Caisse	52 909	58 437	45 968
Avoirs et prêts à la BCT	448 264	322 990	379 305
Comptes CCP	40	50	38
Créances sur les Etablissements bancaires et financiers	406 320	193 384	156 750
<u>Créances sur les Etablissements bancaires < 90 jours</u>	<u>405 344</u>	<u>191 683</u>	<u>156 746</u>
Avoirs en compte sur les Etablissements bancaires	3 883	10 395	11 371
Prêts aux établissements bancaires <90 jours	401 461	181 288	145 375
<u>Créances sur les Etablissements financiers < 90 jours</u>	<u>976</u>	<u>1 701</u>	<u>4</u>
Titres de transaction	2 600	89 102	-
Passifs	(1 123 023)	(971 684)	(1 018 418)
Banque centrale, CCP	(935 033)	(723 029)	(760 388)
Comptes débiteurs auprès de la BCT	(33)	(29)	(30 388)
Emprunts auprès de la BCT	(935 000)	(723 000)	(730 000)
Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires et financiers	(187 990)	(248 655)	(258 030)
<u>Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires < 90 jours</u>	<u>(186 482)</u>	<u>(247 246)</u>	<u>(247 339)</u>
Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires	(102 593)	(62 785)	(83 559)
Emprunts interbancaires < 90 jours	(83 889)	(184 461)	(163 780)
<u>Dépôts et avoirs sur les Etablissements financiers <90 jours</u>	<u>(1 508)</u>	<u>(1 409)</u>	<u>(10 691)</u>
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	(212 890)	(307 721)	(436 357)

7- Autres notes

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

Le ratio de liquidité à court terme « le LCR » est entré en vigueur depuis janvier 2015 en application de la circulaire BCT 2014-14 du 10 novembre 2014, il mesure le taux de couverture des sorties nettes de trésorerie (sur 30 jours) par les actifs liquides de la banque.

A fin juin 2021, le ratio de liquidité à court terme LCR s'est établi à 145,9% contre un ratio réglementaire minimum fixé à 100,00% par la BCT.

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

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

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil de Surveillance du 26 Août 2021. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à la date de tenue du Conseil de surveillance.

Note 7-3. Impact de la pandémie COVID 19

Un an et demi depuis le début de la pandémie du COVID-19, Amen Bank n'a cessé de déployer une série de mesures dont l'objectif prioritaire est de garantir la sécurité sanitaire des collaborateurs, tout en maintenant la continuité de service dans des conditions optimales pour les clients.

En effet, Amen Bank a mis en place une cellule de veille qui a pour mission de suivre et d'évaluer la situation de la banque et d'entreprendre les mesures nécessaires permettant d'assurer la sécurité des collaborateurs et la mise à jour du plan de continuité d'activité (PCA) pour couvrir les différents scénarios envisageables liés à la pandémie.

Au terme du premier semestre de l'année 2021, les revenus sur les opérations avec la clientèle ont connu une baisse de 8,5% expliquée d'une part par le ralentissement de l'activité économique aussi bien au niveau national et international suite aux mesures de confinement prises, et d'autre part par la baisse du TMM moyen de la période de 119 pbs.

Les gains nets sur opérations de change ont resté toujours en dessous des niveaux atteints avant la crise sanitaire suite à la régression de l'activité du commerce extérieur et du tourisme.

Globalement et en dépit de cette crise sanitaire, Amen Bank a enregistré un accroissement de 19,9% de son produit net bancaire.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2021

A l'attention des actionnaires d'AMEN BANK

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires d'AMEN BANK arrêtés au 30 juin 2021 et faisant apparaître un total de capitaux propres positifs de 1 126 090 KDT y compris un résultat bénéficiaire de 69 235 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan d'AMEN BANK, arrêtés au 30 juin 2021 ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière d'AMEN BANK au 30 juin 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

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**B.D.O Tunisie
Adnène ZGHIDI**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE DE TUNISIE -BT-
Siège social : 2, rue du Turquie 1001 Tunis

La Banque de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Lassaad BORJI et Mr Lamjed BEN M'BAREK .

Bilan | 30 Juin 2021

En K.TND

	Notes	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	3.1	401 410	208 239	212 286
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	3.2	282 869	196 154	189 496
AC3 - Créances sur la clientèle	3.3	4 797 117	4 597 384	4 827 549
AC4 - Portefeuille titres commercial	3.4	3 769	-	-
AC5 - Portefeuille d'investissement	3.5	983 582	969 714	978 195
AC6 - Valeurs immobilisées	3.6	46 017	46 720	46 664
AC7 - Autres actifs (*)	3.7	27 987	36 109	32 286
Total des Actifs		6 542 751	6 054 320	6 286 476
PA1 - Banque Centrale et CCP	4.1	271 047	154 321	265 221
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	4.2	36 252	63 567	49 239
PA3 - Dépôts de la clientèle	4.3	4 580 125	4 181 815	4 300 501
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	4.4	432 963	503 081	468 691
PA5 - Autres passifs (*)	4.5	234 687	196 681	182 170
Sous-Total des Passifs		5 555 074	5 099 465	5 265 822
CP1 - Capital social		225 000	225 000	225 000
CP2 - Réserves		715 283	585 283	585 283
CP4 - Report à nouveau		1 621	108 083	108 083
CP5 - Bénéfice de l'exercice		45 773	36 489	102 288
Sous-Total capitaux propres	4.6	987 677	954 855	1 020 654
Total Passifs et Capitaux propres		6 542 751	6 054 320	6 286 476

(*) La colonne comparative de juin 2020 a été retraitée pour des fins de comparabilité (Voir note 9)

Engagements Hors bilan | 30 Juin 2021

En K.TND	Notes	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
HB1 - Cautions, avals et autres garanties données	5.1	637 536	585 285	628 107
HB2 - Crédits documentaires	5.2	382 564	165 198	355 495
HB3 - Actifs donnés en garantie	5.3	275 534	331 600	319 869
Total des Passifs éventuels		1 295 634	1 082 083	1 303 471
HB4 - Engagements de financement donnés	5.4	246 408	295 305	250 082
Total des Engagements donnés		246 408	295 305	250 082
HB6 - Engagements de financement reçus	5.5	-	2 895	-
HB7 - Garanties reçues	5.6	2 465 138	2 250 717	2 460 309
Total des Engagements reçus		2 465 138	2 253 612	2 460 309

Etat de résultat | 30 Juin 2021

En K.TND

	Notes	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	6.1	214 343	219 592	453 508
PR2 - Commissions (en produits)	6.2	33 011	27 219	61 103
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations	6.3	9 824	8 751	18 132
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	6.4	39 097	46 587	81 673
Total produits d'exploitation		296 275	302 149	614 416
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	6.5	108 667	122 146	237 944
CH2 - Commissions encourues	6.6	1 927	1 299	3 110
Total charges d'exploitation		110 594	123 445	241 054
Produit net bancaire		185 681	178 704	373 362
PR5/CH4 - Dotations aux provisions & corrections de valeur sur créances et passifs	6.7	41 713	46 390	74 746
PR6/CH5 - Dotations aux provisions & corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	6.8	4 499	5 825	4 567
PR7 - Autres produits d'exploitation	6.9	369	371	1 215
CH6 - Frais de personnel	6.10	43 372	37 366	73 446
CH7 - Charges générales d'exploitation	6.11	16 141	16 049	32 075
CH8 - Dotations aux amortissements sur immobilisations	6.12	4 018	3 889	7 932
Résultat d'exploitation		76 307	69 556	181 811
PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des éléments ordinaires	6.13	91	-11 197	-11 319
CH11 - Impôt sur les bénéfices	6.14	30 625	21 870	61 584
Résultat net des activités ordinaires		45 773	36 489	108 908
PR9/CH10 - Solde Gain / Pertes des éléments extraordinaires	6.15	-	-	-6 620
Résultat net de la période		45 773	36 489	102 288

Etat des flux de trésorerie | 30 Juin 2021

En K.TND

	Notes	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Produits d'exploitation bancaire encaissés	7.1	240 396	197 975	518 131
Charges d'exploitation bancaire décaissées	7.2	(111 143)	(123 523)	(248 849)
Dépôts / retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		10 468	(146 997)	(36 255)
Prêts et avances / remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		22 004	(120 743)	(415 529)
Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		280 365	156 149	282 574
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(55 902)	(58 134)	(94 319)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		38 180	(16 885)	(56 326)
Impôt sur les bénéfices		(32 011)	(21 870)	(61 585)
Flux de trésorerie nets provenant (affectés) des activités d'exploitation		392 357	(134 028)	(112 158)
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		28 094	28 523	79 783
Acquisition/ cessions sur portefeuille d'investissement		1 348	(23 955)	(47 351)
Acquisition/ cession sur immobilisations		(3 252)	(2 418)	(6 219)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		26 190	2 150	26 213
Augmentation/diminution ressources spéciales		(35 918)	(27 764)	(62 177)
Dividendes versés	7.3	(78 750)	-	-
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		(114 668)	(27 764)	(62 177)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		303 879	(159 642)	(148 122)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		271 035	419 157	419 157
Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice	7.4	574 914	259 515	271 035

Banque de Tunisie

Notes aux états financiers

Juin 2021

Présentation de la banque

La Banque de Tunisie est une société anonyme au capital de 225.000.000 dinars, créée en 1884, et régie par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux établissements de crédit.

La Banque de Tunisie est une banque universelle privée. Son capital social est divisé en 225 000 000 actions de 1 DT chacune, réparties comme suit :

Actionnaires	Nombre (Unité 1000)	%
Actionnaires Tunisiens	142 121	63,17%
Actionnaires Etrangers	82 878	36,83%
Total	225 000	100%

Principes et méthodes comptables

Les états financiers de la Banque de Tunisie arrêtés au 30 Juin 2021 ont été établis conformément :

- A la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Au décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité financière ;
- A l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996, portant approbation des normes comptables ;
- A l'arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999, portant approbation des normes comptables techniques ;
- A l'arrêté du ministre des finances du 25 mars 1999, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires.

Les états financiers arrêtés et publiés par la Banque de Tunisie au 30 Juin 2021, sont présentés conformément à la Norme Comptable Sectorielle n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

1. La prise en compte des revenus

Les revenus liés aux engagements contractés par la banque perçus sous forme d'intérêts et de commissions, et les dividendes revenant à la banque au titre de sa participation sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- Ces revenus peuvent être mesurés d'une façon fiable
- Leur recouvrement est raisonnablement sûr.

Leur prise en compte en résultat est faite conformément aux règles prévues par la Norme Comptable n°03 relative aux revenus.

1.1. La constatation des intérêts

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé et du solde restant en début de chaque période.

L'engagement établi entre la banque et le bénéficiaire mentionne les règles de calcul de ces intérêts. Ainsi, les tableaux d'amortissement permettent à la banque de connaître d'avance le montant de ces intérêts. Lorsque le contrat prévoit que le montant des intérêts est indexé sur un indicateur quelconque (généralement le T.M.M.), la connaissance de cet indicateur permet à la banque d'effectuer des estimations fiables de ses revenus.

1.2. La constatation des commissions

Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement. Ainsi, et conformément à la Norme Comptable Sectorielle n°24:

- Si les commissions rémunèrent la mise en place de crédits (telles que les commissions d'étude), elles sont prises en compte lorsque le service est rendu ;
- Si les commissions sont perçues à mesure que le service est rendu (telles que les commissions sur engagements par signature), elles sont comptabilisées en fonction de la durée couverte par l'engagement.

1.3. La constatation des dividendes

Les revenus résultant de la participation de la banque sous forme de dividendes sont comptabilisés, lorsque le droit de l'actionnaire au dividende est établi, pour la somme revenant à la banque au titre de ladite participation.

1.4. La constatation des revenus sur les opérations de leasing

La Banque de Tunisie pratique le leasing en tant qu'activité de crédit au sein de ses services d'engagements. Elle met à la disposition de ses clients un instrument de financement qui leur donne la possibilité de louer les biens de leur choix tout en bénéficiant d'une option d'achat au terme d'un contrat de bail.

Il existe deux formes de Leasing :

- Le leasing mobilier : financement des investissements en biens d'équipement à usage professionnel (matériel roulant, bureautique, équipement industriel, etc.) ;
- Le leasing immobilier : financement des locaux à usage professionnel (bâtiments, usines, magasins, etc.).

Les biens acquis dans le cadre de l'exercice de ces opérations de leasing sont momentanément constatés dès leur acquisition dans un compte de débiteurs divers en attente de mise en force du contrat de leasing.

A la mise en force du contrat du leasing, c'est la Norme Comptable n°41 relative aux contrats de location qui est appliquée pour la constatation de l'opération de leasing à l'actif de la banque. Ces actifs sont comptabilisés en

tant que crédits à la clientèle et sont classés parmi les opérations avec la clientèle.

1.5. Le processus de réservation des produits

Les intérêts et les agios débiteurs cessent d'être comptabilisés lorsque les engagements auxquels ils se rapportent sont qualifiés de douteux, ou que des sommes en principal ou intérêts venus antérieurement à échéance sur la même contrepartie sont demeurées impayées. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et enregistré en agios réservés.

En application des dispositions prévues aussi bien par la Norme Comptable n°3 relative aux Revenus, la Norme Comptable Sectorielle n°24 relative aux engagements et revenus que par l'article 9 de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées 2, 3 et 4, ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires que si leur recouvrement est assuré.

2. Les immobilisations

Les immobilisations sont portées à l'actif du bilan de la banque (Poste AC6) lorsque :

- Il est probable que des avantages économiques futurs résultant de ces éléments profiteront à la banque ;
- Leur coût peut être mesuré de façon fiable.

Elles sont ventilées en immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles.

2.1. Les immobilisations corporelles

Une immobilisation corporelle est un actif physique et tangible contrôlé et détenu soit pour la fourniture de services soit à des fins administratives propres à la banque. Elle est censée être utilisée sur plus d'un exercice. La nature de la dépense qui reste déterminante pour son passage en immobilisation au lieu de charge est tributaire des deux conditions précitées.

Le coût d'acquisition du bien comporte le prix d'achat, les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables, les frais de transport, les frais de transit, les frais d'assurance, les frais d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation de l'immobilisation en question, etc.

Les réductions commerciales obtenues et les taxes récupérables sont déduites du coût d'acquisition.

Quant à l'amortissement des immobilisations corporelles, la base amortissable est déterminée par le coût de l'actif diminué de sa valeur résiduelle, définie comme le montant net que la banque estimerait obtenir en échange du bien à la fin de sa durée d'utilisation après déduction des coûts de cession prévus.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà comptabilisée sont incorporées à la valeur comptable du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de performance

initialement évalué du bien existant, bénéficieront à la banque. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

▪ Amortissement des immobilisations corporelles :

La durée d'utilisation est soit la période pendant laquelle la banque s'attend à utiliser un actif, soit le nombre d'unités de production (ou l'équivalent) que la banque s'attend à obtenir de l'actif. Les immobilisations corporelles de la banque sont amorties linéairement aux taux suivants :

Description	30/06/2021	30/06/2020
Immeubles	5%	5%
Matériel et mobilier de bureau	10%	10%
Matériel roulant	20%	20%
Matériel informatique	14%	14%

Postérieurement à sa comptabilisation initiale à l'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements ou des pertes de valeur éventuelles (c'est lorsque la valeur comptable nette ne pourra pas être récupérée par les résultats futurs provenant de son utilisation).

▪ Sortie d'actif des immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont retirées de l'actif du bilan lors de leur cession, ou lors de leur mise au rebut. Ainsi, la différence entre le produit de cession et la valeur comptable nette à la date du retrait est incluse dans le résultat de l'exercice en cours.

2.2. Les immobilisations incorporelles :

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique, détenu en vue de son utilisation pour une période de plus d'un an, pour une location à des tiers ou à des fins administratives.

Le fonds commercial acquis comprend les éléments usuels composant le fonds commercial (clientèle, achalandage), ainsi que les autres actifs incorporels qui n'ont pas fait l'objet d'une évaluation et d'une comptabilisation séparées au bilan.

Le droit au bail acquis est constaté comme actif incorporel dans la mesure où il a fait l'objet d'une évaluation séparée dans l'acte de cession. Il bénéficie d'une protection juridique et correspond au droit transféré à l'acquéreur pour le renouvellement du bail.

Les logiciels informatiques dissociés du matériel acquis ou créés soit pour l'usage interne de la banque, soit comme moyen d'exploitation pour répondre aux besoins de la clientèle sont constatés en actif incorporel lorsque les deux conditions générales prévues par le paragraphe 2.3. ci-dessus sont remplies. Il en est de même pour le coût de développement des logiciels à usage interne créés ou développés en interne ou sous-traités.

Une immobilisation incorporelle acquise ou créée est comptabilisée à son coût mesuré selon les mêmes règles que celles régissant la comptabilisation des immobilisations corporelles.

■ Amortissement des immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation :

Le fond commercial et le droit au bail sont amortis sur une période ne dépassant pas 20 ans ou sur une période plus longue s'il est clairement établi que cette durée est plus appropriée. La banque a choisi de ne pas amortir les fonds de commerce acquis.

La durée de vie estimée des logiciels dépend de la date à laquelle le logiciel cessera de répondre aux besoins de la banque ou à ceux de la clientèle compte tenu de l'évolution prévisible des connaissances techniques en matière de conception et de production de logiciels. Cette durée ne peut pas être supérieure à 5 ans. La Banque de Tunisie amortit ses logiciels informatiques au taux linéaire de 33,33%.

Un examen périodique est pratiqué à chaque fois qu'un indicateur de perte de valeur est identifié (lorsque la valeur récupérable de l'immobilisation est inférieure à sa valeur comptable nette). Dans ce cas, ladite valeur comptable nette est ramenée à la valeur récupérable.

■ Sortie d'actif des immobilisations incorporelles :

Une immobilisation incorporelle est retirée du bilan dès lors qu'elle est cédée ou que l'on n'attend plus d'avantages économiques futurs de son utilisation ou de sa cession ultérieure.

2.3. Le portefeuille-titres

2.3.1. La composition du portefeuille-titres

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

a) Le portefeuille-titres commercial

Le portefeuille-titres commercial comprend :

- Titres de transaction : ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (limitée à trois mois) et par leur liquidité.
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme (avec une période supérieure à trois mois), à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui seront définis comme des titres d'investissement.

b) Le portefeuille d'investissement

Il s'agit des titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais d'achat exclus.

Sont classés parmi ces titres, les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et co-entreprises et les parts dans les entreprises liées. Ils sont détenus

d'une façon durable et estimés utiles à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Sont classés parmi les titres de participation :

- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante sans pour autant que la banque n'intervienne dans la gestion de la société émettrice
- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour permettre la poursuite des relations bancaires entretenues avec la société émettrice, et qui ne peuvent pas être classés parmi les parts dans les entreprises associées, ou les parts dans les co-entreprises ou encore les parts dans les entreprises liées.

2.3.2. La comptabilisation et évaluation en date d'arrêté

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 des titres d'investissement.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence (prime ou décote selon le cas), est incluse dans le coût d'acquisition, à l'exception des primes et décotes sur les titres d'investissement et les titres de placement qui sont individualisées et étalées sur la durée de vie restante du titre.

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

a) Les titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente). La variation de cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.

b) Les titres de placement

Ces titres sont valorisés, pour chaque titre séparément, à la valeur de 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 des uns avec les pertes latentes sur d'autres.

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

c) Les titres d'investissement

Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :

- Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3.3. La comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

La méthode retenue pour la constatation des revenus des titres est la méthode linéaire, tel que prévu par la Norme Comptable Sectorielle n°25.

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

À chaque arrêté comptable, les intérêts courus de la période, calculés au taux nominal du titre, sont enregistrés au compte de résultat, et le montant de la prime ou de la décote fait l'objet d'un échelonnement linéaire sur la durée de vie du titre.

Ainsi, les intérêts à recevoir sur les Bons du Trésor souscrits sont inclus dans la valeur des titres et constatés en résultat de la période.

Les intérêts perçus d'avance font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

2.4. Les engagements de la banque

L'engagement désigne toute créance résultant des prêts et avances accordés par la banque, ainsi que toute obligation de la banque en vertu d'un contrat ou tout autre mécanisme, de fournir des fonds à une autre partie (Engagement de financement) ou de garantir à un tiers l'issue d'une opération en se substituant à son client s'il n'honore pas ses obligations (engagement de garantie).

2.4.1. Les règles d'évaluation des engagements au bilan

a) L'évaluation initiale des engagements

Les prêts et avances sont comptabilisés au bilan, pour le montant des fonds mis à disposition du débiteur, au moment de leur mise à disposition.

Lorsque le montant des fonds mis à disposition est différent de la valeur nominale (c'est le cas notamment des intérêts décomptés et perçus d'avance sur le montant du prêt), les prêts et avances sont comptabilisés pour leur valeur nominale et la différence par rapport au montant mis à la disposition du débiteur est portée dans un compte de régularisation et prise en compte en revenus. Toutefois, et pour les besoins de la présentation des états financiers, le montant des intérêts perçus d'avance et non courus à la date d'arrêté des états financiers sont déduits de la valeur des prêts et avances figurant à l'actif.

Par ailleurs, lorsque la banque s'associe avec d'autres banques pour accorder un concours à une tierce personne sous forme de prêts et avances, ou d'engagements de financement ou de garantie, l'engagement est comptabilisé pour sa quote-part dans l'opération.

Dans le cas où la quote-part en risque de l'établissement bancaire est supérieure ou inférieure à celle de sa quote-part dans l'opération, la différence est constatée selon le cas parmi les engagements de garantie donnés ou les engagements de garantie reçus.

b) L'évaluation des engagements à la date d'arrêté

Aux termes de la Norme Comptable Sectorielle n°24 relative au traitement des engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires, « le risque que les contreparties n'honorent pas leurs engagements peut être lié soit à des difficultés que les contreparties éprouvent, ou qu'il est prévisible qu'elles éprouveront, pour honorer leurs engagements ou au fait qu'elles contestent le montant de leurs engagements ».

Lorsqu'un tel risque existe, les engagements correspondants sont qualifiés de douteux. Une provision est constituée.

Les engagements constatés au bilan et en hors bilan sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

c) Le processus de classification des créances :

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 énonce la classification suivante :

- **Les actifs courants (Classe 0) :** Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré.
- **Les actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) :** Ce sont les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus sur des entreprises opérant dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade. Les retards de paiement des intérêts ou du principal n'excèdent pas les 90 jours.
- **Les actifs incertains (Classe 2) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur viabilité et nécessitant la mise en œuvre de mesures de redressement. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.

- **Les actifs préoccupants (Classe 3) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.

- **Les actifs compromis (Classes 4) :** Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les créances contentieuses, ainsi que les créances sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 3. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 360 jours.

d) La prise en compte des incertitudes dans l'évaluation des créances

Les provisions individuelles :

- **Règles de mesure des provisions individuelles :**

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux édictés par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n°91-24 et sa note aux banques n°93-23. Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

Pour les besoins de l'estimation des provisions sur les créances de la clientèle, la banque retient la valeur des garanties hypothécaires dûment enregistrées et ayant fait l'objet d'évaluations indépendantes. Ce traitement concerne les relations nouvellement classées parmi les actifs non-performants sans effet rétroactif.

L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux minimums de provision par classe d'actifs.

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

- **Prise en compte des garanties en matière d'évaluation des provisions sur les actifs compromis :**

Aux termes de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une décote de la valeur de la garantie retenue pour l'évaluation du risque est constituée sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, selon les quotités minimales suivantes :

Ancienneté dans la classe 4	Taux de provision
3 à 5 ans	40%
6 et 7 ans	70%
≥ à 8 ans	100%

Les provisions collectives :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques, complétée par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 Mars 2012 relative à la constitution des « Provisions collectives » et par la circulaire n°2021-01 du 11 Janvier 2021 , une provision doit être constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

La méthodologie adoptée pour la détermination de ladite provision collective prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur (Professionnels, contreparties publiques ou Particuliers) et par secteur d'activité afin de déterminer pour chaque groupe un taux de migration annuel qui correspond au risque additionnel du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1, observé durant les années antérieures (5

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

ans au moins compte non tenu de l'année de référence) ;

- Le calcul de la moyenne des taux de migration par groupe homogène ;
- Les taux de migration historiques du groupe de contreparties sont majorés par des taux déterminés par la BCT ;
- L'estimation d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel observé durant les années antérieures (5 ans au moins compte non tenue de l'année de référence) à partir des taux de provisionnement de chaque groupe de

contreparties. Ce calcul se fait hors agios réservés. La provision collective globale est la somme des provisions collectives par groupe.

Les taux de provisionnement retenus par la Banque de Tunisie, pour la détermination de la provision collective requise au 30 juin 2020, sont comme suit :

Groupe de créances	Taux de provisionnement retenu
I. Professionnels du secteur privé	
Agriculture	20%
Industries mécaniques et électriques	38%
Oléifacteurs	35%
Industries agroalimentaires	43%
Industries pharmaceutique	28%
Autres industries	32%
BTP	40%
Tourisme	31%
Agences de voyage	26%
Agence de location de voitures	25%
Promotion immobilière	20%
Exportateurs d'huile d'olive	30%
Commerce	30%
Santé	34%
Télécom et TIC	60%
Autres services	35%
II. Contreparties publiques	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	20%
Autres organismes publics	20%
III. Particuliers	
Salariés du secteur privé : Crédits logements	22%
Salariés du secteur privé : Crédits à la consommation	47%
Salariés du secteur public : Crédits logements	20%
Salariés du secteur public : Crédits à la consommation	36%

Au 30 juin 2021, et en prévision des répercussions éventuelles de la pandémie du virus COVID-19, entre autres, sur les conditions économiques, les entreprises et les consommateurs, et pour une meilleure estimation du risque latent inhérent à chaque secteur d'activité financé par la banque, la direction a jugé opportun de réviser à la hausse le taux de provisionnement moyen pour les secteurs suivants :

- BTP ;
- Tourisme ;
- Agences de voyage ;
- Agence de location de voitures ;
- Promotion immobilière et
- Du commerce

2.4.2. La comptabilisation des engagements en hors bilan

a) Les engagements de financement et de garantie

Les engagements de financement et de garantie couvrent les ouvertures de lignes de crédit, les crédits documentaires et les cautions, avals et autres garanties donnés par la banque à la demande du donneur d'ordre.

Les engagements de financement et de garantie sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages des fonds pour la valeur nominale des fonds à accorder pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée pour les engagements de garantie.

Aux termes de la Norme Comptable Sectorielle n°24, les engagements de financement et de garantie sont annulés du hors bilan :

- Soit à la fin de la période de garantie à partir de laquelle l'engagement cesse de produire ses effets.
- Soit lors de la mise en œuvre de l'engagement, l'annulation résulte dans ce cas du versement des fonds et de l'enregistrement d'une créance au bilan.

b) Les garanties reçues par la banque

En contrepartie des engagements donnés, la banque obtient des garanties sous forme d'actifs financiers, de sûretés réelles et personnelles, de cautions, avals et autres garanties donnés par d'autres établissements bancaires ainsi que des garanties données par l'Etat et les compagnies d'assurance.

Ces garanties sont comptabilisées, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur valeur de réalisation attendue au profit de la banque, sans pour autant excéder la valeur des engagements qu'elles couvrent.

Leur évaluation est faite sur la base d'une expertise.

2.5. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par la Norme Comptable Sectorielle n°23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires :

- Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte par la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité permet la détermination périodique de la position de change.
- Les charges et produits libellés en devises influent sur la position de change. Ils sont comptabilisés dans la comptabilité ouverte au titre de chaque devise concernée dès que les conditions de leur prise en compte sont réunies, puis convertis dans la comptabilité en monnaie de référence, et ce, sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de leur prise en compte dans la comptabilité tenue en devises. Toutefois, un cours de change moyen hebdomadaire ou mensuel peut être utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

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

- A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date.

Les différences, entre d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués, 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.

- Les opérations de change au comptant avec délai d'usage (qui est généralement de 2 jours ouvrables) sont comptabilisées en hors bilan dès la date d'engagement et au bilan à la date de mise à disposition des devises.
- Les opérations de change à terme à des fins spéculatives sont converties, à la date d'engagement, au cours de change à terme tel que prévu par le contrat. Elles sont comptabilisées en hors bilan. A chaque arrêté comptable, les engagements sont réévalués sur la base du cours de change à terme pour le terme restant à courir à la date d'arrêté. Toute différence de change résultant de cette réévaluation est portée dans sa totalité en résultat.

2.6. Les impôts sur les bénéfices

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun. Ainsi, la charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

L'impôt exigible est le montant des impôts sur le bénéfice payable ou recouvrable au titre de l'exercice.

2.7. L'évaluation des capitaux propres

Les capitaux propres comportent le capital social, les compléments d'apport, les réserves et équivalents, les résultats reportés et le résultat de la période (bénéficiaire ou déficitaire).

Le capital social correspond à la valeur nominale des actions composant ledit capital, ainsi que des titres qui en tiennent lieu ou qui y sont assimilés notamment les certificats d'investissement.

Le capital souscrit et non libéré, qu'il soit appelé ou non appelé est soustrait de ce poste.

Les compléments d'apport comprennent les primes d'émission, de fusion et toute autre prime liée au capital.

Les réserves représentent la partie des bénéfices affectés en tant que tels. Elles sont soit des réserves légales, statutaires et contractuelles, affectées suite à une disposition légale, statutaire, contractuelle (telle que la réserve pour réinvestissement exonéré) ; soit des réserves facultatives affectées suite à des décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires de la banque (cas des réserves à régime spécial, des réserves pour éventualités diverses).

Les résultats reportés correspondent à la fraction des bénéfices des exercices précédents qui n'ont pas été distribués ou affectés aux réserves, ainsi que l'effet des modifications comptables non imputés sur le résultat de l'exercice, dans les rubriques des capitaux propres.

2.8. Les dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle sont les dépôts qu'ils soient à vue ou à terme, les comptes d'épargne ainsi que les sommes dues à l'exception des dettes envers la clientèle qui sont matérialisées par des obligations ou tout autre titre similaire (notamment les emprunts et ressources spéciales).

a) Les dépôts à vue

Les comptes à vue sont destinés à l'enregistrement des opérations courantes de la clientèle. Ils ne sont pas généralement rémunérés. Si le cas se présente leur rémunération est déterminée selon la réglementation en vigueur.

Ces dépôts peuvent être restitués à tout moment par une demande du titulaire du compte ou de son mandataire.

b) Les comptes d'épargne

Les comptes d'épargne enregistrent les versements et les retraits courants de la clientèle. Ils sont rémunérés trimestriellement par référence au taux de rendement de l'épargne (TRE) défini par circulaire de la Banque Centrale de Tunisie.

Ces comptes sont répartis en trois catégories :

- Les comptes épargne classiques ;
- Les comptes épargne logement permettant d'accéder à un crédit pour logement ;
- Les comptes épargne horizons permettant d'accéder à un crédit.

c) Les comptes à terme et bons de caisse

La banque est habilitée à ouvrir des comptes à terme et à émettre des bons de caisse.

Les comptes à terme sont les comptes dans lesquels les fonds déposés restent bloqués jusqu'à l'expiration du terme convenu à la date du dépôt de fonds.

Le montant, l'échéance et le taux d'intérêt sont fixés dès l'ouverture du compte à terme et dès l'émission du bon de caisse.

Le taux d'intérêt applicable aux comptes à terme et aux bons de caisse est fixé conformément à la réglementation en vigueur.

d) Les certificats de dépôts

La banque peut demander de la liquidité sur le marché monétaire au moyen de l'émission de certificats de dépôts. Ce sont des titres nominatifs dématérialisés qui

sont inscrits en comptes spécifiques ouverts au nom de chaque propriétaire auprès de la banque.

e) Les pensions livrées

La pension livrée est un contrat par lequel la banque cède en pleine propriété, moyennant un prix convenu à la date de cession, à une autre personne morale ou à un autre organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), des valeurs mobilières et/ou des effets de commerce avec l'engagement irrévocable du cédant et du cessionnaire, le premier à reprendre les valeurs mobilières ou les effets de commerce et le second à les lui rétrocéder à un prix et à une date convenus à la date de cession.

Les Actifs

Notes aux états financiers
Juin 2021

Notes sur les actifs

Note 3.1

AC1 - Caisse et avoirs auprès la Banque centrale, CCP et la TGT

En K.TND

	Jun-21	Jun-20	Déc.-20
Caisse Dinars	30 791	27 799	37 665
Caisse Devises	2 830	1 902	2 050
Banque Centrale de Tunisie	367 243	178 020	172 045
CCP	546	518	526
Total AC1 - Caisse et avoirs auprès la Banque centrale, CCP et la TGT	401 410	208 239	212 286

Note 3.2

AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

En K.TND

	Jun-21	Jun-20	Déc.-20
Avoirs chez les établissements financiers	27 152	14 643	25 630
Avoirs en devises chez correspondants étrangers	27 150	14 641	25 628
Comptes débiteurs des banques et correspondants en dinars convertibles	2	2	2
Prêts aux établissements financiers	253 672	179 253	161 416
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	150 000	60 000	-
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques	27 754	32 068	82 295
Prêts aux organismes financiers spécialisés	75 918	87 185	79 121
Créances rattachées	2 045	2 258	2 450
Créances rattachées sur prêts sur marché monétaire	78	23	62
Créances rattachées sur prêts aux organismes financiers spécialisés	1 967	2 235	2 388
Total AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	282 869	196 154	189 496

AC2.1 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois -1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Jun-21
Avoirs chez les établissements financiers	27 152	-	-	-	-	27 152
Avoirs en devises chez Correspondants étrangers	27 150	-	-	-	-	27 150
Comptes débiteurs des Banques et correspondants en Dinars convertibles	2	-	-	-	-	2
Prêts aux établissements financiers	150 000	27 754	-	-	75 918	253 672
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux	150 000	-	-	-	-	150 000
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux	-	27 754	-	-	-	27 754
Prêts aux organismes financiers spécialisés	-	-	-	-	75 918	75 918
Total AC2.1 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (Hors créances rattachées) par durée résiduelle	177 152	27 754	-	-	75 918	280 824

Note 3.3

AC3 - Créances sur la clientèle

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Comptes ordinaires débiteurs	394 993	397 402	287 643
Crédits sur ressources ordinaires	4 146 490	3 842 586	4 259 984
Créances sur crédit-bail	100 349	93 036	100 151
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	5 827	5 256	7 773
Crédits sur ressources spéciales	291 531	305 604	302 770
Financement sur ressources externes	283 503	299 093	295 202
Financement sur ressources budgétaires	8 028	6 511	7 568
Créances Impayés douteuses et litigieuses	239 950	264 645	222 931
Créances impayés	52 987	64 367	43 334
Créances au contentieux	186 963	200 278	179 597
Créances rattachées aux comptes de la clientèle	83 331	109 574	66 565
Couvertures comptables	(465 354)	(420 719)	(420 268)
Agios réservés	(39 539)	(38 485)	(33 854)
Provisions sur les crédits à la clientèle au bilan	(425 815)	(382 234)	(386 414)
Total AC3 - Créances sur la clientèle	4 797 117	4 597 384	4 827 549

Ventilation créances performantes / non performantes s (y compris les crédits accordés aux établissements de leasing)

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Engagements Bilan non performants	586 535	569 867	569 586
Engagements Hors bilan non performants	8 449	13 494	17 283
Total créances non performantes	594 984	583 361	586 869
Total créances	6 134 054	5 638 460	6 085 776
Taux des créances non performantes	9,70%	10,35%	9,64%
Provisions Bilan	329 776	334 515	316 090
Provisions Hors Bilan	6 836	10 123	11 253
Stock provisions fin d'exercice	336 612	344 638	327 343
Agios réservés	39 539	38 485	33 854
Taux de couverture par les provisions et agios réservés (*)	63,21%	64,40%	61,54%

(*) Hors agios réservés sur les créances saines

AC3.1 - Tableau de variation des stocks d'agios réservés

En K.TND

	Agios réservés au 31.12.2020	Dotation aux agios réservés	Reprise agios réservés	Agios réservés au 30.06.2021
Agios réservés sur ressources budgétaires	176	108	-	284
Agios réservés sur ressources extérieures	2 644	1 269	(985)	2 928
Agios réservés sur ressources ordinaires	12 926	5 098	(3 732)	14 292
Agios réservés sur créances de leasing	365	205	(182)	388
Autres agios réservés	17 743	13 885	(9 981)	21 647
Total AC3.1 - Tableau de variation des stocks d'agios réservés	33 854	20 565	(14 880)	39 539

AC3.2 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle

En K.TND

	Provisions au 31.12.2020	Dotation nette	Provisions au 30.06.2021
Provisions individuelles	316 090	13 686	329 776
Provisions collectives	70 324	25 715	96 039
Total AC3.2 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle	386 414	39 401	425 815

Les provisions sur la clientèle sont constituées en application des dispositions réglementaires prévues par la circulaire de la BCT n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

AC3.3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤3mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	>5ans	Juin-21
Comptes ordinaires débiteurs	-	394 941	52	0	-	394 993
Crédits sur ressources ordinaires	-	1 021 037	830 971	1 751 048	543 434	4 146 490
Créances sur crédit-bail	-	18 552	26 842	53 733	1 222	100 349
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	-	4 367	1 155	305	-	5 827
Crédits sur ressources spéciales	-	28 803	46 300	182 146	34 282	291 531
Créances impayés douteuses	239 950	-	-	-	-	239 950
Total AC3.3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées) par durée résiduelle	239 950	1 467 700	905 320	1 987 232	578 938	5 179 140

AC3.4 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co- entreprises	Autre clientèle	Juin-21
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-	394 993	394 993
Crédits sur ressources ordinaires	-	10 000	-	4 136 490	4 146 490
Créances sur crédit-bail	-	-	-	100 349	100 349
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	-	-	-	5 827	5 827
Crédits sur ressources spéciales	-	-	-	291 531	291 531
Créances impayés douteuses	-	-	-	239 950	239 950
Total AC3.4 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par type de contrepartie	-	10 000	-	5 169 140	5 179 140

Note 3.4

AC4-Portefeuille-titres commercial

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Portefeuille-titres commercial			
Titres de transaction	4 000	-	-
Créances rattachées	(231)	-	-
Total AC4 - Portefeuille-titres commercial	3 769	-	-

Note 3.5

AC5 - Portefeuille-titres d'investissement

En K.TND

	Jun-21	Jun-20	déc.-20
Titres de propriété	428 164	471 675	459 471
Titres de participation	65 967	108 498	65 993
Parts dans les entreprises associées	356	1 214	31 524
Parts dans les entreprises liées	49 915	50 037	50 028
Fonds gérés par des SICAR	311 926	311 926	311 926
Titres de créances	609 675	529 515	570 197
Emprunts nationaux	690	5 863	5 863
Obligations	4 000	5 000	4 000
Bons de trésor assimilables	604 985	518 652	560 334
Créances rattachées	43 859	48 797	32 624
Provisions pour dépréciations de titres	(50 148)	(49 091)	(47 648)
Prime et décote sur les BTA	(47 968)	(31 182)	(36 449)
Total AC5 - Portefeuille-titres d'investissement	983 582	969 714	978 195

AC5.1 - Tableau de variation des Titres d'investissement

En K.TND

	Solde au 31.12.2020	Souscriptions	Cessions ou remboursement	Solde au 30.06.2021
Titres de propriété	459 471	54 005	85 312	428 164
Titres de participation	65 993	-	26	65 967
Parts dans les entreprises associées	31 524	54 005	85 173	356
Parts dans les entreprises liées	50 028	-	113	49 915
Fonds gérés par des SICAR	311 926	-	-	311 926
Titres de créances	570 197	138 382	98 904	609 675
Emprunts nationaux	5 863	-	5 173	690
Obligations	4 000	-	-	4 000
Bons de trésor assimilables	560 334	138 382	93 731	604 985
Total AC5.1 - Tableau de variation des Titres d'investissement	1 029 668	192 387	184 216	1 037 839

AC5.2 - Ventilation du portefeuille d'investissement selon le type de propriété

En K.TND

	Solde au 31.12.2020	Souscriptions	Cessions ou remboursement	Solde au 30.06.2021
Participations directes	27 781	-	26	27 755
Participations en rétrocession	38 212	-	-	38 212
Total AC5.2 - Ventilation du portefeuille d'investissement selon le type de propriété	65 993	-	26	65 967

AC5.3 - Ventilation des parts dans les entreprises associées

En K.TND

	Solde au 31.12.2020	Souscriptions	Cessions ou remboursement	Solde au 30.06.2021
SICAV Croissance	256	-	-	256
SICAV Rendement	31 168	54 005	85 173	-
FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	100	-	-	100
Total AC5.3 - Ventilation des parts dans les entreprises associées	31 524	54 005	85 173	356

AC5.4 - Parts dans les entreprises associées, pourcentage de détention

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Sicav Rendement	0,00%	0,00%	5,95%
Sicav Croissance	2,34%	9,57%	2,37%
FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	1,37%	3,91%	3,82%

AC5.5 - Ventilation des parts dans les entreprises liées

En K.TND

	Solde au 31.12.2020	Souscriptions	Cessions ou remboursement	Solde au 30.06.2021
Transport de Fonds de Tunisie	999	-	-	999
Placement Tunisie SICAF	5 613	-	113	5 500
Société de Bourse de Tunis	990	-	-	990
Banque de Tunisie SICAR	4 848	-	-	4 848
Société de Participation Promotion et d'Investissement	580	-	-	580
La Foncière des Oliviers	159	-	-	159
Astrée Assurance	17 217	-	-	17 217
SPFT Carthago	13 402	-	-	13 402
Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte	6 220	-	-	6 220
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	-	-	-	-
Total AC5.5 - Ventilation des parts dans les entreprises liées	50 028	-	113	49 915

AC5.6 - Parts dans les entreprises Liées, pourcentage de détention

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Transport de Fonds de Tunisie	99,94%	99,94%	99,94%
Société de Bourse de Tunis	98,99%	98,99%	98,99%
Banque de Tunisie SICAR	96,97%	96,97%	96,97%
Société de Participation Promotion et d'Investissement	76,82%	76,82%	76,82%
Astrée Assurance	49,98%	49,98%	49,98%
Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte	41,47%	41,47%	41,47%
Placement Tunisie SICAF	39,08%	39,95%	39,88%
La Foncière des Oliviers	30,00%	30,00%	30,00%
SPFT Carthago	30,00%	30,00%	30,00%
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	0,00%	0,00%	0,00%

AC5.7 - Tableau de variation des stocks de provisions sur titres d'investissement

En K.TND

	Solde au 31.12.2020	Dotation	Reprise	Provisions au 30.06.2021
Provisions sur titres de participation	28 987	2 347	(294)	31 040
Provisions sur fonds gérés	18 661	519	(72)	19 108
Total AC5.7 - Tableau de variation des stocks de provisions sur titres d'investissement	47 648	2 866	(366)	50 148

AC5.8 - Ventilation des titres d'investissement, cotés ou non cotés

En K.TND

	Titres cotés	Titres non cotés	Juin-21
Titres de participation	10 907	55 060	65 967
Parts dans les entreprises associées	-	356	356
Parts dans les entreprises liées	22 717	27 198	49 915
Total AC5.8 - Ventilation des titres d'investissement, cotés ou non cotés	33 624	82 614	116 238

Note 3.6

AC6 - Valeurs immobilisées

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Immobilisations incorporelles	17 960	16 405	17 677
Frais d'établissement	189	189	189
Logiciels informatiques	17 550	15 995	17 267
Fonds de commerce	221	221	221
Immobilisations corporelles	164 353	159 057	161 449
Immeubles d'exploitation	67 313	66 504	66 996
Immeubles hors exploitation	1 318	1 318	1 318
Terrains d'exploitation	257	257	257
Terrains hors exploitation	1 281	1 281	1 281
Agencements	15 142	13 146	14 309
Matériel informatique	34 546	34 241	34 542
Matériels bancaires	19 543	18 660	18 952
Matériel de transport	3 486	3 152	3 034
Immobilisations en cours	261	433	143
Autres matériels	21 206	20 065	20 617
Cumuls Amortissements	(136 296)	(128 742)	(132 462)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(15 790)	(14 365)	(15 034)
Amortissements des immobilisations corporelles	(120 506)	(114 377)	(117 428)
Total AC6 - Valeurs immobilisées	46 017	46 720	46 664

AC6.1 - Ventilation Valeurs immobilisées selon type d'opération

En K.TND

	Solde au 31.12.2020	Acquis.	Reclass.	Cessions	Valeur brute au 30.06.2021
Immobilisations incorporelles	17 677	283	-	-	17 960
Frais d'établissement	189	-	-	-	189
Logiciels informatiques	17 267	283	-	-	17 550
Fonds de commerce	221	-	-	-	221
Immobilisations corporelles	161 449	3 088	-	(184)	164 353
Immeubles d'exploitation	66 996	317	-	-	67 313
Immeubles hors exploitation	1 318	-	-	-	1 318
Terrains d'exploitation	257	-	-	-	257
Terrains hors exploitation	1 281	-	-	-	1 281
Agencements	14 309	833	-	-	15 142
Matériel informatique	34 542	4	-	-	34 546
Matériels bancaires	18 952	591	-	-	19 543
Matériel de transport	3 034	636	-	(184)	3 486
Immobilisations en cours	143	118	-	-	261
Autre matériel	20 617	589	-	-	21 206
Total AC6.1 - Ventilation Valeurs immobilisées selon type d'opération	179 126	3 371	-	(184)	182 313

AC6.2 - Ventilation Valeurs immobilisées selon la valeur brute et nette

En K.TND

	Valeur brute au 30.06.2021	Amorts cumulés au 31.12.2020	Dotation	Reprise	Amorts cumulés au 30.06.2021	Valeur comptable nette au 30.06.2021
Immobilisations incorporelles	17 960	15 034	756	-	15 790	2 170
Frais d'établissement	189	189	-	-	189	-
Logiciels informatiques	17 550	14 845	756	-	15 601	1 949
Fonds de commerce	221	-	-	-	-	221
Immobilisations corporelles	164 353	117 428	3 262	(184)	120 506	43 847
Immeubles d'exploitation	67 313	44 154	1 061	-	45 215	22 098
Immeubles hors exploitation	1 318	455	28	-	483	835
Terrains d'exploitation	257	-	-	-	-	257
Terrains hors exploitation	1 281	-	-	-	-	1 281
Agencements	15 142	10 775	287	-	11 062	4 080
Matériel informatique	34 546	29 165	851	-	30 016	4 530
Matériels bancaires	19 543	16 223	232	-	16 455	3 088
Matériel de transport	3 486	1 683	189	(184)	1 688	1 798
Immobilisations en cours	261	-	-	-	-	261
Autre matériel	21 206	14 973	614	-	15 587	5 619
Total AC6.2 - Ventilation des valeurs immobilisées selon la valeur brute et nette	182 313	132 462	4 018	(184)	136 296	46 017

Note 3.7**AC7 - Autres actifs**

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	déc.-20
Siège, succursales et agences (*)	730	6 258	3 525
Comptes de régularisation	12 553	10 869	11 579
Compensation reçue	4 946	4 853	4 446
Compte d'ajustement devises	1 850	936	2 192
Agios, débits à régulariser et divers	5 757	5 080	4 941
Débiteurs divers	14 704	18 982	17 182
Total AC7 - Autres actifs	27 987	36 109	32 286

() La colonne comparative de juin 2020 a été retraitée pour des fins de comparabilité (Voir note 9)*

Les Passifs

Notes aux états financiers
Juin 2021

Notes sur les passifs

Note 4.1

PA1 - Banque centrale et CCP

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Emprunts auprès de la Banque Centrale	271 000	154 000	265 000
Emprunts en dinars	271 000	154 000	265 000
Dettes rattachées	47	321	221
Total PA1 - Banque centrale et CCP	271 047	154 321	265 221

PA1.1 - Ventilation Banque Centrale et CCP (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-21
Emprunts auprès de la Banque Centrale	-	271 000	-	-	-	271 000
Emprunts en dinars	-	271 000	-	-	-	271 000
Total PA1.1 - Ventilation banque centrale et CCP (hors dette rattachées) par durée résiduelle	-	271 000	-	-	-	271 000

Note 4.2

PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Dépôts à vue des établissements financiers	24 924	23 367	23 615
Banques et correspondants étrangers	18 637	15 160	16 418
Organismes financiers spécialisés	6 287	8 207	7 197
Emprunts auprès des établissements financiers	11 202	40 029	25 562
Emprunts en dinars	-	-	17 000
Emprunts en devises	11 202	40 029	8 562
Dettes rattachées	126	171	62
Total PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	36 252	63 567	49 239

PA2.1 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-21
Dépôts à vue des établissements financiers	24 924	-	-	-	-	24 924
Banques et correspondants étrangers	18 637	-	-	-	-	18 637
Organismes financiers spécialisés	6 287	-	-	-	-	6 287
Emprunts auprès des établissements financiers	-	10 247	955	-	-	11 202
Emprunts en devises	-	10 247	955	-	-	11 202
Total PA2.1 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dette rattachées) par durée résiduelle	24 924	10 247	955	-	-	36 126

Note 4.3

PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Comptes à vue	1 496 647	1 329 363	1 323 061
Comptes d'épargne	1 583 329	1 428 469	1 530 424
Comptes spéciaux d'épargne	1 567 226	1 412 420	1 514 627
Autres comptes d'épargne	16 103	16 049	15 797
Dépôts à terme	1 325 856	1 303 896	1 316 637
Comptes à terme	807 858	894 896	775 824
Bons de caisse	21 950	22 500	23 240
Certificats de dépôts	452 000	386 500	458 000
Pensions livrées	44 048	-	59 573
Autres sommes dues à la clientèle	136 264	73 577	91 610
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle	38 029	46 510	38 769
Total PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	4 580 125	4 181 815	4 300 501

PA3.1 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-21
Comptes à vue	-	1 165 657	330 990	-	-	1 496 647
Comptes d'épargne	-	-	158 333	1 424 996	-	1 583 329
Comptes spéciaux d'épargne	-	-	156 723	1 410 503	-	1 567 226
Autres comptes d'épargne	-	-	1 610	14 493	-	16 103
Dépôts à terme	-	756 556	532 745	36 555	-	1 325 856
Comptes à terme	-	448 758	326 175	32 925	-	807 858
Bons de caisse	-	7 250	11 070	3 630	-	21 950
Certificats de dépôts	-	256 500	195 500	-	-	452 000
Pensions livrées	-	44 048	-	-	-	44 048
Autres sommes dues à la clientèle	-	26 265	109 999	-	-	136 264
Total PA3.1 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dette rattachées) par durée résiduelle	-	1 948 478	1 132 067	1 461 551	-	4 542 096

PA3.2 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dettes rattachées) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autre clientèle	Juin-21
Comptes à vue	6 060	2	-	1 490 585	1 496 647
Comptes d'épargne	-	-	-	1 583 329	1 583 329
Comptes spéciaux d'épargne	-	-	-	1 567 226	1 567 226
Autres comptes d'épargne	-	-	-	16 103	16 103
Dépôts à terme	208 475	159 609	-	957 772	1 325 856
Comptes à terme	110 475	72 109	-	625 274	807 858
Bons de caisse	-	-	-	21 950	21 950
Certificats de dépôts	98 000	87 500	-	266 500	452 000

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autre clientèle	Juin-21
Pensions livrées				44 048	44 048
Autres sommes dues à la clientèle	-	-	-	136 264	136 264
Total PA3.2 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dette rattachées) par type de contrepartie	214 535	159 611	-	4 167 950	4 542 096

Note 4.4

PA4 - Emprunts et ressources spéciales

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Emprunts et ressources spéciales	429 442	499 346	464 980
Ressources extérieures	419 392	490 722	455 317
Ressources budgétaires	10 050	8 624	9 663
Dettes rattachées	3 521	3 735	3 711
Total PA4 - Emprunts et ressources spéciales	432 963	503 081	468 691

PA4.1 - Ventilation des ressources spéciales (hors dette rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-21
Ressources spéciales	20 108	78 828	254 589	75 917	429 442

Note 4.5

PA5 – Autres Passifs

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Comptes de régularisation	116 657	110 368	103 538
Compensation à régler	96 832	95 593	81 524
Comptes d'ajustement devises	306	4	196
Agios, crédits à régulariser et divers	19 519	14 748	16 800
Siège, succursales et agences (*)	-	23	5 018
Provisions	41 241	37 957	37 229
Provisions pour risques et charges diverses	30 675	24 377	23 798
Provisions pour congés payés	3 730	3 457	2 178
Provisions pour créances en hors bilan	6 836	10 123	11 253
Créditeurs divers	76 789	48 356	41 403
Créditeurs sur opérations d'impôt	18 630	12 809	19 776
Créditeurs sur opérations CNSS & Assurance	4 507	4 115	4 576
Créditeurs sur opérations BCT	395	403	414
Créditeurs sur opérations avec le personnel	5 539	4 075	10 469
Créditeurs sur opérations sur titres	17 000	1 678	1 616
Chèques à payer	29 757	24 392	3 664
Autres créditeurs	961	884	888
Total PA5 - Autres Passifs	234 687	196 681	182 170

(*) La colonne comparative de juin 2020 a été retraitée pour des fins de comparabilité (Voir note 9)

Il est à noter que, courant l'exercice 2018, la banque a fait l'objet de deux vérifications fiscales portant sur les périodes du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2016 et du 1er janvier 2005 au 31 décembre 2013 qui se sont soldées par deux notifications des résultats.

La banque a répondu à ces deux notifications dans les délais impartis pour formuler ses remarques et son opposition sur certains points notifiés.

Suite à des négociations, tenant compte de la réponse de l'administration fiscale courant du mois de mars 2019, une partie des chefs de redressement a été abandonnée par l'administration fiscale et une autre partie a été ajustée sur la base des éléments de réponse de la banque.

Les chefs de redressement ajustés ont fait l'objet d'un règlement par la banque dans le cadre d'un acquiescement partiel conclu en 2019.

Courant le premier semestre 2021, la banque a conclu un arrangement définitif avec l'administration fiscale pour s'acquitter définitivement des chefs de redressement demeurés en instance. Le montant réclamé par l'administration fiscale a été totalement provisionné.

Par ailleurs, la banque a reçu, courant le mois de janvier 2021, une notification d'un contrôle fiscal approfondi qui couvrira les exercices 2017, 2018 et 2019. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date de ces états financiers.

**Les Capitaux
Propres**

Notes aux états financiers
Juin 2021

Notes sur les capitaux propres

Note 4.6

Capitaux Propres

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Capital social	225 000	225 000	225 000
Réserves	715 283	585 283	585 283
Réserves légales	22 500	22 500	22 500
Réserves statutaires	268 338	138 338	138 338
Réserves pour réinvestissements exonérés	424 445	424 445	424 445
Report à nouveau	1 621	108 083	108 083
Résultat de l'exercice	45 773	36 489	102 288
Total Capitaux Propres	987 677	954 855	1 020 654

Résultat par action

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Résultat net	45 773	36 489	102 288
Nombre moyen d'actions (en milliers)	225 000	225 000	225 000
Résultat de base / action ^(a)	0,203	0,162	0,455
Résultat dilué par action ^(b)	0,203	0,162	0,455

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

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

Notes sur les capitaux propres

En K.TND

	Capital social	Réserves légales	Réserves statutaires	Réserves à régime spécial	Réserves pour réinv. Exonérés	Report à nouveau	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2019	225 000	22 500	130 638	-	402 145	2 793	-	135 290	918 366
Affectation du résultat N-1	-	-	-	-	30 000	105 290	-	(135 290)	-
Reclassement réserves	-	-	7 700	-	(7 700)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2020	-	-	-	-	-	-	-	102 288	102 288
Capitaux propres au 31.12.2020	225 000	22 500	138 338	-	424 445	108 083	-	102 288	1 020 654
Affectation du résultat N-1	-	-	130 000	-	-	(27 712)	-	(102 288)	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	(78 750)	-	-	(78 750)
Résultat au 30.06.2021	-	-	-	-	-	-	-	45 773	45 773
Capitaux propres au 30.06.2021	225 000	22 500	268 338	-	424 445	1 621	-	45 773	987 677

**Le hors
Bilan**

Notes aux états financiers
Juin 2021

Notes sur les engagements hors bilan

Note 5.1

HB1 - Cautions, avals et autres garanties données

En K.TND

	Jun-21	Jun-20	Déc.-20
En faveur d'établissements bancaires et financiers	225 406	220 270	228 016
En faveur de la clientèle	412 130	365 015	400 091
Total	637 536	585 285	628 107

Note 5.2

HB2 - Crédits documentaires

En K.TND

	Jun-21	Jun-20	Déc.-20
Ouverture de crédits documentaires	233 622	104 617	275 052
Acceptations à payer	148 942	60 581	80 443
Total	382 564	165 198	355 495

Note 5.3

HB3 - Actifs donnés en garantie

En K.TND

	Jun-21	Jun-20	Déc.-20
Titres d'État / Appel d'offres BCT & pensions livrées	95 878	84 856	160 982
Créances mobilisées / Appel d'offres BCT	179 656	246 744	158 887
Total	275 534	331 600	319 869

Note 5.4

HB4 - Engagements de financement donnés

En K.TND

	Jun-21	Jun-20	Déc.-20
Crédits en TND notifiés et non utilisés	246 408	295 305	250 082
Total	246 408	295 305	250 082

Note 5.5

HB6 - Engagements de financement reçus

En K.TND

	Jun-21	Jun-20	Déc.-20
Emprunts en devises à court terme notifiés non utilisés	-	2 895	-
Total	-	2 895	-

Note 5.6

HB7 - Garanties reçues

En K.TND

	Jun-21	Jun-20	Déc.-20
Garanties reçues de l'État	107 569	64 294	113 293
Garanties reçues du fonds national de garantie & SOTUGAR	8 855	11 406	11 226
Garanties reçues des organismes d'assurances et des banques	44 108	43 803	44 204
Garanties reçues sous forme d'actifs financiers	117 310	149 295	119 757
Garanties hypothécaires	2 090 498	1 873 975	2 071 037
Contre-garanties reçues des établissements financiers	96 798	107 944	100 792
Total	2 465 138	2 250 717	2 460 309

Il est à noter que les garanties reçues sous forme de dépôts affectés totalisent au 30 juin 2021, 41.359 mille dinars.

**Le
Résultat**

Notes aux états financiers
Juin 2021

Notes relatives à l'état de résultat

Note 6.1

PR1 - Intérêts et revenus assimilés

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Produits sur opérations interbancaires	1 608	4 748	6 567
Produits sur opérations avec la clientèle	212 735	214 844	446 941
Revenus des opérations de crédits	181 962	180 807	380 894
Revenus des comptes débiteurs	17 729	23 466	43 435
Commissions sur avals et cautions	2 971	2 880	5 790
Report déport sur change à terme	4 899	3 346	7 352
Produits sur opérations de leasing	5 174	4 345	9 470
Total PR1 - Intérêts et revenus assimilés	214 343	219 592	453 508

Note 6.2

PR2 – Commissions

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Commissions sur comptes	7 727	7 621	15 549
Opérations guichet et opérations diverses	1 707	1 604	3 119
Opérations sur titres	1 705	1 631	4 021
Opérations avec l'étranger	3 922	2 625	5 780
Commissions sur moyens de paiement	8 216	6 903	15 604
Commissions de gestion	9 734	6 835	17 030
Total PR2 - Commissions	33 011	27 219	61 103

Note 6.3

PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Gains nets sur titres de transaction	66	-	-
Intérêts sur titres de transaction	35	-	-
Plus-value de cession sur titres de transaction	31	-	-
Gains nets sur opérations de change	9 758	8 751	18 132
Différence de change sur opérations monétiques	(287)	(240)	(937)
Produits sur change manuel	669	787	1 755
Produits sur opérations de change en compte	9 376	7 490	16 497
Bénéfices sur opérations de change à terme	-	714	817
Total PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	9 824	8 751	18 132

Note 6.4

PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Revenus des obligations	22 569	18 584	38 378
Revenus des titres de participation	2 159	125	15 380
Revenus des parts dans les entreprises associées	3 902	7 734	7 734
Revenus des parts dans les entreprises liées	10 467	20 144	20 181
Total PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	39 097	46 587	81 673

Note 6.5

CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Charges sur opérations interbancaires	5 411	8 019	17 005
Intérêts sur les dépôts de la clientèle	89 951	98 312	190 721
Intérêts sur emprunts et ressources spéciales	13 305	15 815	30 218
Total CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	108 667	122 146	237 944

Note 6.6

CH2 - Commissions encourues

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Charges sur opérations de retrait monétique	1 365	981	2 104
Frais d'interchange émis	499	310	793
Autres commissions	63	8	213
Total CH2 - Commissions encourues	1 927	1 299	3 110

Note 6.7

PR5/CH4 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur créances et passifs

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des créances	34 984	46 271	74 280
Dotations nettes aux provisions pour passifs	6 877	-	127
Pertes sur créances irrécouvrables	191	161	493
Récupération sur créances comptabilisées en perte	(339)	(42)	(154)
Total PR5/CH4 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur créances et passifs	41 713	46 390	74 746

Note 6.8

PR6/CH5 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres en portefeuille	2 500	2 456	1 012
Pertes subies sur les titres en portefeuille	860	2 523	2 536
Plus-values réalisées sur titres en portefeuille	(710)	(976)	(2 483)
Frais de gestion du portefeuille	1 849	1 822	3 502
Total PR6/CH5 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4 499	5 825	4 567

Note 6.9

PR7 - Autres produits d'exploitation

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Revenus des immeubles	169	125	737
Autres	200	246	478
Total PR7 - Autres produits d'exploitation	369	371	1 215

Note 6.10

CH6 - Frais du Personnel

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Charges de fonctionnement	37 102	32 625	60 259
Masse salariale	30 597	26 296	47 685
Charges sociales	6 181	6 007	11 661
Charges fiscales	324	322	913
Avantages au Personnel	6 847	5 470	14 366
Dotation au régime d'intéressement	5 141	4 055	10 455
Prime de départ à la retraite	553	516	1 100
Autres charges sociales liées au Personnel	1 153	899	2 811
Récupération sur Personnel en détachement	(577)	(729)	(1 179)
Total CH6 - Frais du Personnel	43 372	37 366	73 446

Note 6.11

CH7 - Charges générales d'exploitation

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Télécommunication & courriers	855	792	1 590
Maintenance et entretien	2 242	1 793	3 922
Services externes d'exploitation	3 364	3 501	6 724
Achat de biens consommables	1 223	1 476	3 009

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Communication, marketing et documentation	330	520	577
Assurances, droits et taxes	6 296	6 194	12 425
Jetons de présence au conseil d'administration	210	210	420
Autres services extérieurs	1 621	1 563	3 408
Total CH7 - Charges générales d'exploitation	16 141	16 049	32 075

Note 6.12

CH8 - Dotations aux amortissements

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	756	568	1 237
Dotations aux amortissements des immobilisations Corporelles	3 262	3 321	6 695
Total CH8 - Dotations aux amortissements	4 018	3 889	7 932

Note 6.13

PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actifs immobilisés	118	274	461
Autres gains ou pertes ordinaires	(27)	(11 471)	(11 780)
Total PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	91	(11 197)	(11 319)

Note 6.14

CH11 - Impôts sur les bénéfiques

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Impôts sur les sociétés	28 207	16 181	56 722
Contribution sociale de solidarité	2 418	1 386	4 862
Contribution conjoncturelle*	-	4 303	-
Total CH11 - Impôts sur les bénéfiques	30 625	21 870	61 584

La contribution conjoncturelle au budget de l'Etat au titre de l'exercice 2020 calculée conformément aux dispositions de l'article 10 du décret-loi N° 2020-30 a été constatée au 31 décembre 2020 au niveau de la rubrique PR9/CH10 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments extraordinaires.

Note 6.15

PR9/CH10 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments extraordinaires

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Pertes provenant des éléments extraordinaires	-	-	(6 620)
Gain provenant des éléments extraordinaires	-	-	-
Total PR9/CH10 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments extraordinaires	-	-	(6 620)



**L'état des
flux de
trésorerie**

Notes aux états financiers
Juin 2021

Notes sur l'état de flux de trésorerie

Note 7.1

FL1 - Produits d'exploitation bancaire encaissés

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Intérêts et revenus assimilés	214 343	219 592	453 508
Commissions en produits	33 011	27 219	61 103
Gains sur portefeuille-titres commercial et autres produits financiers	9 824	8 751	18 132
Ajustement des comptes de bilan	(16 782)	(57 587)	(14 612)
Total FL1 - Produits d'exploitation bancaire encaissés	240 396	197 975	518 131

Note 7.2

FL2 - Charges d'exploitation bancaire décaissées

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Intérêts, commissions encourues et charges assimilées	(110 594)	(123 445)	(241 054)
Ajustement des comptes de bilan	(549)	(78)	(7 795)
Total FL2 - Charges d'exploitation bancaire décaissées	(111 143)	(123 523)	(248 849)

Note 7.3

Flux de trésorerie affectés à des activités de financement

Les dividendes versés par la Banque de Tunisie courant l'exercice 2021 ont été calculés conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 avril 2021. Ils se sont élevés à 78.750 mille dinars.

Note 7.4

Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice

En K.TND

	Juin-21	Juin-20	Déc.-20
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	401 410	208 239	212 286
Créances sur les établissements bancaires et financiers	204 906	74 643	107 925
Portefeuille titres commercial	3 769	-	-
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(35 171)	(23 367)	(49 176)
Total Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice	574 914	259 515	271 035

**Autres
notes**

Notes aux états financiers
Juin 2021

Note 9. Note sur les retraitements et reclassements

Un retraitement entre les postes « AC7 - Autres actifs » et « PA5 - Autres passifs » a été effectué pour suite à une réaffectation référentielle. De ce fait, la colonne comparative de juin 2020 a été retraitée comme suit :

	Juin 2020 avant retraitement	Retraitement	Juin 2020 après retraitement
Comptes de Bilan			
AC7 - Autres actifs			
Siège, succursales et agences	6 235	23	6 258
PA5 - Autres passifs			
Siège, succursales et agences	-	23	23

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

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la Banque de Tunisie

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque de Tunisie, au 30 juin 2021 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 6 542 751 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 45 773 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au covid 19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque de Tunisie 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.

Paragraphe d'observation

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

Courant l'exercice 2021, la banque a fait l'objet d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 2017, 2018 et 2019. A cette date, aucune notification n'a été communiquée à la banque.

Notre conclusion ne comporte pas de réserves concernant cette question.

Tunis, le 30 août 2021

Les Commissaires aux Comptes

**Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF**

Tunisie Audit & Conseil TAC

Mohamed Lassaad BORJI

Lamjed BEN M'BAREK

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي
المقرّ الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول نيكول متوال فيل -1002 تونس-

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2021
مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات محمد وسيم الحديجي و محمد لسعد البرجي.

الموازنة
في 30 جوان 2021
(الوحدة: الدينار التونسي)

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	الإيضاحات	
46 506 608	66 659 128	48 210 427	1.3	السيولة و ما يعادلها
290 277 036	263 431 381	290 458 977		مستحقات الإيجار المالي
4 608 149	6 317 835	9 540 758		عقود إيجار في طور الموافقة
12 358 680	28 347 728	16 954 047		المستحقات غير المدفوعة
(956 478)	(3 715 953)	(1 673 673)		الفوائد المعلقة
(10 045 893)	(11 110 898)	(12 017 373)		المخصصات
296 241 494	283 270 093	303 262 736	2.3	صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار
20 558 100	12 793 100	27 023 200		محفظة المساهمات
(110 446)	(110 446)	(110 446)		المخصصات
20 447 654	12 682 654	26 912 754	3.3	صافي محفظة المساهمات
5 882 289	5 708 647	5 987 655		الأصول الثابتة المادية
(3 264 844)	(3 106 032)	(3 331 393)		تطرح الإستهلاكات
2 617 445	2 602 615	2 656 262	4.3	صافي الأصول الثابتة
463 477	400 728	506 478		الأصول الثابتة غير المادية
(325 616)	(298 191)	(361 902)		تطرح الإستهلاكات
137 861	102 537	144 576	5.3	صافي الأصول الثابتة غير المادية
3 631 765	4 502 944	2 572 384	6.3	الأصول جارية أخرى
369 582 827	369 819 971	383 759 139		مجموع الأصول
246 630 012	261 157 882	255 469 474	7.3	تمويلات بنكية
6 270 460	5 781 523	8 294 691	8.3	تسبيقات على عمليات الإيجار
24 950 914	19 029 761	24 043 047	9.3	مزدون و الحسابات المتصلة بهم
3 726 147	4 679 399	4 499 857	10.3	الخصوم الجارية الأخرى
281 577 533	290 648 565	292 307 069		مجموع الخصوم
30 000 000	30 000 000	30 000 000		رأس المال الإجتماعي
19 320 850	19 320 850	26 941 396		الإحتياطي
(2 711 814)	(2 711 814)	(2 711 814)		أسهم ذاتية
22 985 329	22 985 329	23 085 848		الأموال الذاتية الأخرى
11 519 598	11 519 598	10 690 382		نتائج مؤجلة
6 891 331	(1 942 557)	3 446 258		النتيجة
88 005 294	79 171 406	91 452 070	11.3	مجموع الأموال الذاتية
369 582 827	369 819 971	383 759 139		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

**جدول التعهدات خارج الموازنة
في جوان 2021
(الوحدة: الدينار التونسي)**

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	
-	-	-	مجموع خصوم محتملة
-	-	-	الضمانات والكفالات المقدمة
37 540 308	39 915 205	42 892 204	مجموع تعهدات ممنوحة
1 609 338	4 713 094	2 382 192	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	-	تعهدات على المساهمات
35 930 970	35 202 111	40 510 012	تعهدات على عمولات وعوائد القروض
76 161 258	63 488 071	79 375 198	مجموع تعهدات مستلمة
-	-	-	الضمانات المقبولة
76 161 258	63 488 071	79 375 198	الفوائد المستحقة على العقود الجارية

قائمة النتائج
في 30 جوان 2021
(الوحدة: الدينار التونسي)

2020 31 ديسمبر	2020 30 جوان	2021 30 جوان	الإيضاحات	
34 748 976	16 131 937	19 345 071		مداخيل الإيجار المالي
3 233 998	1 468 410	1 843 434		مداخيل الإيجار المالي الأخرى
-175 823	-2 788 423	-717 195		التغير في المداخيل المجنبية
5 049 273	2 140 123	1 334 515		أرباح على مساهمات
42 856 424	16 952 047	21 805 825	12.3	إجمالي الدخل من الإيجار المالي
25 018 930	12 413 086	10 950 890	13.3	أعباء مالية صافية
17 837 494	4 538 961	10 854 935		صافي الدخل من الإيجار المالي
-3 658 178	-1 741 122	-1 819 211	14.3	أعباء الأعوان
-4 202 944	-3 790 671	-2 049 718	15.3	صافي المخصصات المدخرات
-363 994	-177 756	-201 214	16.3	مخصصات الاستهلاكات
-2 809 245	-906 012	-1 730 561	17.3	أعباء الاستغلال الأخرى
-11 034 361	6 615 561	- 5 800 704		مجموع أعباء الاستغلال
1 135 557	328 060	216 814	18.3	الأرباح العادية الأخرى
-14 711	-10 066	(554)	19.3	الخسائر العادية الأخرى
7 923 979	-1 758 606	5 270 491		نتيجة الأنشطة العادية
-778 833	-183 951	-1 824 233		الضريبة على الشركات
-253 815	-	-		اعباء طارئة/استثنائية
6 891 331	-1 942 557	3 446 258		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

جدول التدفقات النقدية
في 30 جوان 2021
(الوحدة: الدينار التونسي)

2020 31 ديسمبر	2020 30 جوان	2021 30 جوان	الإيضاحات	البيانات
أنشطة الاستغلال				
155 065 850	72 313 779	65 048 626	20.3	مبالغ محصلة من الزبائن
-124 569 983	-54 819 675	-67 931 347	21.3	مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي
-2 821 153	-1 523 867	-1 322 173	22.3	مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين
-23 662 626	-6 211 041	-4 936 259	23.3	أعباء مالية مدفوعة
2 211 866	627 674	1 993 954		عائدات محصلة
-11 023 778	-6 542 058	-4 436 074	24.3	المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم
-	-	-	25.3	مبالغ أخرى محصلة
-3 127 205	-1 256 176	-1 051 731	26.3	مبالغ أخرى مدفوعة
-7 927 029	2 588 636	-12 635 004		التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال
أنشطة الاستثمار				
-132 463	-24 921	-	27.3	الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة
-	-	62 320		عائدات متأتية من التفويت في الأصول الثابتة
-23 236 153	-18 566 830	-3 700 100		الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
-23 368 616	-18 591 751	-3 637 780		التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل				
-	-	-		زيادة رأس المال
-	-	-		مبالغ مدفوعة لشراء أسهم ذاتية
-	-	-		توزيع الأرباح
33 928 287	283 822 097	239 456 424		التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية
-	-262 513 309	-207 675 594		سداد أقساط التمويلات البنكية
33 928 287	21 308 788	31 780 830		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
2 632 642	5 305 673	15 508 046		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
10 763 455	10 763 455	13 396 097		السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
13 396 097	16 069 128	28 904 143		السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هي شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار، بمساهمات نقدية تنقسم إلى 30 000 000 سهم بقيمة دينار للسهم الواحد مدفوعة بالكامل.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات أراض وبناءات وغيرها وذلك للغايات المهنية التجارية الصناعية وغيرها من النشاطات الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون ع65دد لسنة 2001 المتعلق بمؤسسات القرض، كما تم تنقيحه بالنصوص اللاحقة. كما تخضع للقانون ع89دد لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات. مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 2459-96 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نصّ عليها هذا الأمر.

2.1 - تقديم القوائم المالية

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إطار تحديث النظام المحاسبي للمؤسسات في سنة 1997 (قرار من وزير المالية الصادر في 31 ديسمبر 1996). في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT 21 والمعيار NCT41 المتعلق بعقود الإيجار.

2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة

أعدت القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي على أساس تدوين الأصول بالتكلفة التاريخية. السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع المعايير المحاسبية المعمول بها في تونس.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

2. 2. 1- الأصول الثابتة.

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد، ومع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. ويتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك القار.

2. 2. 2-الأصول الثابتة المؤجرة

تمثل هذه الأصول الممتلكات التي تم اقتنائها من قبل بيت الإيجار المالي التونسي السعودي والتي تم تأجيرها لمدة تتراوح بين ثلاث وسبع سنوات. بالنسبة للعقود المبرمة قبل 1 جانفي 2008، تم تدوين هذه الأصول في الموازنة بتكلفة شرائها وذلك طوال مدة الإيجار. عند انتهاء عقد الإيجار، للمستأجر خيار شراء الأصول، ليصبح المالك وذلك بالقيمة المتبقية والمقررة في العقد.

تشمل عمليات التأجير الممتلكات المنقولة (معدات، وسائل نقل ...) والعقارية (الأراضي والمباني).

وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكا لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها، أو تأجيرها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإيجارات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

2. 2. 3-الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

ابتداء من سنة 2008، ووفقا للمعيار المحاسبي NCT41، تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصافي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

2. 2. 4- القروض

يقع تسجيل أصل القروض المتعاقدة بالنسبة للجزء المسند في خصوم الموازنة وبالتحديد في بند "الإقتراضات الخارجية".

2. 2. 5- سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى مناشير البنك المركزي التونسي عدد 91-24 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 والمنقح بالمناشير التالية: 04-99، 04-2001 و 12-2001 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة والفوائد المعلقة عن كل زبون. تم تطبيق نسب المخصصات الواردة بمنشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار مبادئ الحذر المعمول بها ووجود الضمانات الصالحة والكافية.

النسبة المخصص	الصنف
0%	الديون العادية
0%	الديون التي تستوجب متابعة خاصة
20%	الديون غير المؤكدة
50%	الديون المتعثرة
100%	الديون المشكوك فيها

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 بتكوين مخصصات اضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها (صنف 4) كالآتي:

أقدمية في الصنف 4	نسبة تخفيض الضمان
3 إلى 5 سنوات	40%
6 أو 7 سنوات	70%
أكثر من 8 سنوات	100%

2. 2. 5- تقييم المستحقات على الزبائن

أ-كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقا للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 30 جوان 2021 حسب فئات المخاطر وإسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف
- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها و القيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة
- الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي
- تحديد المخاطر المواجهة

ب-التصنيف:

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 30 جوان 2021 والمستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات:

الصنف	الأقدمية
1	- تأخير في التسديد بأقل من 90 يوما
2	- تأخير في التسديد بأقل من 180 يوم ويفوق 90 يوما
3	- تأخير في التسديد بأقل من 360 يوم ويفوق 180 يوما
4	- تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوم

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن

-حالات إيقاف الفوترة

ج - الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات وطرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع
- قيمة المعدات التي تم اقتنائها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كما يلي :

نوع المعدات	الاستهلاكات
بنايات	القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة
معدات عادية	القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة
معدات خاصة	القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة

III-إيضاحات حول الموازنة

1.3. السيولة وما يعادلها

البيانات	30 جوان 2021	30 جوان 2020	31 ديسمبر 2020
الحسابات البنكية	29 177 932	17 630 131	13 477 520
أوراق للتحويل	20 549	28 904	29 072
استثمارات	19 000 000	49 000 000	33 000 000
الخزينة	11 946	93	16
المبلغ الجملي	48 210 427	66 659 128	46 506 608

2.3. مستحقات الحرفاء

البيانات	30 جوان 2021	30 جوان 2020	31 ديسمبر 2020
مستحقات الإيجار المالي (*)	299 999 735	269 749 216	294 885 185
المستحقات غير المدفوعة	16 954 047	28 347 728	12 358 680
مخصصات على الحرفاء	-8 998 080	-9 421 145	-7 026 600
المدخرات الجماعية	-3 019 293	-1 689 753	-3 019 293
الفوائد المعلقة	-1 673 673	-3 715 953	-956 478
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار	303 262 736	283 270 093	296 241 494

(*) بما في ذلك عقود الإيجار في طور الموافقة

1.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

1.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

لا يوجد حرفاء تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي. وبالتالي فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل الأول من منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991.

2.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

لا يوجد حرفاء تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي. وبالتالي فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في 1.5 ضعف الأموال الذاتية حسب ما يقتضيه الفصل الأول من منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991.

3.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل الثاني من منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما نقحه المنشور عدد 4 لسنة 1999، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة. وفي 30 جوان 2021، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي فإن الفصل التالي قد تم احترامه.

4.1.2.3. مؤشر الملاءة

عملا بالفصل السادس من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة 355 394 ألف دينار في 30 جوان 2021.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة "باست ليز"، حسب ما تضمنه الفصل الخامس المنقح من المنشور عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 ما قدره 94 470 ألف دينار في 30 جوان 2021.

وبذلك تمثل نسبة تغطية المخاطر للشركة بتاريخ 30 جوان 2021، 26,58%.

2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

مخصصات على المصاريف المتعلقة بالحرفاء	الفوائد المعلقة	المدخرات	التعهدات الخامة	التعهدات المنتظرة	المستحقات الغير مدفوعة	المستحقات الجارية	التصنيف
30 جوان 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2021	
631 764			225 768 571	9 540 758	2 238 217	213 989 596	0
252 738			63 493 355	0	5 609 985	57 883 370	1
74 024	433 712	532 946	11 427 852	0	2 105 535	9 322 317	2
40 658	460 608	1 927 929	8 915 851	0	2 577 679	6 338 172	3
0	779 353	5 538 021	7 348 153	0	4 422 631	2 925 522	4
999 184	1 673 673	7 998 896	316 953 782	9 540 758	16 954 047	290 458 977	المجموع

3.3. محفظة الأوراق المالية الاستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2021، ما قيمته 26 912 754 دينار وهو يتوزع كالتالي:

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
30 000	30 000	30 000	مساهمة في شركة TELECOM NSC
900 000	900 000	900 000	مساهمة في ELAMANA TAKAFUL
100 000	100 000	100 000	مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR
6 698 400	6 698 400	6 698 400	مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III
999 600	999 600	999 600	مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II
100	100	100	مساهمة في LOISIRS STE LAC DES ACTIVITES DE
-	-	100	مساهمة في AL BARAKA SICAR
11 830 000	4 065 000	18 295 000	استثمارات
-110 446	-110 446	-110 446	مخصصات محفظة الاستثمار
20 447 654	12 682 654	26 912 754	المبلغ الجملي

4.3. الأصول الثابتة المادية

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
4 098 069	4 098 069	4 098 069	بنايات
549 509	506 096	558 700	معدات اعلامية
647 689	631 627	663 529	تجهيزات عامة وتهيئة
446 774	333 626	525 774	معدات نقل
140 248	139 229	141 583	معدات مكتبية
5 882 289	5 708 647	5 987 655	إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية
-1 944 747	-1 841 454	-2 046 357	استهلاكات البنايات
-500 290	-492 505	-510 588	استهلاكات المعدات الاعلامية
-413 470	-385 315	-439 769	استهلاكات التجهيزات العامة
-274 560	-256 992	-201 261	استهلاكات معدات النقل
-131 777	-129 766	-133 418	استهلاكات المعدات المكتبية
-3 264 844	-3 106 032	-3 331 393	إجمالي الاستهلاكات
2 617 445	2 602 615	2 656 262	صافي الأصول الثابتة المادية

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
463 477	400 728	506 478	برامج اعلامية
-325 616	-298 191	-361 902	استهلاكات
137 861	102 537	144 576	صافي الأصول الثابتة الغير مادية

3.6. الأصول الجارية الأخرى

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
-	1 263 898	1 170 871	أداء على القيمة المضافة قابل للطرح
3 617	16 961	15 637	تسبقة على المزودين
853 691	767 613	849 156	الصندوق الاجتماعي
937 021	1 199 266	258 709	إيرادات مرتقبة
1 779 931	-	66 959	فائض رسوم
-	958 316	-	تسبيقات تموينية
900	900	900	ضمان
-	246 245	152 887	الخصم من المورد
66 426	59 566	67 086	تسبقة للموظفين
-9 821	-9 821	-9 821	مخصصات (*)
3 631 765	4 502 944	2 572 384	المبلغ الجملي

3.7. تمويلات بنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 79 833 839 دينار وتمويلات بنكية بقيمة قدرها 175 635 636 دينار. ويفصل كما يلي:

- المساعدات البنكية

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
42 727 662	53 574 346	73 510 829	تمويلات بنكية - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة
251 197	164 247	251 197	شهادة إيجار تمويل مشترك
81 439	1 561 096	285 736	الحسابات البنكية
4 735 365	5 080 962	5 786 076	الديون المتعلقة بالتمويلات البنكية
47 795 663	60 380 651	79 833 838	المبلغ الجملي

- التمويلات البنكية

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
95 000 000	120 000 000	57 200 000	شهادات إيجار - "البركة" و "مصرف الزيتونة"
103 834 349	80 777 231	118 435 636	تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة
198 834 349	200 777 231	175 635 636	المبلغ الجملي

8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

البيانات	30 جوان 2021	30 جوان 2020	31 ديسمبر 2020
الخصوم المتصلة بالحرفاء	8 294 691	5 781 523	6 270 460
المبلغ الجملي	8 294 691	5 781 523	6 270 460

9.3. المزودون والحسابات المتصلة بهم

البيانات	30 جوان 2021	30 جوان 2020	31 ديسمبر 2020
أوراق الدفع	22 677 159	17 733 162	23 455 617
المزودون	1 365 888	1 296 599	1 495 297
المبلغ الجملي	24 043 047	19 029 761	24 950 914

10.3. الخصوم الجارية الأخرى

البيانات	30 جوان 2021	30 جوان 2020	31 ديسمبر 2020
مصاريف مستحقة وغير مدفوعة	764 437	717 875	1 094 482
مداخيل العوائد المتأخرة	1 628 352	1 595 757	1 352 014
ضرائب ورسوم	1 896 988	2 095 597	1 005 657
حسابات متصلة بالموظفين	74 444	171 287	149 844
دائنون آخرون	135 636	98 883	124 150
المبلغ الجملي	4 499 857	4 679 399	3 726 147

11.3. الأموال الذاتية

البيانات	30 جوان 2021	30 جوان 2020	31 ديسمبر 2020
رأس المال الاجتماعي	30 000 000	30 000 000	30 000 000
أسهم ذاتية	-2 711 814	-2 711 814	-2 711 814
الاحتياطي القانوني	4 435 426	3 514 880	3 514 880
منحة الإصدار	3 500 000	3 500 000	3 500 000
احتياطي مخاطر التمويلات	7 607 170	4 607 170	4 607 170
أموال ذاتية أخرى	1 335 848	1 235 329	1 235 329
إصدارات باسست ليز	21 750 000	21 750 000	21 750 000
احتياطي إعادة استثمار	11 398 800	7 698 800	7 698 800
النتائج المرحلة	10 690 382	11 519 598	11 519 598
النتيجة المحاسبية	3 446 258	-1 942 557	6 891 331
المبلغ الجملي	91 452 070	79 171 406	88 005 294

IV-إيضاحات حول قائمة النتائج

1.4. مداخيل الإيجار المالي

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
19 358 846	9 187 425	10 582 014	هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة
15 382 453	6 943 498	8 756 010	هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة
34 741 299	16 130 923	19 338 024	إجمالي هامش الربح على الإيجار المالي
63 670	8 885	2 237	الإيجار الخاضع للضريبة
-64 227	-9 596	-2 157	مجموع استهلاكات الأصول المؤجرة
-557	-711	80	صافي الربح على الإيجار المالي
8 234	1 725	6 967	عمولات ورسوم التمويل
3 233 998	1 468 410	1 843 434	عائدات أخرى
-175 823	-2 788 423	-717 195	التغير في المداخيل المجنية
5 049 273	2 140 123	1 334 515	أرباح على مساهمات
42 856 424	16 952 047	21 805 825	إجمالي الدخل من الإيجار المالي

2.4. أعباء مالية صافية

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
14 994 696	8 216 814	3 436 142	نفقات شهادات الإيجار المالي
8 317 089	3 319 553	6 726 059	نفقات التمويلات البنكية
1 707 145	876 719	788 689	نفقات تمويلات سندات باس تليز
25 018 930	12 413 086	10 950 890	المبلغ الجملي

3.4. أعباء الأعوان

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
3 061 775	1 376 938	1 534 093	أجور وملحقات الأجور
353 920	239 751	207 179	أعباء اجتماعية
62 383	-	-	الإجازات المدفوعة الأجر
45 867	13 628	14 613	الأداء على التكوين المهني والمساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
118 675	68 661	62 922	مصاريف تأمين
15 558	41 144	404	مصاريف أخرى
3 658 178	1 741 122	1 819 211	المبلغ الجملي

4.4. أعباء الاستغلال الأخرى

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
577 676	271 900	323 460	مصاريف خدمات وأتعاب
85 125	40 375	33 813	بدل الحضور
108 697	49 609	57 890	مصاريف الهاتف والبريد
931 336	68 548	316 586	الضرائب والرسوم
7 965	7 965	-	مصاريف المجالس والجمعيات
661 675	299 381	730 283	الرسوم المصرفية
92 407	41 238	42 239	شراء لوازم ومواد غير مخزنة
90 414	42 800	81 702	الخدمات الخارجية
18 365	6 400	7 899	تكاليف الوقود وصيانة السيارات
115 342	31 941	71 666	صيانة وتصليح
39 290	15 921	19 709	مصاريف مهمات
13 949	3 712	11 730	منح التأمين
35 886	13 922	15 592	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
2 321	611	3 000	دعاية وإعلان
28 797	11 689	14 992	مصاريف أخرى
2 809 245	906 012	1 730 561	المبلغ الجملي

5.4. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
1 329 540	-	5 114	مخصصات المدخرات الجماعية
5 145 710	3 790 671	3 165 696	مخصصات المدخرات الحرفاء
-1 610 085	-	-	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
1 610 085	-	-	ديون مشطوبة
-	-	73 123	مدخرات أخرى
-2 286 375	-	-1 194 215	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
14 069	-	-	أعباء ديون مشطوبة
4 202 944	3 790 671	2 049 718	المبلغ الجملي

6.4. الاستهلاكات

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
51 680	24 254	36 285	استهلاك الأصول الثابتة الغير المادية
312 314	153 502	164 929	استهلاك الأصول الثابتة المادية
363 994	177 756	201 214	المبلغ الجملي

7.4. الأرباح العادية الأخرى

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
446 116	236 539	94 128	أرباح عادية أخرى
67 929	91 474	106 593	أرباح مختلفة
66 250	-	13 796	أرباح على الدين
18 043	-	-	إستردادات أخرى
10 628	47	2 297	الفارق في الخلاص
526 591	-	-	أرباح على معلوم التأخير
1 135 557	328 060	216 814	المبلغ الجملي

8.4. الخسائر العادية الأخرى

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
5 644	5 644	-	خسائر على دين
6 338	1 922	546	خسائر عادية أخرى
2729	2500	8	الفارق في الخلاص
14 711	10 066	554	المبلغ الجملي

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

20.3. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2021، قدره 65 048 626 دينار.

21.3. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2021، قدره 67 911 347 دينار.

22.3. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2021، قدره 1 322 173 دينار، وتتنوع كالتالي:

31 ديسمبر 2020	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
2 299 599	970 890	893 028	الأجور
158 328	437 065	366 095	التأمين
59 144	21 698	33 420	تذاكر المطعم
304 082	94 214	29 630	تمويلات الموظفين
2 821 153	1 523 867	1 322 173	المجموع

23.3. الأعباء المالية

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2021، قدره 4 936 258 دينار

24.3. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2021، قدره 4 436 074 دينار، وتتوزع كالتالي:

البيانات	30 جوان 2021	30 جوان 2020	31 ديسمبر 2020
التصاريح الشهرية	4 324 811	5 959 580	8 985 961
التسبيقات التمويلية	-	368 650	1 681 436
الضريبة على الشركات	111 263	213 828	356 381
المجموع	4 436 074	6 542 058	11 023 778

25.3. مبالغ أخرى مدفوعة

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2021، قدره 1 051 731 دينار.

تقرير المراجعة لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المرحلية المختومة في 30 جوان 2021

حضرات السيدات والسادة المساهمين في بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

قمنا بمراجعة القوائم المالية المرحلية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المرفقة، والتي تتضمن الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة إلى غاية 30 جوان 2021 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية لمدة السنة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة بما في ذلك ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المهمة.

وتبين القوائم المالية المختومة في 30 جوان 2021 مجموع موازنة بما قيمته 383.759 ألف دينار تونسي ونتيجة محاسبية ايجابية قدرها 3.446 ألف دينار تونسي.

تم إعداد وعرض القوائم المالية المذكورة تحت مسؤولية هيكل التسيير وإدارة الشركة طبقا لنظام المحاسبة للمؤسسات التونسية. تنحصر مسؤولياتنا في إصدار تقرير حول هذه القوائم المالية المرحلية بناء على مراجعتنا.

قمنا بأعمال المراجعة طبقا لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس. وتتطلب منا هذه الأخيرة الأخذ بقواعد الأداب المهنية وتخطيط وإنجاز مهام المراجعة بغاية الحصول على ثقة معتدلة بأن القوائم المالية المرحلية لا تتضمن أخطاء جوهرية. تأسس المراجعة بالخصوص على المعلومات المستقاة من موظفي الشركة وعلى إجراءات تحليلية للمعطيات المالية. إن نطاق المراجعة أقل مما هو مطبق في عملية التدقيق حسب المعايير المعتمدة بالبلاد التونسية وهي بالتالي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها خلال عملية التدقيق وبما أننا لم نقم بالتدقيق فإننا لا نبدي رأيا تدقيقيا حولها.

بناء على مراجعتنا، لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية المرحلية، لا تعبر بصورة عادلة، من كل النواحي الجوهرية، للوضع المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المختومة في 30 جوان 2021 ولنتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للفترة المنتهية في نفس التاريخ وفقا للمعايير المحاسبية التونسية.

تونس، في 31 أوت 2021

مراقبي الحسابات

الخبراء المحاسبون المجتمعون
أ.س.ر.

محمد وسيم الحديجي

مراقبي الحسابات المشتركين
م.ب.ب.ف.

محمد لسعد البرجي

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR

Siège social : Square Avenue de Paris 1080 Tunis Cedex, BP.667

La société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance STAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Mohamed Hedi KAMMOUN (ECC MAZARS) et Mme Selma LANGAR (La Générale d'Audit et Conseil).

Bilan au 30/06/2021

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIF DU BILAN	au 30/06/2021			au 30/06/2020	au 31/12/2020
	brut	amortissements et provisions:	net	net (* Retraité)	net (* Retraité)
AC1 Actifs incorporels					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	16 099 040	10 513 444	5 585 596	6 878 551	6 183 475
AC13 Fonds commercial	0	0	0	0	0
	16 099 040	10 513 444	5 585 596	6 878 551	6 183 475
AC2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines	18 817 466	13 621 175	5 196 291	5 249 233	5 517 301
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3 534 279	2 784 955	749 323	872 266	817 399
	22 351 745	16 406 130	5 945 614	6 121 500	6 334 700
AC3 Placements					
AC31 Terrains et constructions	40 935 916	7 548 912	33 387 004	29 128 807	28 804 844
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	29 123 396	5 498 091	23 625 305	24 020 062	23 766 965
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	11 812 520	2 050 821	9 761 699	5 108 745	5 037 879
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	119 306 442	27 060 730	92 245 712	94 844 900	97 567 287
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	119 306 442	27 060 730	92 245 712	94 844 900	97 567 287
AC33 Autres placements financiers	793 751 642	7 801 086	785 950 556	758 037 715	782 289 048
AC331 Actions, autres titres à revenu variable	33 545 594	6 932 044	26 613 550	30 098 845	27 650 472
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	742 055 352	650 502	741 404 850	699 578 350	734 430 950
AC334 Autres prêts	14 124 873	28 976	14 095 898	15 004 395	14 363 685
AC336 Autres	4 025 824	189 565	3 836 259	13 356 125	5 843 940
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4 660 089	0	4 660 089	4 815 829	4 782 485
	958 654 090	42 410 728	916 243 361	886 827 250	913 443 664
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provision pour primes non acquises	9 138 061	0	9 138 061	9 890 241	9 933 365
AC530 Provision pour sinistres (vie)	1 184 754	0	1 184 754	622 747	241 887
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	60 714 080	0	60 714 080	62 787 294	65 033 592
AC541 Provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	4 549 268	0	4 549 268	5 466 121	4 660 631
	75 586 163	0	75 586 163	78 766 404	79 869 476
AC6 Créances					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe	235 613 508	61 925 383	173 688 126	191 734 376	155 201 244
AC611 Primes acquises et non émises (*)	13 397 796	0	13 397 796	10 798 422	21 189 135
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe (*)	172 662 091	59 426 287	113 235 803	125 365 174	90 913 463
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	49 553 622	2 499 095	47 054 526	55 570 780	43 098 646
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	18 914 526	7 057 218	11 857 308	10 257 229	12 059 519
AC63 Autres créances	53 474 753	1 318 730	52 156 022	35 174 102	43 136 054
AC631 Personnel	2 102 772	2 210	2 100 563	1 948 625	99 877
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	33 983 088	0	33 983 088	23 807 637	31 649 890
AC633 Débiteurs divers (*)	17 388 892	1 316 521	16 072 371	9 417 839	11 386 287
AC64 Créances sur ressources spéciales	0	0	0	0	0
	308 002 787	70 301 331	237 701 456	237 165 707	210 396 818
AC7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	54 068 956	0	54 068 956	29 454 285	52 015 127
AC72 Charges reportées	19 567 258	0	19 567 258	13 767 468	18 347 977
AC721 Frais d'acquisition reportés	19 567 258	0	19 567 258	13 767 468	18 347 977
AC722 Autres charges à répartir	0	0	0	0	0
AC73 Comptes de régularisation Actif	43 144 387	0	43 144 387	40 785 110	36 867 678
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	41 769 927	0	41 769 927	39 433 478	34 935 497
AC732 Estimations de réassurance	465 712	0	465 712	508 003	465 712
AC733 Autres comptes de régularisation	908 748	0	908 748	843 628	1 466 469
AC74 Ecart de conversion	1 324 798	0	1 324 798	1 292 615	1 324 798
	118 105 399	0	118 105 399	85 299 478	108 555 580
Total de l'actif	1 498 799 224	139 631 633	1 359 167 590	1 301 058 890	1 324 783 713

(*) les montants relatifs au 30/06/2020 et au 31/12/2020 ont été retraités à des fins comparatives

Bilan au 30/06/2021

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<u>CAPITAUX PROPRES:</u>			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930	23 076 930
CP2 Réserves et primes liées au capital	170 415 210	170 057 782	169 867 210
CP3 Rachat d'actions propres	0	0	0
CP4 Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258	1 926 258
CP5 Résultat reporté	163 168 616	154 144 385	154 144 385
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	358 587 014	349 205 355	349 014 783
CP6 Résultat de l'exercice	8 504 099	6 273 745	16 398 079
Total capitaux propres avant affectation	367 091 113	355 479 100	365 412 862
<u>PASSIF:</u>			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA23 Autres provisions	6 936 250	5 265 000	8 511 750
	6 936 250	5 265 000	8 511 750
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 Provision pour primes non acquises	122 193 816	128 874 291	107 971 432
PA320 Provision d'assurance vie	61 970 350	54 994 486	58 979 200
PA330 Provision pour sinistres (vie)	23 270 713	20 357 565	21 545 120
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	611 290 824	572 581 577	605 701 120
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	203 664	77 894	161 605
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	13 594 779	13 712 703	13 186 539
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage	0	1 507 457	423 215
PA360 Autres provisions techniques (vie)	0	0	0
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	14 474 285	16 925 563	15 892 839
	846 998 431	809 031 536	823 861 070
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires			
	18 503 900	16 849 813	16 350 330
PA6 Autres dettes			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	23 049 488	19 595 147	22 476 875
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	11 481 602	12 443 987	9 568 638
PA63 Autres dettes	37 536 525	45 897 507	31 207 462
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	6 666 622	6 481 358	6 768 837
PA632 Personnel	13 613 227	15 390 077	5 778 277
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	7 692 299	6 497 372	9 349 477
PA634 Crédoeurs divers	9 564 377	17 528 700	9 310 870
	72 067 616	77 936 641	63 252 974
PA7 Autres passifs			
PA71 Comptes de régularisation Passif			
PA711 Estimations de réassurance	0	0	0
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	45 563 725	34 593 025	45 388 172
PA72 Ecart de conversion	2 006 556	1 903 774	2 006 556
	47 570 281	36 496 800	47 394 727
Total du Passif	992 076 477	945 579 790	959 370 851
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	1 359 167 590	1 301 058 890	1 324 783 713

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 30/06/2021

(chiffres arrondis en dinars)

			<u>Opérations brutes</u> <u>30/06/2021</u>	<u>cessions et/ou</u> <u>rétrocessions</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2020</u> <u>(*) Retraité</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2020</u>
PRNV1	Primes acquises						
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	175 293 884	19 805 725	155 488 159	163 824 153	295 320 268
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	./-	-14 222 384	795 304	-15 017 688	-20 688 880	257 103
			161 071 500	20 601 029	140 470 471	143 135 272	295 577 371
PRNT3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	+	25 093 833	0	25 093 833	17 025 104	40 872 824
PRNV2	Autres produits techniques	+	220 806	0	220 806	187 364	472 446
CHNV1	Charge de sinistres						
CHNV11	Montants payés	-	135 592 923	-9 438 783	126 154 140	97 910 761	224 652 008
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	./-	5 589 703	4 319 512	9 909 215	8 790 914	39 495 427
			141 182 625	-5 119 271	136 063 355	106 701 675	264 147 435
CHNV2	Variation des autres provisions techniques	./-	-1 418 553	0	-1 418 553	1 431 622	398 898
CHNV3	Participation aux bénéfices et ristournes		4 611 445	-111 363	4 722 808	3 116 015	6 911 257
CHNV4	Frais d'exploitation						
CHNV41	Frais d'acquisition	-	25 978 756	0	25 978 756	26 432 825	50 236 956
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	./-	-1 219 281	0	-1 219 281	-933 778	-5 514 287
CHNV43	Frais d'administration	-	14 221 099	0	14 221 099	22 416 565	27 072 042
CHNV44	commissions reçues des réassureurs	+	0	5 475 766	5 475 766	5 448 914	8 486 355
			38 980 575	5 475 766	33 504 808	42 466 698	63 308 356
CHNV5	Autres charges techniques	-	5 297 129	0	5 297 129	3 871 452	10 581 925
CHNV6	Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	./-	0	0	0	0	0
RTNV	résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	./-	-2 267 082	10 117 355	-12 384 437	2 760 278	-8 425 231

(*) les montants relatifs au 30/06/2020 ont été retraités à des fins comparatives

L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 30/06/2021

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes:	Opérations brutes 30/06/2021	Cessions et/ou rétrocessions 30/06/2021	Opérations nettes 30/06/2021	Opérations nettes 30/06/2020 (* Retraité)	Opérations nettes 31/12/2020
PRV1 Primes						
PRV11 Primes émises et acceptées	+	18 828 317	195 750	18 632 567	14 934 290	30 668 960
PRV2 Produits de placements						
PRV21 Revenus des placements	+	3 231 927	0	3 231 927	3 136 851	6 310 796
PRV22 Produits des autres placements	+					
		3 231 927	0	3 231 927	3 136 851	6 310 796
PRV23 Reprise de corrections de valeur sur placements	+	0	0	0	0	0
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	122 228	0	122 228	0	218 207
		122 228	0	122 228	0	218 207
PRV4 Autres produits techniques	+	0	0	0	0	2 575
CHV1 Charge de sinistres						
CHV11 Montants payés	-	6 305 480	0	6 305 480	4 595 415	8 592 890
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	./-/-	1 725 594	-942 866	782 727	182 745	1 919 892
		8 031 074	-942 866	7 088 207	4 778 160	10 512 783
CHV2 Variation des autres provisions techniques						
CHV21 Provision d'assurance vie	./-/-	2 567 935	0	2 567 935	1 072 072	3 972 545
		2 567 935	0	2 567 935	1 072 072	3 972 545
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes		42 059	0	42 059	0	83 711
CHV4 Frais d'exploitation						
CHV41 Frais d'acquisition	-	3 315 508	0	3 315 508	2 203 290	5 471 292
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	./-/-	0	0	0	0	0
CHV43 Frais d'administration	-	854 066	0	854 066	1 925 189	1 503 498
CHV44 commissions reçues des réassureurs	+	0	0	0	0	0
		4 169 574	0	4 169 574	4 128 479	6 974 790
CHV5 Autres charges techniques	-	341 193	0	341 193	228 643	683 277
CHV9 Charges de placements						
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	673 040	0	673 040	480 511	672 754
CHV92 Correction de valeur sur placements	-	0	0	0	0	0
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	0	0	0	0	0
		673 040	0	673 040	480 511	672 754
CHV10 Moins values non réalisées sur placements	-	0	0	0	0	0
CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat	-	0	0	0	0	0
RTV Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)		6 357 597	-747 116	7 104 713	7 383 277	14 300 679

(*) les montants relatifs au 30/06/2020 ont été retraités à des fins comparatives

L'état de résultat arrêté au 30/06/2021

(chiffres arrondis en dinars)

		<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u> (*) Retraité	<u>31/12/2020</u>
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-12 384 437	2 760 278	-8 425 231
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	+/-	7 104 713	14 300 679
PRNT1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)			
PRNT11	Revenus des placements	47 783 517	35 067 869	78 980 079
PRNT12	Produits des autres placements	+		
		47 783 517	35 067 869	78 980 079
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	22 528 318	25 947 509	26 257 228
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	1 542 984	1 375 544	3 404 675
		24 071 302	27 323 053	29 661 904
CHNT1	Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)			
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	8 232 685	7 297 014
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	26 554 628	28 869 866
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	157 929	1 078 044
		34 945 242	37 244 924	48 563 258
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-	25 093 833	17 025 104
PRNT2	Autres produits non techniques	+	4 372 785	442 534
CHNT3	Autres charges non techniques	-	1 953 735	4 429 103
	Résultat provenant des activités ordinaires		8 955 070	14 277 880
CHNT4	Impôts sur le résultat	-	445 671	6 697 858
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		8 509 399	7 580 021
PRNT4	Gains extraordinaires	+		
CHNT5	Pertes extraordinaires	-	5 300	1 306 276
	Résultat extraordinaire		-5 300	-1 306 276
	Résultat net de l'exercice		8 504 099	6 273 745
	CHNT6/PRN' Effet des modifications comptables (nets d'impôt)			
	Résultat net de l'exercice après modifications comptables		8 504 099	6 273 745

(*) les montants relatifs au 30/06/2020 ont été retraités à des fins comparatives

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2021

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	AU30/06/2021	AU30/06/2020	AU31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés	189 396 111	171 768 896	373 763 775
Sommes versées pour paiement des sinistres	-126 076 188	-92 342 550	-216 334 011
Encaissements des primes reçues (acceptation)	0	331 665	2 219 781
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	0	-371	-1 035 231
Commissions versés sur les acceptations	0	-50 607	-616 291
Décaissements des primes pour les cessions	-8 594 452	-14 513 028	-39 847 759
Encaissements des sinistres pour les cessions	6 820 199	7 944 067	18 324 639
Commissions reçues sur les acceptations	652 383	3 216 117	9 946 869
Commissions versées aux intermédiaires	-17 884 075	-16 160 098	-35 350 933
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-16 106 240	-14 127 507	-34 436 425
Variation des dépôts auprès des cédantes	0	0	-18 154
Variation des espèces reçus des cessionnaires	-135 867	-1 353 184	-3 314 623
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-26 857 215	-44 152 130	-140 344 696
Encaissements liés à la cession de placements financiers	14 540 070	45 520 500	123 627 025
Taxes et impôts versés au trésor	-32 110 342	-37 280 462	-71 570 689
Produits financiers reçus	43 724 154	28 056 094	79 162 255
Autres mouvements	-20 005 770	-9 153 142	-6 401 208
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7 362 768	27 704 260	57 774 325
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-873 855	-1 268 299	-2 682 251
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	41 051
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	-2 527 200	0
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	0	93 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	-625 000	-852 000	-852 000
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	2 700 000	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	1 201 145	-4 647 499	-3 400 200
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0	0
Dividendes et autres distributions	-6 510 084	0	-8 756 521
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-6 510 084	0	-8 756 521
Variation de trésorerie	2 053 829	23 056 761	45 617 604
Trésorerie au début de l'exercice	52 015 127	6 397 524	6 397 524
Trésorerie à la clôture de l'exercice	54 068 956	29 454 285	52 015 127

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 30/06/2021

(chiffres arrondis en dinars)

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<u>Engagements Reçus</u>			
Cautions reçues	3 853 713	3 987 547	4 191 166
Cautions Agents Généraux	3 175 000	2 694 000	3 070 000
TOTAL	7 028 713	6 681 547	7 261 166
<u>Engagements donnés</u>			
Cautions données	4 453 860	3 663 664	4 022 646
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800	332 800
TOTAL	4 786 660	3 996 464	4 355 446

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
30/06/2021

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

- **Dénomination sociale** : Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
- **Date de constitution** : Décembre 1958
- **Capital social** : 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune
- **Siège social** : Square Avenue de Paris 1000 Tunis
- **Forme juridique** : Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité** : Assurance et Réassurance toutes branches
- **Registre de commerce** : B 17339 1996 – Tunis
- **Matricule fiscal** : 0002388 P M 000
- **E-mail** : star @star.com.tn
- **Site web** : www.star.com.tn
- **Effectif** : 577

2- FAITS MARQUANTS

Le premier semestre de l'exercice 2021 a connu les faits marquants suivants :

- Le bilan au 30 juin 2021 totalise 1 359,168 MD contre 1 301,059 MD à fin juin 2020 accusant ainsi une augmentation de 4%.
 - La situation au 30 juin 2021 dégage un bénéfice net d'impôt de 8,504 MD contre un bénéfice de 6,274 MD au 30 juin de l'exercice précédent.
 - Les primes acquises s'élèvent à 179 ,900 MD contre 179,206 MD à fin juin 2020 accusant un léger accroissement de 0,4%.
 - Les charges de sinistres (y compris les frais de gestion) s'élèvent à 149 ,214 MD contre 117 ,960 MD à fin juin 2020, soit une évolution de 26 % suite au retour à un rythme normal de l'activité par comparaison au premier semestre du 2020 touché par la crise de COVID 19.
 - Les provisions techniques nettes de recours s'élèvent à 846,998 MD contre 809,032 MD à fin juin 2020 enregistrant une augmentation de 37,967 MD.
 - Les placements totalisent au 30 juin 2021 un montant net de 916, 243 MD contre 886,827 MD au 30 juin 2020 soit une augmentation de 3,3 %.
 - Les produits de placements nets totalisent au 30 juin 2021 un montant de 39,591 MD contre 27,595 MD au 30 juin 2020 soit une évolution de 44% qui est due essentiellement par l'encaissement des dividendes de la société SFBT (8 MD) en juillet 2020.
-

3- NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 30 Juin 2021, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000).

4- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 30/06/2021, se résument comme suit :

4-1 Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation :

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Logiciels	33%
Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

4-2 Placements :

a- Les placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante. Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens amortissables),
 - des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation.
-

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

b-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Ainsi sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées : Cours boursier du 30 Juin 2021

Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/2020

Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 30 Juin 2021

Les moins-values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus-values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

4-3 Créances :

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances

* Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance.

* Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.

* Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

4-4 Les provisions sur créances :

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la circulaire du Comité Générale des Assurances n°24 /2017 du 29/03/2017 :

* Les créances sur les assurés par ancienneté aux taux suivants :

2019 et antérieurs	100%
2020	20%
2021	0%.

* Les créances sur les intermédiaires sont provisionnées en totalité.

* Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.

* La provision des autres postes de créances est calculée au cas par cas en tenant compte de l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4-5 Les primes acquises et non émises :

Elles sont afférentes à l'exercice 2021 mais n'ayant pu être émises. Elles sont estimées à partir des primes émises sur exercices antérieurs des cinq derniers exercices.

Les commissions relatives aux primes acquises et non émises sont constatées au 30/06/2021.

4-6 Les primes à annuler :

Les primes à annuler sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la norme comptable n° 28.

4-7 Autres éléments d'actif :

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités, les charges reportées, les comptes de régularisation et les écarts de conversion.

4-8 Capitaux propres :

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les autres réserves, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

4-9 Provisions Techniques :

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

Ces provisions sont destinées à constater pour l'ensemble des contrats en cours la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Ces provisions sont calculées séparément pour chaque contrat sur la base de la méthode du prorata- temporis.

Les provisions PNA afférentes aux primes RC décennales font l'objet d'un traitement spécial.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

En réassurance facultative, la provision est calculée au prorata- temporis.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

Le contrôle des provisions PNA prorata-temporis et des dépôts de réassurance a été effectué conformément à l'article 15 du code des assurances.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et Accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer automobile dégâts matériels, est calculée suivant les cadences de règlements observées dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs, le coût moyen et le dossier par dossier, l'évaluation la plus élevée est retenue.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) et des chargements pour frais de gestion.

Les provisions pour sinistres à payer sont présentées au passif après déduction des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires de contrats d'assurance sous la forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la société.

Le montant des ristournes est évalué par référence à une méthode statistique.

f- Provisions pour risques en cours :

Cette provision représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer.

Elle est destinée à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats d'assurance en cours susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où cette charge n'est pas couverte par la provision pour primes non acquises.

g- Provisions pour égalisation :

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir.

4-10 Les revenus :

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

4-11 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes :

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Le déversement des charges par nature se base sur des clés fondées sur des critères qualitatifs, objectifs appropriés et contrôlables et les principales clés de répartition sont les suivants : l'effectif, la masse salariale, primes émises, primes encaissées, ...

4-12 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non vie et vie et l'état de résultat.

Les produits nets vie sont relatifs aux actifs affectés à l'activité vie selon l'opération du cantonnement.

Le reste des produits nets est réparti entre l'état technique non vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques non vie et des capitaux propres.

4-13 Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices :

La STAR applique la méthode de l'impôt exigible pour la comptabilisation l'impôt sur les bénéfices.

4-14 L'état de flux de trésorerie :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de recensement individuel par flux.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

La trésorerie se compose des avoirs en dinars et en devises auprès des banques, du Centre des chèques Postaux et de la caisse.

Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des Co-assureurs.

Les sommes versées pour paiement des sinistres sont présentés nets de la quote-part des Co-assureurs. Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-15 L'état des engagements hors bilan :

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté conformément à la norme NC26 § 47, la société ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

5- COMPARABILITE DES COMPTES :

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2021 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2020.

Les états financiers de juin 2020 ont été retraités en proforma pour des besoins de comparabilité, le retraitement a concerné le déversement des charges par nature, le poste « terrains et Constructions », le poste « Autres installations, outillage et mobilier » et le reclassement des primes à annuler en déduction du primes acquises non émises.

6-NOTES SUR LE BILAN (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

I-NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 30 Juin 2021 une valeur comptable nette de 5 585 596 dinars contre 6 878 551 dinars au 30 Juin 2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2021	Amortissements au 30/06/2021	Valeur Nette au 30/06/2021	Valeur Nette au 30/06/2020	Valeur Nette au 31/12/2020
Droit au bail	41 000	41 000	0	0	0
Logiciels	15 954 790	10 369 194	5 585 596	6 878 551	6 183 475
Autres actifs	103 250	103 250	0	0	0
TOTAL	16 099 040	10 513 444	5 585 596	6 878 551	6 183 475

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 30 Juin 2021 une valeur comptable nette de 5 945 614 dinars contre 6 121 500 dinars au 30 Juin 2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2021	Amortissements au 30/06/2021	Valeur Nette au 30/06/2021	Valeur Nette au 30/06/2020	Valeur Nette au 31/12/2020
Matériels de transport	886 962	568 441	318 521	445 049	371 367
MMB	3 534 279	2 784 956	749 322	872 266	817 399
AAI	10 578 033	7 056 052	3 521 981	3 566 050	3 690 424
Matériels Informatique	7 352 471	5 996 681	1 355 790	1 238 135	1 455 510
TOTAL	22 351 745	16 406 130	5 945 614	6 121 500	6 334 700

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent au 30 Juin 2021 une valeur comptable nette de 33 387 004 dinars contre 29 128 807 dinars au 30 Juin 2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2021	Amortissements au 30/06/2021	Valeur Nette au 30/06/2021	Valeur Nette au 30/06/2020	Valeur Nette au 31/12/2020
Terrains	11 863 299	0	11 863 299	11 863 299	11 863 299
Constructions	23 754 377	7 524 740	16 229 637	16 965 507	16 647 418
Parts dans les sociétés à objet foncier	5 318 240	24 172	5 294 068	300 000	294 127
TOTAL	40 935 916	7 548 912	33 387 004	29 128 807	28 804 844

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 92 245 712 dinars au 30/06/2021 contre 94 844 900 dinars au 30/06/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Actions Cotées	104 280 197	104 534 435	106 227 329
Actions Non Cotées	15 026 245	13 236 519	15 026 526
Valeur brute	119 306 442	117 770 954	121 253 855
Provisions	27 060 730	22 926 054	23 686 568
Valeur nette	92 245 712	94 844 900	97 567 287

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Ce poste présente un solde net de 26 613 550 dinars au 30/06/2021 contre 30 098 845 dinars au 30/06/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Actions Cotées	14 010 645	21 345 201	14 010 645
Actions OPCVM	16 058 509	15 980 461	16 184 161
Actions Non Cotées	2 519 166	4 308 892	2 518 885
Actions étrangères	957 274	957 274	957 274
Valeur brute	33 545 594	42 591 829	33 670 965
Provisions Actions	6 932 044	12 492 983	6 020 493
Valeur nette	26 613 550	30 098 845	27 650 472

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Ce poste présente un solde net de 741 404 850 dinars au 30/06/2021 contre 699 578 350 dinars au 30/06/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Emprunts obligataires	143 436 352	115 609 852	151 462 452
Emprunts indivis	150 000	150 000	150 000
Placements en marché monétaire	360 000 000	425 000 000	345 000 000
Placements BTA	238 469 000	159 469 000	238 469 000
Valeur brute	742 055 352	700 228 852	735 081 452
Provisions obligations	650 502	650 502	650 502
Valeur nette	741 404 850	699 578 350	734 430 950

AC334 - Prêts

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 14 095 898 dinars au 30/06/2021 contre 15 004 395 dinars au 30/06/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Prêts au personnel	14 029 473	14 953 270	14 297 260
Prêts sur police vie	95 400	80 100	95 400
Valeur brute	14 124 873	15 033 370	14 392 660
Provisions	28 975	28 975	28 975
Valeur nette	14 095 898	15 004 395	14 363 685

AC336- Autres placements

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 3 836 256 dinars au 30/06/2021 contre 13 356 125 dinars au 30/06/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dépôt auprès de la TGT	3 990 636	6 168 187	6 374 886
Placements en devises	0	7 152 750	0
Autres dépôts	35 188	35 188	35 188
Valeur brute	4 025 824	13 356 125	6 410 074
Provisions	189 565	0	566 133
Valeur nette	3 836 259	13 356 125	5 843 941

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dépôts en garantie des PPNA	1 486 062	1 516 330	1 481 092
Dépôts en garantie des PSAP	3 174 027	3 299 499	3 301 393
TOTAL	4 660 089	4 815 829	4 782 485

❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Ce poste présente un solde au bilan de 75 586 163 dinars au 30/06/2021 contre 78 766 404 dinars au 30/06/2020.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Provision pour primes non acquises	9 138 061	9 890 241	9 933 365
Provision pour sinistres vie	1 184 754	622 747	241 887
Provision pour sinistres non vie	60 714 080	62 787 294	65 033 592
Prov. pour part. des ass. aux bénéficiaires	4 549 268	5 466 121	4 660 631
TOTAL	75 586 163	78 766 404	79 869 476

❖ AC6 – Créances

Les Créances totalisent au 30 Juin 2021 une valeur comptable nette 237 701 456 dinars contre 237 165 707 dinars au 30 Juin 2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Montant brut au 30/06/2021	Provision	Montant net au 30/06/2021	Montant net au 30/06/2020	Montant net au 31/12/2020
AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe					
AC611 Primes acquises et non émises	13 397 796	0	13 397 796	10 798 422	21 189 135
Primes acquises et non émises brutes	18 627 168	0	18 627 168	19 858 223	26 150 345
Primes à annuler	-5 229 372	0	-5 229 372	-9 059 801	-4 961 209
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe	172 662 091	59 426 287	113 235 803	125 365 173	90 913 463
Créances sur les assurés et sur les intermédiaires	131 477 169	29 245 587	102 231 582	116 215 731	83 772 678
Créances contentieuses	21 616 703	21 076 932	539 771	0	530 860
Autres créances	19 568 218	9 103 768	10 464 451	9 149 442	6 609 924
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	49 553 622	2 499 095	47 054 526	55 570 780	43 098 646
TOTAL	235 613 508	61 925 383	173 688 126	191 734 376	155 201 244
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance					
Rétrocessionnaires	319 208	0	319 208	312 851	319 208
Cédants	6 103 037	2 318 186	3 784 851	3 404 274	3 873 460
Cessionnaires	12 492 281	4 739 031	7 753 249	6 540 104	7 866 851
TOTAL	18 914 526	7 057 218	11 857 308	10 257 229	12 059 519
AC63 Autres Créances					
Personnel	2 102 772	2 210	2 100 563	1 948 625	99 878
Etat,orga.sécurité sociale	33 983 088	0	33 983 088	23 807 637	31 649 890
Autres débiteurs divers	17 388 892	1 316 521	16 072 371	9 417 839	11 386 287
TOTAL	53 474 753	1 318 730	52 156 022	35 174 102	43 136 054
TOTAL GENERAL	308 002 787	70 301 331	237 701 456	237 165 707	210 396 818

❖ AC7–Autres éléments d'actif

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2021 une valeur comptable de 54 068 956 dinars contre 29 454 285 dinars au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Avoirs en banque	53 732 304	28 925 773	51 364 245
CCP	322 641	479 584	627 598
Caisse	14 011	48 928	23 285
TOTAL	54 068 956	29 454 285	52 015 127

AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2021 une valeur comptable de 19 567 258 dinars contre 13 767 468 dinars au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Frais d'acquisition reportés	19 567 258	13 767 468	18 347 977
TOTAL	19 567 258	13 767 468	18 347 977

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2021 une valeur de 43 144 387 dinars contre 40 785 110 dinars au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	41 769 927	39 433 478	34 935 497
AC732 Estimation de réassurance	465 712	508 003	465 712
AC733 Autres comptes de régularisation			
Charges constatées d'avance	170 665	0	705 127
Autres produits à recevoir	60 788	192 051	60 788
Commissions à recevoir	677 295	651 577	700 553
TOTAL	43 144 387	40 785 110	36 867 677

II - NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	CAPITAUX PROPRES 2020 AVANT AFFECTATION	Affectations et imputations	Dividendes	Résultat 2021	CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2021
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Autres réserves	42 862 705	548 000			43 410 705
Résultats reportés	154 144 385	15 578 079	-6 553 848		163 168 616
Résultat Décembre 2020	16 398 079	-16 398 079			0
Résultat Juin 2021				8 504 099	8 504 099
TOTAL	365 412 862	-272 000	-6 553 848	8 504 099	367 091 113

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportés après déduction des réserves prévues par les textes législatifs spéciaux et les réserves statutaires

Les dividendes relatifs à l'exercice 2020 ont été distribués en totalité sur le report à nouveau disponible au 31/12/2013.

❖ **PA2-Provision pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2021 à 6 936 250 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal, départ à la retraite anticipée et provision pour litiges.

❖ **PA3- Provisions techniques brutes**

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 30/06/2021 à 846 998 431 dinars contre 809 031 536 dinars au 30/06/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Prov.pour primes non acquises	122 193 816	128 874 291	107 971 432
Prov.Mathématiques Vie	61 970 350	54 994 486	58 979 200
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	23 270 713	20 357 565	21 545 120
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie	611 290 824	572 581 577	605 701 121
Prov.Mathématiques des Rentes	11 930 028	12 665 605	12 590 598
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	203 664	77 894	161 605
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices et aux ristournes non Vie	13 594 779	13 712 703	13 186 539
Prov pour Egalisation décès	0	1 507 457	423 215
Prov pour risques en cours	2 544 257	4 259 958	3 302 241
TOTAL	846 998 431	809 031 536	823 861 070

Par ailleurs, le Décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients a prévu que les contrats d'assurances continuent de produire leurs effets tout au long de la période additionnelle due au report.

Toutefois, étant donné que ces reports apportent des changements aux tableaux d'amortissement des crédits et les garanties offertes aux banques, la constatation d'un engagement supplémentaire reste tributaire du paiement d'une prime complémentaire par les banques désirant se couvrir sur les risques additionnels.

La STAR a envoyé des correspondances aux banques partenaires demandant les éléments des reports effectués pour pouvoir évaluer la provision mathématique et la surprime conséquentes.

A ce stade la STAR a liquidé toutes les demandes d'indemnisation reçues suite à des dossiers décès sur la base des échéanciers initiaux.

❖ **PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2021 une valeur comptable de 18 503 900 dinars contre 16 849 813 dinars au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dépôts en garantie des PPNA	5 179 842	4 998 764	4 822 483
Dépôts en garantie des PSAP	13 324 058	11 851 049	11 527 846
TOTAL	18 503 900	16 849 813	16 350 330

❖ PA6 Autres dettes

Les autres dettes totalisent au 30 Juin 2021 une valeur comptable de 72 067 616 dinars contre de 77 936 641 dinars au 30 juin 2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Siège, agents d'assurances et succursales	11 052 478	9 698 335	7 221 531
Autres Créditeurs	11 997 010	9 896 812	15 255 344
TOTAL	23 049 488	19 595 147	22 476 875

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Rétrocessionnaires	368 698	297 037	368 698
Cédants	2 054 531	2 134 972	2 079 103
Cessionnaires	9 058 373	10 011 979	7 120 837
TOTAL	11 481 602	12 443 987	9 568 638

PA63- Autres dettes

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dépôts et cautionnements reçus	6 666 622	6 481 358	6 768 837
Personnel	13 613 227	15 390 077	5 778 277
Etat, Organisme de sécurité sociale	7 692 299	6 497 372	9 349 477
Autres Créditeurs divers	9 564 377	17 528 700	9 310 870
TOTAL	37 536 525	45 897 507	31 207 462

❖ PA7 Autres passifs

PA71- Comptes de régularisation Passif

Ce poste présente un solde de 45 563 725 dinars au 30/06/2021 contre 34 593 025 dinars au 30/06/2020 qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Charges à payer	25 800 458	22 878 752	24 162 050
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	92 543	52 066	172 932
Intérêts de retard des traites	416 372	416 372	416 372
Intérêts sur les cautions	206 974	251 843	461 163
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	19 047 378	10 993 992	20 175 656
TOTAL	45 563 725	34 593 025	45 388 172

7 -NOTES SUR LES ETATS DERESULTAT (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

1-Primes émises et acceptées

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 174 120 726 DT en juin 2021 contre 178 758 443 DT en juin 2020, soit une variation nette négative de 4 637 717 DT.

Libellés		Opérations brutes 30/06/2021	Cessions 2021	Opérations nettes au 30/06/2021	Opérations nettes au 30/06/2020	Opérations nettes au 31/12/2020
Primes émises non vie	PRNV1	175 293 884	19 805 725	155 488 159	163 824 153	295 320 268
Primes émises vie	PRV1	18 828 317	195 750	18 632 567	14 934 290	30 668 960
	Total	194 122 201	20 001 475	174 120 726	178 758 443	325 989 228

2 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 143 151 562 DT en juin 2021 contre 111 479 834 DT en juin 2020 enregistrant une variation positive de 31 671 728 qui se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 30/06/2021	Cessions 2021	Opérations nettes au 30/06/2021	Opérations nettes au 30/06/2020	Opérations nettes au 31/12/2020
Non vie						
Montants payés	CHNV11	135 592 923	-9 438 783	126 154 140	97 910 761	224 652 008
Variation de la PSAP	CHNV12	5 589 703	4 319 512	9 909 215	8 790 914	39 495 427
	Total non vie	141 182 626	-5 119 271	136 063 355	106 701 675	264 147 435
Vie						
Montants payés Cession vie	CHV11	6 305 480	0	6 305 480	4 595 415	8 592 890
Variation de la PSAP Cession vie	CHV12	1 725 594	-942 866	782 727	182 745	1 919 892
	Total vie	8 031 074	-942 866	7 088 207	4 778 159	10 512 783
	Total général	149 213 699	-6 062 137	143 151 562	111 479 834	274 660 218

(*) Les montants de juin 2020 ont été retraités à des fins comparatives

3-Variation des autres provisions techniques

Cette rubrique totalise au 30 juin 2021 une valeur comptable de 2 567 935 dinars contre 1 072 072 dinars au 30 juin 2020 et se détaille comme suit :

Libellés		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Non vie				
var. provisions mathématiques rentes		-660 570	-480 251	-555 258
var. provisions pour risques en cours		-757 983	1 911 872	954 155
	Total non vie	CHNV2	-1 418 553	1 431 622
Vie				
var. provisions mathématiques		2 991 150	1 072 072	5 056 787
var. provisions égalisation		-423 215	0	-1 084 242
	Total vie	CHV2	2 567 935	1 072 072

4-Participations aux bénéfiques et ristournes

Cette rubrique présente au 30 juin 2021 un solde net de cession pour les branches vie et non vie de 4 764 867 dinars contre 3 116 015 dinars au 30 juin 2020 et se détaille comme suit :

Libellés	Opérations brutes au 30/06/2021	Cession 2021	Opérations nettes au 30/06/2021	Opérations nettes au 30/06/2020	Opérations nettes au 31/12/2020	
Non vie						
Participations aux bénéfiques payés	2 617 244	-111 363	2 728 607	1 942 942	3 314 463	
Ristournes	1 965 559	0	1 965 559	1 173 073	3 568 152	
Provisions pour participation aux bénéfiques	8 139	0	8 139	0	8 139	
Provisions pour ristournes	20 502	0	20 502	0	20 502	
Total non vie	CHNV3	4 611 445	-111 363	4 722 808	3 116 015	6 911 257
Vie						
Participations aux bénéfiques payés	0	0	0	0	0	
Provisions pour participation aux bénéfiques	42 059	0	42 059	0	83 711	
Total vie	CHV3	42 059	0	42 059	0	83 711

5-Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 37 674 382 dinars au 30 juin 2021 contre 46 595 177 dinars au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Non vie				
Frais d'acquisition	-	25 978 756	26 432 825	50 236 956
Var. des frais d'acquisition reportés	-	1 219 281	933 778	5 514 287
Frais d'administration	-	14 221 099	22 416 565	27 072 042
Commissions reçues des réassureurs	+	5 475 766	5 448 914	8 486 355
Total non vie	CHNV4	33 504 808	42 466 698	63 308 356
Vie				
Frais d'acquisition	-	3 315 508	2 203 290	5 471 292
Frais d'administration	-	854 066	1 925 189	1 503 498
Commissions reçues des réassureurs Vie	+	0	0	0
Total vie	CHV4	4 169 574	4 128 479	6 974 790
Total Général		37 674 382	46 595 177	70 283 146

(*) Les montants de juin 2020 ont été retraités à des fins comparatives.

6-Autres charges techniques

Les autres charges techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 5 638 322 dinars au 30 juin 2021 contre 4 100 095 dinars au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Non vie				
Autres charges techniques	-	5 297 129	3 871 452	10 581 925
Total non vie	CHNV5	5 297 129	3 871 452	10 581 925
Vie				
Autres charges techniques	-	341 193	228 643	683 277
Total vie	CHV5	341 193	228 643	683 277

Total Général	5 638 322	4 100 095	11 265 202
----------------------	------------------	------------------	-------------------

(*) Les montants de juin 2020 ont été retraités à des fins comparatives.

7-Autres Produits techniques

Les autres produits techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 220 806 dinars au 30 juin 2021 contre 187 364 au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Non vie				
Produits techniques	PRNV2	220 806	187 364	472 446
Vie				
Produits techniques	PRV2	0	0	2 575
Total		220 806	187 364	475 021

8-Produits et charges des placements

Les produits des placements nets des charges totalisent un montant de 39 590 690 dinars au 30 juin 2021 contre 27 584 537 dinars au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Produits des placements				
Revenus des placements	PRNT13 + PRV23	51 015 443	38 204 720	85 290 875
Revenus des placements immobiliers		341 525	189 710	410 239
Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes		35 616 732	35 223 788	71 923 073
Revenus des participations		11 910 499	1 630 560	9 696 394
Autres revenus		3 146 687	1 160 662	3 261 170
Reprise de corrections de valeurs sur placements	PRNT13 + PRV23	22 528 318	25 947 509	26 257 228
Profits provenant de la réalisation des placements	PRNT14 + PRV24	1 665 212	1 375 544	3 622 882
TOTAL		75 208 974	65 527 772	115 170 986
Charges des placements				
Charges de gestion des placements	CHNT11 + CHV91	8 905 726	7 995 325	19 525 325
Corrections de valeurs sur placements	CHNT12 + CHV92	26 554 628	28 869 866	24 110 481
Pertes provenant de la réalisation des placements	CHNT13 + CHV93	157 928	1 078 044	5 600 207
TOTAL		35 618 282	37 943 235	49 236 012
Revenus nets		39 590 690	27 584 537	65 934 973

9-Frais Généraux par nature

Les frais généraux totalisent un montant 39 588 862 dinars au 30 juin 2021 contre 36 202 403 dinars au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Charges de personnel				
Salaires et compléments de salaires		19 247 767	16 884 988	38 999 877
Charges sociales		7 733 321	7 031 527	15 008 506
Autres charges		2 667 012	2 578 223	1 885 890
Total charges de personnel		29 648 099	26 494 737	55 894 272

<i>Impôts et taxes</i>	4 278 895	4 753 089	9 463 875
<i>Autres charges</i>	5 661 868	4 954 577	12 371 653
Total des charges par nature	39 588 862	36 202 403	77 729 800

10- Charges de commissions

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires s'élevant à 20 122 330 dinars en juin 2021 contre 19 554 093 dinars en juin 2020.

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Commissions des agents d'assurances, courtiers et bancassurances	20 122 330	19 554 093	36 600 499

11- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions des créances totalisent un montant de 5 496 657 dinars au 30 juin 2021 contre 14 659 653 dinars au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dotations aux amortissements	1 969 843	1 104 327	3 400 529
Dotations aux provisions des créances	6 645 118	13 790 200	8 043 654
Reprises des provisions des créances	-3 118 303	-234 875	-2 986 743
TOTAL	5 496 657	14 659 653	8 457 441

12- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les commissions, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Total des charges affectées au compte technique Vie	5 122 558	2 900 912	8 867 059
Total des charges affectées au compte technique Non Vie	57 613 936	66 773 587	111 341 280
Frais de gestion des placements	558 794	523 850	1 111 214
Total des charges non techniques	1 912 562	1 289 102	1 468 186
TOTAL	65 207 849	70 416 149	122 787 739

(*) Les montants de juin 2020 ont été retraités à des fins comparatives.

13- Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable	8 949 770
Réintégrations	44 436 268
Déductions	- 80 139 411
Résultat fiscal	- 26 753 373
Impôt sur les sociétés (minimum d'impôt)	- 445 671
Résultat Net au 30/06/2021	8 504 099

14-Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques

1- Les produits non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2021
Profits exceptionnels et sur exercices antérieurs	2 581 064
Reprise sur provision pour risques et charges	1 598 250
Autres produits	193 470
TOTAL	4 372 785

2- Les charges non techniques se détaillent comme suit :

Libellés	Au 30/06/2021
Dotation provision pour risques et charges	22 750
Autres charges non techniques	18 423
Charges non techniques suite à la répartition de la classe 9	1 912 562
TOTAL	1 953 735

3- Les pertes extraordinaires : ce poste enregistre un montant de 5 300 dinars qui représente la contribution de solidarité sociale payée au titre de l'exercice 2021 et 1 306 276 dinars au 30 juin 2020.

8 -NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie a atteint au 30/06/2021 un montant de 54 068 956 dinars contre de 52 015 128 dinars au 31/12/2020, soit une variation positive de 2 053 829 dinars.

Cette variation positive de trésorerie résulte principalement des flux de trésorerie liés à des activités d'exploitation. Les activités d'exploitation ont dégagé au cours du premier semestre 2021, un flux de trésorerie net positif de 7 362 768 dinars contre un flux de trésorerie positif de 27 704 260 dinars en juin 2020.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours du premier semestre 2021, un flux de trésorerie net positif de 1 201 145 dinars provenant, d'une part de l'acquisition de titres de participation pour 625 000 dinars, d'autre part de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles pour 873 855 dinars et de cession des titres de participation pour 2 700 000 dinars.

L'activité de financement a dégagé, au cours du premier semestre 2021, un flux de trésorerie négatif de 6 510 084 dinars provenant de la distribution des dividendes.

ANNEXES

(Les chiffres exprimés en dinars Tunisiens)

Etat récapitulatif des placements au 30/06/2021

	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	40 935 916	33 387 004	67 157 035
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	136 792 246	103 501 377	288 934 382
Parts d'OPCVM	16 059 790	15 357 885	50 026 913
Obligations et autres titres à revenu fixe	742 055 352	741 404 850	741 404 850
Prêts au personnel	14 124 873	14 095 898	14 095 898
Dépôts auprès des entreprises cédantes	4 660 089	4 660 089	4 660 089
Autres	4 025 824	3 836 259	3 836 259
Total	958 654 090	916 243 361	1 170 115 425

Ventilation des charges et des produits des placements au 30/06/2021

Désignation	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers	0	341 525	341 525
Revenus des participations	10 498 545	1 411 955	11 910 499
Revenus des autres placements	0	35 616 329	35 616 329
Autres revenus financiers	0	3 147 090	3 147 090
Total produits des placements	10 498 545	40 516 899	51 015 443
Intérêts	0	81 900	81 900
Frais externes et internes	0	8 265 032	8 265 032
Autres frais	0	558 794	558 794
Total charges des placements	0	19 525 325	8 905 726

Résultat technique par catégorie d'assurance Vie au 30/06/2021

CATEGORIES	Vie	Décès	Mixte	Acceptation	Total
Primes émises	1 507 357	16 810 418	510 542		18 828 317
charges de prestations	-158 795	-7 830 167	-42 111		-8 031 074
charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-906 377	-1 222 253	-439 305		-2 567 935
Solde de souscription	442 185	7 757 998	29 125		8 229 308
Frais d'acquisition	-86 535	-3 138 791	-90 182		-3 315 508
Autres charges de gestion nettes	-17 690	-1 161 314	-16 256		-1 195 259
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-104 225	-4 300 105	-106 437		-4 510 767
Produits nets de placements	187 919	2 377 087	116 065	44	2 681 115
Participation aux résultats	-22 766		-19 294		-42 059
Solde Financier	165 154	2 377 087	96 772	44	2 639 055
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans					
les primes cédées		-195 750			-195 750
les prestations payés		942 866			942 866
les charges de provi. pour prestations					
la participation aux résultats					
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires					747 116
Solde de réassurance / rétrocession					747 116
Résultat technique	503 114	5 834 980	19 460	44	7 104 713
Informations complémentaires					
Montant des rachats	151 974		42 111		194 085
Intérêts techniques bruts de l'exercice					
Provisions techniques brutes à la clôture	6 340 995	75 184 368	3 918 020	1 345	85 444 728
Provisions techniques brutes à l'ouverture	5 441 284	72 207 090	3 459 421	1 345	81 109 140

Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 30/06/2021

CATEGORIES	GROUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	RISQUES DIVERS	TRANSPORT	AVIATION	AUTOMOBILE	ACCEPTATION	TOTAL
PRIMES ACQUISES	40 804 887		6 456 154	7 835 144	6 815 002	2 079 409	96 214 816	866 087	161 071 500
Primes émises	41 110 774		9 462 176	10 411 173	4 746 029	1 120 948	107 571 728	871 056	175 293 884
Variation des Primes non acquises	-305 886		-3 006 021	-2 576 029	2 068 973	958 462	-11 356 912	-4 970	-14 222 384
CHARGES DE PRESTATION	-40 140 646	48 433	-3 529 120	-3 200 471	-98 371	-177 947	-92 355 086	-310 866	-139 764 072
Prestations et Frais payés	-41 095 371	-665 755	-3 901 959	-5 370 467	-6 414 592	-334 955	-77 365 226	-444 598	-135 592 923
Charges des provisions pour prestations diverses	954 725	714 188	372 840	2 169 997	6 316 221	157 008	-14 989 860	133 733	-4 171 149
Solde de souscription	664 241	48 433	2 927 035	4 634 673	6 716 632	1 901 461	3 859 731	555 221	21 307 428
Frais d'acquisition	-3 438 604		-1 513 300	-1 401 396	-1 055 433	-51 858	-17 259 481	-39 402	-24 759 475
Autres charges de gestion nettes	-3 796 864	-159 999	-1 668 634	-1 958 075	-783 635	-213 888	-10 383 878	-332 449	-19 297 423
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-7 235 468	-159 999	-3 181 935	-3 359 471	-1 839 068	-265 747	-27 643 360	-371 852	-44 056 898
Produits nets de placements	796 517	478 072	716 344	1 900 506	1 059 952	183 161	19 796 406	162 875	25 093 833
Participation aux résultats	-1 944 833		-403 002	-41 680	-119 839	-723 042	-1 371 206	-7 842	-4 611 445
Solde Financier	-1 148 316	478 072	313 341	1 858 826	940 113	-539 882	18 425 201	155 033	20 482 388
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes acquises			-4 438 646	-4 930 025	-4 880 339	-1 497 414	-4 834 922	-19 683	-20 601 029
les prestations payés			1 605 353	2 628 903	5 204 527				9 438 783
les charges de provi. pour prestations		-49 290	-174 414	-94 603	-5 359 106	-37 502	1 395 403		-4 319 512
la participation aux résultats			60 632	167 525	-339 521				-111 363
Commissions reçues des réassureurs /rétrocession			1 342 362	1 166 540	765 501	54 677	2 146 686		5 475 766
Solde de réassurance / rétrocession		-49 290	-1 604 712	-1 061 659	-4 608 938	-1 480 238	-1 292 834	-19 683	-10 117 355
Résultat technique	-7 719 543	317 216	-1 546 271	2 072 369	1 208 738	-384 404	-6 651 262	318 719	-12 384 437
Informations complémentaires									
Provisions pour Primes non Acquises clôture	329 632		7 389 858	8 459 699	712 309	2 157 564	101 658 693	1 486 062	122 193 816
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture	23 745		4 383 837	5 883 669	2 781 282	3 116 025	90 301 781	1 481 092	107 971 432
Provisions pour Sinistres à Payer clôture	18 405 687	2 042 065	11 881 948	46 002 318	24 974 587	2 774 398	501 878 438	3 331 383	611 290 824
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	19 360 412	2 095 683	12 254 788	47 414 331	31 290 808	2 931 406	486 888 578	3 465 116	605 701 121

Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : catégorie vie au 30/06/2021

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		Total
Primes Acquises	PRV1_1°Colonne	18 828 317
Charges de prestations	CHV1_1°Colonne	-8 031 074
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV2_1°Colonne	-2 567 935
Solde de souscription		8 229 308
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	-3 315 508
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5	-1 195 259
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-4 510 767
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9	2 681 115
Participation aux résultats	CHV3_1°Colonne	-42 059
Solde Financier		2 639 055
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11_2°Colonne	-195 750
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_2°Colonne	942 866
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_2°Colonne	0
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_2°Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_2°Colonne	0
Solde de réassurance		747 116
Résultat technique		7 104 713
Informations complémentaires		
Montant des rachats		194 552
Intérêts technique bruts de l'exercice		0
Provisions techniques brutes à la clôture		85 444 728
Provisions techniques brutes à l'ouverture		81 109 140

Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : catégorie non vie au 30/06/2021

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		Total
Primes Acquisées		161 071 500
Primes émises	PRNV11_1°Colonne	175 293 884
Variation des primes non acquises	PRNV12	-14 222 384
Charges de prestations		-139 764 072
Prestations et frais payés	CHNV11_1°Colonne	-135 592 923
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12+CHNV2+CHNV6_1°Colonne	-4 171 149
Solde de souscription		21 307 428
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-24 759 475
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5-PRNV2	-19 297 423
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-44 056 898
Produits nets des placements	PRNT3	25 093 833
Participations aux résultats	CHNV3	-4 611 445
Solde Financier		20 482 388
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne	20 601 029
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 _ 2°Colonne	-9 438 783
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 _ 2°Colonne	4 319 512
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques		0
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	CHNV3_ 2°Colonne	-111 363
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 _ 2°Colonne	5 475 766
Solde de réassurance		10 117 355
Résultat technique		-12 384 437

Informations complémentaires

Provisions pour Primes non Acquisées clôture	122 193 816
Provisions pour Primes non Acquisées Réouverture	107 971 432
Provisions pour Sinistres à Payer Clôture	611 290 824
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	605 701 121
Autres provisions techniques clôture	28 069 064
Autres provisions techniques Réouverture	29 079 377

SOCIETE « ASSURANCES STAR »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2021

Mesdames, Messieurs les actionnaires,
De la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance - STAR
Square Avenue de Paris - 1000 Tunis

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** arrêtés au 30 juin 2021 qui font apparaître un total net du bilan de **1 359 167 590** dinars et un résultat bénéficiaire de **8 504 099** dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

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 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 ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** 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 au système comptable applicable en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers « PA3- Provisions Techniques Brutes » traitant, en l'occurrence, de l'effet des reports des échéances au titre des emprunts bancaires sur les engagements techniques de la Compagnie.

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

Fait à Tunis, le 30 août 2021

Les co-commissaires aux comptes

P/ ECC MAZARS

M. Mohamed Hédi KAMMOUN

P/ La Générale d'Audit et Conseil

Mme Selma LANGAR

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

Siège Social : 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

La société SOTIPAPIER, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Lassad BORGHI (MTBF-PWC Network) et M Wassim CHAKROUN (Tunisie Audit et Conseil).

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2021
Bilan au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		1 207 694	1 137 110	1 191 809
Moins amortissements		(925 684)	(715 102)	(819 491)
	IV.1	282 010	422 008	372 318
Immobilisations corporelles		104 989 861	98 515 013	102 516 543
Moins amortissements		(69 566 098)	(64 209 041)	(66 877 976)
	IV.2	35 423 763	34 305 972	35 638 567
Immobilisations financières		4 245 411	4 233 064	4 233 064
Moins provisions		(821 289)	(664 277)	(821 289)
	IV.3	3 424 122	3 568 787	3 411 775
Total des actifs immobilisés		39 129 895	38 296 767	39 422 660
Total des actifs non courants		39 129 895	38 296 767	39 422 660
Actifs courants				
Stocks		26 776 047	36 416 140	21 962 867
Moins provisions		(830 985)	(791 870)	(830 985)
	IV.4	25 945 062	35 624 270	21 131 882
Clients et comptes rattachés (*)		35 218 963	37 726 733	37 213 788
Moins provisions		(4 009 483)	(1 728 559)	(3 774 137)
	IV.5	31 209 480	35 998 174	33 439 651
Autres actifs courants	IV.6	4 982 197	2 134 069	3 977 709
Placements et autres actifs financiers	IV.7	30 564	38 817	28 127
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	2 226 054	892 867	1 890 968
Total des actifs courants		64 393 357	74 688 197	60 468 337
Total des actifs		103 523 252	112 984 964	99 890 997

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 ont été retraités pour des fins comparatives (voir note IV.5 aux états financiers).

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2021
Bilan au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		30 456 416	30 456 416	30 456 416
Réserves légales		3 045 642	3 045 642	3 045 642
Résultats reportés		8 208 466	18 574 951	18 574 951
Autres capitaux propres		10 617 831	10 617 831	10 617 831
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		52 328 355	62 694 840	62 694 840
Résultat de la période		6 850 436	306 798	1 508 723
Total des capitaux propres avant affectation	IV.9	59 178 791	63 001 638	64 203 563
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunt	IV.10	9 895 129	9 037 552	11 227 979
Provision pour risques et charges	IV.11	273 744	299 444	255 421
Total des passifs non courants		10 168 873	9 336 996	11 483 400
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	18 020 115	10 798 177	11 116 829
Autres passifs courants (*)	IV.13	1 949 168	15 164 685	3 941 705
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.14	14 206 305	14 683 468	9 145 500
Total des passifs courants		34 175 588	40 646 350	24 204 034
Total des passifs		44 344 461	50 252 726	35 687 434
Total des capitaux propres et des passifs		103 523 252	112 984 964	99 890 997

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 ont été retraités pour des fins comparatives (voir note IV.5 aux états financiers).

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2021
Etat de résultat de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)	31/12/2020 (12 mois)
Produits d'exploitation				
Revenus		53 207 767	36 144 380	82 677 913
Autres produits d'exploitation		72 234	104 476	139 204
Total des produits d'exploitation	V.1	53 280 001	36 248 856	82 817 117
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis		(751 997)	(1 738 756)	797 699
Achats de marchandises consommés	V.2	22 039 491	14 622 946	33 041 246
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	13 884 376	11 001 221	24 260 888
Charges de personnel	V.4	3 942 811	3 549 591	7 309 500
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	3 017 995	4 281 244	9 240 484
Autres charges d'exploitation (*)	V.6	2 472 190	2 699 112	4 557 970
Total des charges d'exploitation		44 604 866	34 415 358	79 207 787
Résultat d'exploitation		8 675 135	1 833 498	3 609 330
Charges financières nettes	V.7	(1 056 521)	(1 256 320)	(2 484 546)
Produits des placements	V.8	202 505	201 052	329 455
Autres gains ordinaires	V.9	83 319	10 537	362 066
Autres Pertes Ordinaires (*)	V.10	(58 925)	(5 531)	(185 246)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 845 513	783 236	1 631 059
Impôt sur les bénéfices		(995 077)	(476 438)	(622 336)
Résultat des activités ordinaires après impôt		6 850 436	306 798	1 008 723
Eléments extraordinaires		-	-	500 000
Résultat net de l'exercice		6 850 436	306 798	1 508 723

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 ont été retraités pour des fins comparatives (voir note V.6 aux états financiers)

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2021
Etat de flux de trésorerie
Période du 01/01/2021 au 30/06/2021
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)	31/12/2020 (12 mois)
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		6 850 436	306 798	1 508 723
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	VI.1	3 017 995	4 146 728	9 240 484
- Variation des :				
* Stocks	VI.2	(4 813 181)	157 408	14 610 681
* Créances clients (*)	VI.3	1 994 825	(5 676 377)	(5 163 432)
* Autres actifs et prêts au personnel	VI.4	(1 006 926)	(1 633 880)	(3 466 831)
* Dettes fournisseurs	VI.5	6 903 286	3 540 115	3 858 767
* Autres passifs (*)	VI.6	(1 741 510)	(2 913 991)	(1 663 530)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 204 925	(2 073 199)	18 924 862
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 501 549)	(2 415 670)	(6 471 900)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VI.7	(2 501 549)	(2 415 670)	(6 471 900)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements provenant des emprunts		21 300 000	16 317 000	31 717 000
Remboursement d'emprunts		(17 989 738)	(12 258 571)	(30 488 358)
Distribution de dividendes		(11 875 208)	-	(12 992 875)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VI.8	(8 564 946)	4 058 429	(11 764 233)
Variation de trésorerie	VI.9	138 430	(430 440)	688 729
Trésorerie au début de l'exercice		1 752 001	1 063 272	1 063 272
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 890 431	632 832	1 752 001

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 ont été retraités pour des fins comparatives (voir note IV.5 aux états financiers).

Notes aux états financiers intermédiaires

I. Présentation de la société

La société « SOTIPAPIER », a été créée en 1981 à Belli (Gouvernorat de Nabeul) sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 230.000 dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 août 2010.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 30.456.416 dinars tunisiens divisé en 27.941.666 actions nominatives de 1,090 dinar chacune entièrement libérées.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication du papier d'emballage de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier pour ondulé (Testliner et cannelure).

Elle possède une capacité de production de 80.000 tonnes par an, emploie plus de 280 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 53 millions de dinars tunisiens au cours du premier semestre 2021.

II. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2021 sont établis conformément aux dispositions :

- De la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Et des arrêtés du Ministère des finances portant approbation des normes comptables.

Principes & conventions comptables

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers. Ils sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
 - la pertinence ;
 - la fiabilité ; et
 - la comparabilité.
- Le bilan fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de

modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

- L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la société. La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature. En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

Sotipapier utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la norme comptable NCO1 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la SOTIPAPIER ne publie pas cette note.

- L'état des flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité. Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter les flux de trésorerie liés à l'exploitation en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.
- Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence des états financiers.

III. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par SOTIPAPIER pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis. La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2- Immobilisations financières

Un placement est un actif détenu par une entreprise dans l'objectif d'en tirer des bénéfices sous forme d'intérêts, de dividendes ou de revenus assimilés, des gains en capital ou d'autres gains tels que ceux obtenus au moyen de relations commerciales.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle 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. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Rubrique	Taux	Durée
Logiciels	33,33%	3 ans
Constructions	5%	20 ans
Matériels et outillages	10%	10 ans
Matériel de transport	20%	5 ans
A.I	20%	5 ans
Matériel Informatique	20%	5 ans
Mobiliers de bureau	20%	5 ans
Grosses réparations Turbine	25%	4 ans

leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

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

3- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

- stock de matières premières,
- stock de matières consommables et pièces de rechange,
- stock de produits finis,

La valorisation des stocks de matières premières est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de pièces de rechange et de matières consommables est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de produits finis est effectuée selon la méthode du coût de production.

4- Clients et comptes rattachés

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

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

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

5- Emprunt

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

6- Revenus

Les revenus sont comptabilisés au vu de la réalisation de l'ensemble des conditions suivantes :

- la livraison a été effectuée,
- le montant de la vente est mesuré de façon fiable,
- les avantages futurs associés à l'opération de vente bénéficieront à l'entreprise,
- les coûts encourus concernant l'opération sont mesurés de façon fiable.

Les revenus représentent la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente de produits fabriqués (en hors taxe).

7- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

Les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont évalués au cours de change à la date de clôture des comptes.

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinar Tunisien. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

8- Provision pour indemnité de départ à la retraite

La convention collective du secteur de l'imprimerie, reliure, brochure, transformation du carton et du papier et photographie prévoit une indemnité de départ à la retraite « IDR » égale à :

- 3 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté égale ou supérieure à 25 ans ;

- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 24 ans ;

Par ailleurs Sotipapier calcule la provision en prenant en considération, en plus de l'indemnité prévue par la convention, 1 mois de salaire brut à partir d'un an d'ancienneté.

Conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, et en respect de la convention de rattachement des charges aux produits, la société procède à la constitution d'une provision pour « IDR » qui tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

Cette provision est estimée selon la méthode du régime d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies telle que définie par la norme IAS 19 Avantages du personnel.

IV. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2021 à 1.207.694 DT contre 1.137.110 DT au 30 juin 2020 et 1.191.809 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	983 646	951 620	964 066
Immobilisations incorporelles en cours	47 754	9 196	51 450
Valeur brute	1 207 694	1 137 110	1 191 810
Moins amortissements	(925 684)	(715 102)	(819 491)
Total net	282 010	422 008	372 318

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2021 à 104.989.861 DT contre 98.515.013 DT au 30 juin 2020 et 102.516.543 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	8 727 284	8 727 284	8 727 284
Agencements, aménagements et installations	3 196 855	2 608 169	2 774 099
Matériel et outillage industriel	85 054 567	81 550 770	84 342 839
Matériel de transport	3 289 084	3 219 504	3 289 084
Matériel informatique	529 879	466 199	488 327
Matériel et mobiliers de bureau	192 830	182 680	183 191
Immobilisations corporelles en cours	3 794 398	1 555 443	2 506 755
Valeur brute	104 989 861	98 515 013	102 516 543
Moins amortissements	(69 566 098)	(64 209 041)	(66 877 976)
Total net	35 423 763	34 305 972	35 638 567

Le détail des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements est consigné au niveau du tableau de variation des immobilisations, ci-après.

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements au 31/06/2021

Libellé	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions 2021	Reclassements 2021 (*)	Valeur brute au 30/06/2021	Amort. Ant. 2021	Dotations 2021	Amort. Cumulés au 30/06/2021	VCN 30/06/2021
Concessions, brevets & procédés	176 294	-	-	176 294	(176 294)	-	(176 294)	-
Logiciels	964 066	-	19 580	983 646	(643 197)	(106 193)	(749 390)	234 256
Immobilisations Incorporelles en cours	51 450	33 493	(37 189)	47 754	-	-	-	47 754
Total des Immobilisations Incorporelles	1 191 810	33 493	(17 609)	1 207 694	(819 491)	(106 193)	(925 684)	282 010
Terrains	204 964	-	-	204 964	-	-	-	204 964
Construction	2 683 729	-	-	2 683 729	(2 102 627)	(15 856)	(2 118 483)	565 246
Construction Siège Mégrine	2 672 298	-	-	2 672 298	(545 706)	(66 813)	(612 519)	2 059 779
Construction PM2	606 560	-	-	606 560	(606 560)	-	(606 560)	-
Construction PM3	808 977	-	-	808 977	(781 969)	(12 398)	(794 367)	14 610
Construction Magasin Stock MA PB+Chaudière	508 512	-	-	508 512	(462 782)	(4 398)	(467 180)	41 332
Nouv. Admin.+Atelier Mécanique+Atelier Electrique	836 892	-	-	836 892	(818 431)	(2 878)	(821 309)	15 583
Construction dépôt MP	610 316	-	-	610 316	(386 894)	(11 171)	(398 065)	212 251
Matériel & outillage (**)	66 217 478	441 136	258 417	66 917 031	(43 060 221)	(1 576 823)	(44 637 044)	22 279 987
Turbine à gaz	6 291 814	12 176	-	6 303 990	(6 004 695)	(17 328)	(6 022 023)	281 967
Révision générale Turbine à gaz	3 675 473	-	-	3 675 473	(2 889 217)	(203 342)	(3 092 559)	582 914
Presse à Sabot	8 158 074	-	-	8 158 074	(4 487 532)	(407 838)	(4 895 370)	3 262 704
AAI	2 774 099	161 995	260 761	3 196 855	(1 981 498)	(165 858)	(2 147 356)	1 049 499
Matériel roulant	3 289 084	-	-	3 289 084	(2 253 710)	(170 592)	(2 424 302)	864 782
MMB & Matériel Informatique	671 519	51 189	-	722 708	(496 135)	(32 826)	(528 961)	193 747
Immobilisations corporelles en cours	2 506 754	1 806 822	(519 178)	3 794 398	-	-	-	3 794 398
Total des Immobilisations corporelles	102 516 543	2 473 318	-	104 989 861	(66 877 977)	(2 688 121)	(69 566 098)	35 423 763
Total	103 708 353	2 506 811	(17 609)	106 197 555	(67 697 468)	(2 794 314)	(70 491 782)	35 705 773

(*) Des immobilisations incorporelles en cours ont été affecté en charge au cours du 1^{er} semestre 2021 et ceux pour 17.609 DT.

(**) Une partie de la valeur brute relative à la rubrique tribune à Gaz de l'ordre de 314.964 DT au 31 décembre 2020 a été reclassée et retraitée au niveau de la rubrique matériel et outillage.

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées par des dépôts et cautionnements et par des participations.

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Titres de participation	2 668 000	2 668 000	2 668 000
Dépôts et cautionnements	1 577 411	1 565 064	1 565 064
Total	4 245 411	4 233 064	4 233 064
Moins provisions	(821 289)	(664 277)	(821 289)
Total net	3 424 122	3 568 787	3 411 775

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

Nature des titres	Valeur brute au 30/06/2021	Valeur brute au 30/06/2020	Valeur brute au 31/12/2020	Provisions pour dépréciation	Net
				au 30/06/2021	au 30/06/2021
Filiales :					
TUCOLLECT	240 000	240 000	240 000	-	240 000
SFTC	2 000 000	2 000 000	2 000 000	(651 015)	1 348 985
Autres participations :					
Marina Hôtel	350 000	350 000	350 000	(145 274)	204 726
Banque tunisienne de solidarité	40 000	40 000	40 000	-	40 000
Sté Expansion tourisme	25 000	25 000	25 000	(25 000)	-
SODEK SICAR	10 000	10 000	10 000	-	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	3 000	-	3 000
Total	2 668 000	2 668 000	2 668 000	(821 289)	1 846 711

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Avance cautionnements STEG	1 577 411	1 565 064	1 565 064
Total	1 577 411	1 565 064	1 565 064

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2021 à 26.776.047 DT contre 36.416.140 DT au 30 juin 2020 et 21.962.867 au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Matières premières	8 968 327	14 805 083	5 976 972
Consommables et pièces de rechange	11 847 232	14 032 652	10 923 840
Produits finis	5 793 947	7 578 405	5 041 950
Stocks en transit	166 541	-	20 105
Total	26 776 047	36 416 140	21 962 867
Provision	(830 985)	(791 870)	(830 985)
Total net	25 945 062	35 624 270	21 131 882

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2021 à 35.218.963 DT contre 37.726.733 DT au 30 juin 2020 et 37.213.788 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020(*)	31/12/2020
Clients	10 575 473	12 526 004	10 254 533
Client avoirs à établir	(564 837)	(269 400)	0
Clients, ventes d'énergie (STEG)	995 667	805 246	734 623
Clients douteux	3 774 137	72 091	3 774 137
Clients factures à établir	15 493	-	-
Effets à recevoir	18 354 032	21 446 714	20 334 724
Chèques en portefeuille	2 068 998	3 146 078	2 115 771
Total	35 218 963	37 726 733	37 213 788
Provision pour dépréciation des comptes clients	(4 009 483)	(1 728 559)	(3 774 137)
Total net	31 209 480	35 998 174	33 439 651

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les « clients avoirs à établir » d'un montant total de 269.400 DT ont été reclassés au niveau de la rubrique « Autres passifs courants » vers la rubrique « Clients et comptes rattachés »

Les rubriques ayant subi un retraitement se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2020 (avant reclassement)	Reclassement	30/06/2020 (Retraité)
Autres passifs courants	15 434 085	-269 400	15 164 685
Total des passifs courants	40 915 730	-269 400	40 646 330
Total des passifs	50 252 726	-269 400	49 983 326
Total des capitaux propres et des passifs	113254364	-269 400	112 984 964
Clients et comptes rattachés (en Brute)	37 996 133	-269 400	37 726 733
Clients et comptes rattachés (en Net)	36 267 574	-269 400	35 998 174
Total des actifs courants	74 957 597	-269 400	74 688 197
Total des actifs	113 254 364	-269 400	112 984 964

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2021 à 4.982.197 DT contre 2.134.069 DT au 30 juin 2020 et 3.977.709 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Fournisseurs locaux débiteurs	225 404	102 029	112 861
Personnel-avances et acomptes	47 597	39 377	57 977
Etat, impôts et taxes (Acomptes provisionnels et retenues à la source)	3 172 851	1 419 974	3 539 362
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	1 061 971	201 584	2 676
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	44 562	55 734	91 654
Débiteurs divers	43 350	-	32 958
Débiteurs divers factures à établir	-	2 473	-
Produits à recevoir	156 015	249 799	-
Charges constatées d'avance	230 447	63 099	140 221

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Total	4 982 197	2 134 069	3 977 709

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2021, comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Prêts au personnel	30 564	38 817	28 127
Total	30 564	38 817	28 127

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2021 à 2.226.054 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
BT	649 031	27 335	689 472
BIAT	104 016	341 581	312 934
ATB	3 061	5 972	6 864
BNA	149 229	131 359	34 962
Attijari Bank	1 300	45 878	100 197
UBCI	21 686	-	4 495
Effets remis à l'encaissement	1 078 971	85 670	594 706
Effets remis à l'escompte	-	86 879	-
Chèques remis à l'encaissement	193 760	158 193	137 338
Caisses	10 000	10 000	10 000
Virements inter-banques	15 000	-	-
Total	2 226 054	892 867	1 890 968

9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Recall Holding	10 390 050	10 390 050	10 390 050
Value Consulting	8 755 121	8 755 121	8 755 121
Swicorp Conseil & Invest.	1 446 322	1 446 322	1 446 322
Han TN	1 470 138	1 470 138	1 470 138
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 308 000	1 308 000	1 308 000
Divers public	7 086 785	7 086 785	7 086 785
Total	30 456 416	30 456 416	30 456 416

Le capital de la société est constitué de 27.941.666 actions ordinaires pour une valeur nominale de 1,090 DT chacune comportant les mêmes droits de vote et réparties comme suit :

Libellé	30/06/2021	%
Recall Holding	9 532 156	34,11%
Value Consulting	8 032 221	28,75%
Swicorp Conseil & Investissement	1 326 901	4,75%
Han TN	1 348 750	4,83%
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 200 000	4,29%
Divers public	6 501 638	23,27%
Total	27 941 666	100%

Le résultat de base par action au 30 juin 2021 est de 0,245 DT contre 0,011 DT au 30 juin 2020 et 0,054 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

En TND	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat net	6 850 436	306 798	1 508 723
Nombre d'actions	27 941 666	27 941 666	27 941 666
Résultat par action	0,245	0,011	0,054

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 31/05/2019 a décidé une augmentation du capital de 950kDT réservée aux cadres de la société. Cette augmentation ne s'est pas réalisée, et ce en absence de notice de souscription afférente à la décision de l'augmentation qui n'a jamais été émise. Une autre Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 30/06/2020 a donné plein pouvoir au Conseil d'Administration pour finaliser l'opération. Le Conseil d'Administration tenu le 13 avril 2021 a proposé d'annuler et de remplacer l'augmentation de capital décrite ci-dessus par une nouvelle augmentation réservée aux cadres de la société SOTIPAPIER pour un montant total de 800 002 TND (montant nominal de 264 243 TND majoré d'une prime d'émission globale de 535 759 TND), et avec date d'effet le 1 janvier 2021. Cette nouvelle décision portera le capital de la société de 30 456 416 TND à 30 720 659 TND. L'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 8 juin 2021, a approuvé cette proposition.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, les démarches de réalisation de cette augmentation du capital demeurent en cours. La notice de souscription afférente à la décision de l'augmentation n'a pas encore été émise.

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2021 à 59.178.791 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2020	30 456 416	3 045 642	18 574 951	10 617 831	1 508 723	64 203 563
Résultats reportés			1 508 723		(1 508 723)	
Réserves légales						
Dividendes			(11 875 208)			(11 875 208)
Résultat de la période					6 850 436	6 850 436
Capitaux propres au 30/06/2021	30 456 416	3 045 642	8 208 466	10 617 831	6 850 436	59 178 791

L'évolution des capitaux propres de 5.024.772 DT entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 provient de :

- 1- La décision de distribution de dividendes pour 11.875.208 DT lors de l'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2020 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 08 juin 2021, à savoir :

Résultat net au 31/12/2020	1 508 723
Résultats reportés	18 574 951
Reliquat	20 083 674
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	20 083 674
Dividendes 2020 (27.941.666 actions multipliées par 0,425 DT) (*)	(11 875 208)
Résultats reportés au 30/06/2021	8 208 466

(*) La mise en paiement des dividendes sera effectuée le 25 Juin 2021.

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2021 pour 6.850.436 DT.

10. Emprunts

Le solde de cette rubrique correspond aux échéances à plus d'un an des crédits à moyen et long terme qui se détaillent comme suit :

Désignation	Échéances à long terme au 31/12/2020	Échéances à court terme au 31/12/2020	Règlement 30/06/2021	Échéances à long terme au 30/06/2021	Échéances à moins d'un an au 30/06/2021
Emprunt ATB 2015 - 2 750 KDT	-	137 500	(137 500)	-	-
Emprunt BIAT 2016 - 1260 KDT	-	126 000	(126 000)	-	-
Emprunt BIAT 2016 - 1870 KDT	-	356 190	(178 095)	-	178 095
Emprunt BIAT 2017- 5430 KDT	3 102 857	1 034 286	(517 143)	2 585 714	1 034 286
Emprunt BT 2017- 4830 KDT	3 791 456	703 162	-	3 423 416	1 071 201
Emprunt BT 2020- 3200 KDT	3 066 667	133 334	-	2 799 998	400 003
Emprunt BNA 2018 - 1810 KDT	1 267 000	362 000	(181 000)	1 086 000	362 000
Total	11 227 979	2 852 472	(1 139 738)	9 895 129	3 045 585

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 273.744 DT au 30 juin 2021 contre un solde de 299.444 DT au 30 juin 2020 et un solde de 255.421 DT au 31 décembre 2020.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2021 à 18.020.115 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Fournisseurs locaux	3 999 967	3 174 673	3 077 176
Fournisseurs étrangers	12 627 466	6 200 737	6 062 993
Fournisseurs, effets à payer	1 226 141	670 494	802 146
Fournisseurs, factures non parvenues	166 541	752 273	1 174 514
Total	18 020 115	10 798 177	11 116 829

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2021 à 1.949.168 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020(*)	31/12/2020
Rémunérations dues au personnel	14 411	17 647	3 267
IS à payer	-	476 438	-
Cotisation sociale de solidarité	76 064	25 346	29 235
Receveur des finances	132 108	159 715	2 369 978
Charges à payer pour congés à payer	523 381	430 620	553 370
Charges à payer	816 043	768 980	288 129
Dividendes à payer	-	12 992 875	-
Débiteurs divers	-	425	-
CNSS	356 197	289 329	579 350
Retenues Personnel	489	231	391
Etat, impôts et taxes	-	-	117 985
Assurances groupe	30 475	3 079	-
Total	1 949 168	15 164 685	3 941 705

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les clients avoirs à établir d'un montant total de 269.400 DT ont été reclassées au niveau de la rubrique « Autres passifs courants » vers la rubrique « Clients et comptes rattachés »
(Voir détails au niveau de la note IV5 ci-dessus).

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2021 à 14.206.305 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Chèques en circulation	238 574	244 917	138 968
Virement émis en cours	97 049	15 118	-
Sous total des découverts bancaires	335 623	260 035	138 968
Financement de stock (*)	6 100 000	5 500 000	6 100 000
Échéance à moins d'un an sur crédits (CMT)	3 045 585	4 155 687	2 852 472
Intérêts courus	275 097	450 746	54 060
Financement en dinars	4 450 000	4 317 000	-
Sous total des autres passifs financiers	13 870 682	14 423 433	9 006 532
Total	14 206 305	14 683 468	9 145 500

(*) Les encours de crédits de financement de stocks sont détaillés comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Nouveaux emprunts	Rembour- sements	Solde au 30/06/2021
BT	1 750 000	7 000 000	7 000 000	1 750 000
BIAT	1 750 000	5 250 000	5 250 000	1 750 000
BNA	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
Attijari Bank	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
UBCI	600 000	600 000	600 000	600 000
Total	6 100 000	16 850 000	16 850 000	6 100 000

V. Notes relatives à l'état de résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2021 à 53.207.767 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Ventes Kraft	31 849 538	20 300 124	50 210 562
Ventes PPO	22 780 239	16 114 477	34 267 852
Ventes Energie	1 309 935	1 228 334	2 424 790
Autres	191 158	113 616	314 397
Ristournes	(2 923 103)	(1 612 171)	(4 539 688)
Total	53 207 767	36 144 380	82 677 913

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2021 à 72.234 DT et correspondent au loyer du dépôt situé à Saint-Gobain en faveur de la filiale TUCOLLECT pour 36.465 DT et d'une subvention d'exploitation de l'ordre de 35.769 DT.

2. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 30 juin 2021 à 22.039.491 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Pâte à papier	18 045 419	9 213 564	14 300 649
Vieux papier	6 985 427	4 329 736	8 832 840
Vieux papier en transit	86 712	-	-
Stock initial	5 976 972	15 884 729	15 884 729
Stock final	(9 055 039)	(14 805 083)	(5 976 972)
Total	22 039 491	14 622 946	33 041 246

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2021 à 13.884.376 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Gaz	6 873 382	5 360 499	11 862 552
Electricité	785 757	589 410	985 600
Eau	45 611	37 999	76 546
Pièces de rechange « PDR »	1 241 663	1 033 609	1 848 418
Matières consommables	5 808 881	3 108 745	5 471 686
Fournitures de bureau et moyens généraux	77 197	47 687	110 860
Consommables et « PDR » en transit	35 003	6 754	-
Variation des stocks	(983 117)	816 518	3 905 226
Total	13 884 376	11 001 221	24 260 888

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2021 à 3.942.811 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Salaires de base	2 124 654	1 434 413	3 749 206
Primes	873 352	1 273 596	1 668 993
Congés payés	121 664	113 501	234 891
Indemnités de stage	21 543	12 079	29 222
Transfert de charges	(16 815)	(13 878)	(27 750)
Charges sociales légales	418 804	376 033	921 356
Autres Charges de personnel	177 251	141 128	287 720
Accidents de travail	46 700	40 782	100 210
Rémunération DG	175 658	171 937	345 652
Total	3 942 811	3 549 591	7 309 500

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 3.017.995 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dotations aux amortissements	2 794 315	2 700 072	5 473 396
Provisions pour départ à la retraite	18 324	41 004	-
Provisions pour diverses charges	-	134 516	-
Provisions pour dépréciation des comptes clients	235 345	1 656 468	3 705 015
Provisions pour dépréciation de stocks	-	-	74 125
Provisions pour congés payés	-	-	16 073
Provisions sur titres de participation	-	-	157 012
Total	3 047 984	4 532 060	9 425 621
Reprises/provision pour dépréciation des comptes clients	-	(28 283)	(31 252)
Reprises/provision pour congés et IDR	(29 989)	(106 676)	(3 019)
Reprises/provision pour dépréciation de stocks	-	(115 857)	(150 866)
Total net	3 017 995	4 281 244	9 240 484

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2021 à 2.472.190 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Locations	79 207	57 586	129 200
Entretien et réparations	1 021 902	1 599 188	1 679 632
Assurances	169 434	154 728	304 008
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	394 549	350 546	901 603
Publicité, publications, relations publiques	50 655	8 105	382 644
Transport	260 279	110 811	314 919
Déplacements, missions et réceptions	50 533	57 965	89 920
Frais postaux et de Télécom.	16 926	30 420	53 712
Services bancaires et assimilés	87 348	35 178	122 511
Subventions et dons	28 631	75 696	114 639
Jetons de présence	45 000	45 000	90 000
Impôts et taxes	191 662	148 543	345 947
Contribution sociale de solidarité	76 064	25 346	29 235
Total	2 472 190	2 699 112	4 557 970

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les autres pertes ordinaires et les pénalités fiscales d'un montant total de 5.531 DT ont été reclassées au niveau de la rubrique « Autres pertes ordinaires ».

Les rubriques ayant subi un retraitement se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2020 (avant reclassement)	Reclassement	30/06/2020 (Retraité)
Autres charges d'exploitation	2 704 643	(5 531)	2 699 112
Total des charges d'exploitation	34 420 889	(5 531)	34 415 357
Résultat d'exploitation	1 827 967	(5 531)	1 833 498
Autres pertes ordinaires	-	5 531	5 531

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2021 à 1.056.521 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts/Comptes courants	6 062	33 760	54 046
Intérêts/Autres dettes	-	-	-
Intérêts/Effets escomptés	247 798	309 458	595 243
Intérêts/Financement de stock	213 036	236 080	466 644
Intérêts/Financement en dinars	21 560	67 025	187 964
Intérêts/Financement en devises	44	-	-
Intérêts/Crédit moyen terme	508 107	567 134	1 122 098
Total des intérêts	996 607	1 213 457	2 425 995
Pertes de change réalisées	70 046	32 463	108 968
Pertes de change latentes	29 773	38 639	29 464
Gains de change réalisés	(39 905)	(20 167)	(50 749)
Gains de change latents	-	(8 072)	(29 132)
Total	1 056 521	1 256 320	2 484 546

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2021 à 202.505 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Produits des participations	139 200	180 000	180 000
Rémunérations des autres créances	59 831	18 749	132 052
Intérêts des placements	-	-	10 749
Intérêts créditeurs des comptes courants	3 474	2 303	6 654
Total	202 505	201 052	329 455

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2021 à 83.319 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Remboursement assurances	11 129	-	47 548
Gains ordinaires	72 190	10 537	314 518
Total	83 319	10 537	362 066

10. Autres pertes Ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 juin 2021 à 58.925 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Pertes sur créances de l'exercice	24	17	3 463
Pénalités fiscales, sociales	48 932	5 341	36 840
Autres pertes ordinaires	9 969	173	144 943
Total	58 925	5 531	185 246

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les autres pertes ordinaires et les pénalités fiscales d'un montant total de 5.531DT ont été reclassées au niveau de la rubrique « Autres pertes ordinaires ». (Voir détails au niveau de la note V6 ci-dessus).

VI. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de l'état des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale.

1. Amortissements et provisions

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Amortissements immob. incorporelles	925 684	819 491	106 193
Amortissements immob. corporelles	69 566 098	66 877 977	2 688 121
Provisions sur immobilisations financières	821 289	821 289	-
Provisions sur dépréciation des stocks	830 985	830 985	-
Provisions sur dépréciation des créances	4 009 483	3 774 137	235 346
Provisions pour risques et charges	273 744	255 420	18 324
Provisions pour congés payés	523 381	553 370	(29 989)
Total	76 950 664	73 932 669	3 017 995

2. Variation des stocks

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Matières premières	9 055 039	5 976 972	3 078 067
Consommables et pièces de rechange	11 927 062	10 943 945	983 117
Produits finis	5 793 947	5 041 950	751 997
Total	26 776 048	21 962 867	4 813 181

3. Variation des créances

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Clients	10 590 965	10 254 533	336 432
Client avoirs à établir	(564 837)	-	(564 837)
Clients douteux	3 774 137	3 774 137	-
Clients ventes d'énergie	995 667	734 623	261 044
Effets à recevoir	18 354 032	20 334 724	(1 980 692)
Chèques en portefeuille	2 068 999	2 115 771	(46 772)
Total	35 218 963	37 213 788	(1 994 825)

4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	225 404	112 861	112 543
Personnel-avances et acomptes	47 597	57 977	(10 380)
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	3 172 851	3 539 362	(366 511)
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	1 061 971	2 676	1 059 295
Droits de douane et divers	44 562	91 654	(47 092)
Débiteurs divers	43 350	32 958	10 392
Produits à recevoir	156 015	-	156 015
Charges constatées d'avance	230 447	140 221	90 226
Total des autres actifs courants	4 982 197	3 977 709	1 004 488
Prêts au personnel	30 565	28 127	2 438
Total	5 012 762	4 005 836	1 006 926

5. Variation des dettes fournisseurs

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs locaux	3 999 967	3 077 176	922 791
Fournisseurs étrangers	12 627 466	6 062 993	6 564 473
Fournisseurs, effets à payer	1 226 141	802 146	423 995
Fournisseurs, factures non parvenues	166 541	1 174 514	(1 007 973)
Total	18 020 115	11 116 829	6 903 286

6. Variation des autres passifs

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Rémunérations dues au personnel	14 411	3 267	11 144
Cotisation sociale de solidarité	-	29 235	(29 235)
Receveur des finances	132 108	2 369 978	(2 237 870)
Charges à payer	930 841	288 129	642 712
CNSS	356 197	579 350	(223 153)
Retenues Personnel	489	391	98
TFP & FOPROLOS	(8258)	-	(8 258)
Etat, impôts et taxes	-	117 985	(117 985)
Total autres passifs courants	1 425 788	3 388 335	(1 962 547)
Intérêts courus	275 097	54 060	221 037
Total autres passifs financiers	275 097	54 060	221 037
Total autres passifs	1 700 885	3 388 335	(1 741 510)

7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les flux liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux opérations suivantes :

- Acquisition d'Installations générales, agencements et aménagements des constructions Agencements et aménagements divers pour 422.756 DT ;
- Acquisitions des matériels et outillages industriels pour 713.141 DT ;
- Matériel informatique et télécom pour 40.139 DT.
- Immobilisation en cours pour 1.260.526 DT dont 546.296 DT liés à une avance payées relatives à la révision majeure de la turbine à gaz.

8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Encaissement provenant des emprunts

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Financement de stocks	16 850 000	24 200 000	(7 350 000)
Financement en TND	4 450 000	4 317 000	(133 000)
CMT	-	3 200 000	(3 200 000)
Total	21 300 000	31 717 000	(10 417 000)

- Remboursement d'emprunts

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Financement de stocks	16 850 000	23 600 000	(6 750 000)
Financement en TND	0,000	4 317 000	(4 317 000)
CMT	1 139 738	2 571 358	(1 431 620)
Total	17 989 738	30 488 358	(12 498 620)

- Distribution de dividende pour un montant de 11.875.208 DT.

9. Rapprochement des montants en liquidité et équivalents de liquidités figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part, et du bilan d'autre part

Libellé	Note Référence	Trésorerie au début de 2020	Trésorerie à fin juin 2021	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	1 890 968	2 226 054	335 086
Concours bancaires	V.14	(138 967)	(335 623)	(196 656)
Total		1 752 001	1 890 431	138 430

VII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2021

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus entre la date de clôture du 1^{er} semestre 2021 et la date de publication des états financiers intermédiaires qui sans être liés à la clôture de la période :

- Entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du deuxième semestre de l'année 2021 ; et/ou
- Auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise

VIII. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 30 juin 2021 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	789 634	789 634	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	178 095	178 095	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	12 417 867	12 417 867	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	14 752 114	14 752 114	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	28 137 710	28 137 710				
2- Engagements reçus						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f/ Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total						
3- Engagements réciproques						
*Emprunt obtenu non encore encaissé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit consenti non encore versé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Opération de portage	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit Documentaire	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande d'immobilisation	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande de longue durée	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Etc	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total						

Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
*Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant
* Emprunt d'investissement	Néant	Néant	Néant
*Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant
*Autres	Néant	Néant	Néant

IX. Note relative aux parties liées

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne NCT 39, les transactions avec les parties liées de la société Sotipapier se présentent comme suit :

- La société TUCOLLECT (société dans laquelle Sotipapier détient 80% du capital) a facturé un montant de 873.277 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers.
La dette liée à ces facturations s'élève à 418.865 DT au 30 juin 2021.
- La société Sotipapier a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, et ce pour un montant de 36.465 DT (HTVA), la créance y afférente s'élève à 28.929 DT.
- La société « SPE Capital Partners Limited », société dont le Président du Conseil d'Administration de Sotipapier est gérant, a conclu un contrat portant sur la prestation de conseil et de gestion aux fins de l'implantation du plan de développement de Sotipapier par la mise en place des ressources aux compétences confirmées en matière de conseil en gestion. Le contrat a été conclu le 1^{er} janvier 2018 pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction, et en contrepartie d'une rémunération annuelle d'un montant plafonné à 40.000 Dollars Américains hors taxes. Au 30 juin 2021, le montant des honoraires, hors taxes, s'élève à 48.738 DT. La dette liée à ces facturations s'élève à 73.106 au 30 juin 2021.

Autres transactions avec les parties liés :

-Le Co-Gérant de la filiale TUCOLLECT a bénéficié, au titre du premier semestre 2021, d'une rémunération brute de 16.815 DT payée par SOTIPAPIER et qui sera refacturée à TUCOLLECT en fin d'année.

Rémunérations des dirigeants :

- Le directeur général a bénéficié jusqu'au 30 juin 2021 :
 - ✓ D'un salaire net de 110.932 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute y compris les charges sociales s'élève à 175.658 DT,
 - ✓ de la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018.

X. Note sur la pandémie du Covid-19 et son incidence sur la période en cours

La crise mondiale liée à la COVID-19 qui dure depuis près d'un an et demi, accompagnée par les mesures décrétées par la Tunisie, notamment l'instauration du confinement général en 2020 ont induit de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement.

De son côté, Sotipapier n'a pas été épargnée et a vu son activité fortement impactée au cours de l'exercice 2020, ne retrouvant une activité correcte qu'au dernier trimestre.

Toutefois, et malgré le fait que la pandémie sévit toujours à travers le monde, Sotipapier connaît depuis le début de l'année 2021 une nette reprise de son activité avec une hausse de sa production de (+40%) accompagnée d'une augmentation de son chiffre d'affaires de (+48%).

Sotipapier a ses carnets de commande bien remplis, le 3ème trimestre se présente très bien, ne laissant aucun doute sur le retour à une activité soutenue et comparable à celle qu'elle connaissait avant 2020.

XI. Soldes intermédiaires de gestion

Produits				Charges				Soldes intermédiaires des exercices			
	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Production vendue	53 207 767	36 144 380	82 677 913	Déstockage de production	(751 997)	(1 738 756)	797 699				
Production stockée											
Production immobilisée											
Total	53 207 767	36 144 380	82 677 913	Total	(751 997)	(1 738 756)	797 699	Production de l'exercice	53 959 764	37 883 136	81 880 214
Production de l'exercice	53 959 764	37 883 136	81 880 214	Coût d'achat Mat. Premières	22 039 491	14 622 946	33 041 246				
				Achat d'approvisionnements consommés	13 884 376	11 001 221	24 260 887				
Total	53 959 763	37 883 136	81 880 214	Total	35 923 867	25 624 167	57 302 133				
Marge sur coût matières	18 035 896	12 258 969	24 578 081	Autres charges	2 280 528	2 550 569	4 212 023				
Total	18 035 896	12 258 969	24 578 081	Total	2 280 528	2 550 569	4 212 023				
Valeur ajoutée brute	15 755 368	9 708 401	20 366 058	Impôts, taxes et versements assimilés	191 662	148 543	345 947				
				Charges de personnel	3 942 811	3 549 591	7 309 500				
Total	15 755 368	9 708 401	20 366 058	Total	4 134 473	3 698 134	7 655 447				
Excédent Brut d'exploitation	11 620 895	6 010 267	12 710 610	Dotation aux amortissements et aux provisions	3 017 995	4 281 244	9 240 484				
Autres produits Ordinaires	155 553	115 011	501 270	Charges financières	1 056 521	1 256 320	2 484 546				
Produits financiers	202 505	201 052	329 455	Autres Pertes Ordinaires	58 924	5 531	185 246				
				Impôts sur le résultat ordinaire	995 077	476 438	622 335				
Total	11 978 953	6 326 330	13 541 335	Total	5 128 517	6 019 533	12 532 612	Résultat des activités ordinaires après impôt	6 850 436	306 798	1 008 723
Résultat des activités ordinaires après impôt	6 850 436	306 798	1 008 723	Elément extraordinaire	-	-	500 000				
Total	6 850 436	306 798	1 008 723	Total	-	-	500 000					Résultat net de l'exercice	6 850 436	306 798	1 508 723

Tunis, le 31 août 2021

Messieurs les Actionnaires
de la Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton
«SOTIPAPIER»
13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain,
Megrine Riadh, 2014.

Messieurs,

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1997, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société «SOTIPAPIER», qui comprennent le bilan au 30 juin 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 59.178.791 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 6.850.436 DT.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « SOTIPAPIER » 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.

**Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F**

Tunisie Audit et Conseil

Mohamed Lassaad BORJI

Wassim CHAKROUN

Associé

Associé

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

-

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

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Khaled MNIF (BDO Tunisie).

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
ACTIFS				
<u>Actifs non Courants</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1.1	6 472 858	5 759 616	6 275 838
- Amortissements		- 1 887 333	- 1 855 248	- 1 868 653
		<u>4 585 524</u>	<u>3 904 368</u>	<u>4 407 185</u>
Immobilisations corporelles	1.1	28 475 427	27 789 461	27 973 186
- Amortissements		- 23 468 612	- 22 624 116	- 23 063 473
		<u>5 006 815</u>	<u>5 165 345</u>	<u>4 909 713</u>
Immobilisations financières	1.2	8 169 883	7 850 080	7 786 155
- Provision		- 1 156 924	- 894 926	- 1 156 926
		<u>7 012 959</u>	<u>6 955 154</u>	<u>6 629 229</u>
Autres actifs non courants	1.3	40 949	108 647	71 657
Total des actifs non courants	1	<u>16 646 247</u>	<u>16 133 514</u>	<u>16 017 784</u>
<u>Actifs Courants</u>				
Stocks	2.1	13 395 770	13 528 379	12 415 316
- Provision		- 1 242 900	- 1 207 574	- 1 242 901
		<u>12 152 870</u>	<u>12 320 805</u>	<u>11 172 415</u>
Clients et comptes rattachés	2.2	15 127 970	13 654 547	15 219 714
- Provision		- 2 734 273	- 2 673 022	- 2 734 273
		<u>12 393 697</u>	<u>10 981 525</u>	<u>12 485 441</u>
Autres actifs courants		4 207 704	3 341 862	3 458 989
- Provision		- 546 949	- 546 949	- 546 949
	2.3	<u>3 660 754</u>	<u>2 794 913</u>	<u>2 912 040</u>
Placement et autres actifs financiers		2 118	6 119	6 119
Liquidités et équivalents de liquidités		2 125 751	2 510 095	4 012 810
	2.4	<u>2 127 869</u>	<u>2 516 214</u>	<u>4 018 929</u>
Total des actifs courants	2	<u>30 335 191</u>	<u>28 613 457</u>	<u>30 588 825</u>
Total des actifs		<u>46 981 438</u>	<u>44 746 971</u>	<u>46 606 609</u>

BILAN

(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		15 444 000	14 040 000	14 040 000
Réserves		4 902 004	6 049 500	6 006 004
Autres capitaux propres		397 919	464 006	427 691
Résultats reportés		5 814 518	5 001 865	5 045 361
Total des capitaux propres avant résultat		<u>26 558 441</u>	<u>25 555 371</u>	<u>25 519 056</u>
Résultat de l'exercice		<u>2 276 233</u>	<u>777 014</u>	<u>2 753 957</u>
Total des capitaux propres	3	<u>28 834 674</u>	<u>26 332 385</u>	<u>28 273 013</u>
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Crédit à moyen et long terme	4	255 145	487 937	372 012
Total des passifs non courants		<u>255 145</u>	<u>487 937</u>	<u>372 012</u>
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	7 076 273	3 946 743	7 898 402
Autres passifs courants	5.2	4 527 181	3 536 913	2 697 386
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	6 288 164	10 442 993	7 365 796
Total des passifs courants	5	<u>17 891 619</u>	<u>17 926 649</u>	<u>17 961 584</u>
Total des passifs		<u>18 146 764</u>	<u>18 414 586</u>	<u>18 333 596</u>
Total des capitaux propres et passifs		<u>46 981 438</u>	<u>44 746 971</u>	<u>46 606 609</u>

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	6.1	19 400 057	12 572 361	33 733 789
Autres produits d'exploitation	6.2	23 245	22 645	45 863
(I) Total des revenus	6	19 423 302	12 595 006	33 779 652
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variation de stock des PF et des encours	6.1	2 173 550	- 2 947 817	- 4 900 416
Achats d'approvisionnements consommés	6.3	- 15 634 629	- 5 451 256	- 17 404 571
Charges de personnel	6.4	- 2 357 084	- 1 902 153	- 4 357 672
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.5	- 474 776	- 470 669	- 1 327 456
Autres charges d'exploitation	6.6	- 1 268 765	- 750 344	- 1 750 983
(II) Total des charges d'exploitation	-	- 17 561 705	- 11 522 239	- 29 741 098
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)</u>		1 861 597	1 072 767	4 038 554
Charges financières nettes	6.7	- 513 321	- 717 005	- 1 361 165
Produits des Placements	6.8	550 245	500 492	600 576
Autres gains ordinaires	6.9	656 875	41 200	189 148
Autres pertes ordinaires	6.10	-	-	- 100 896
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		2 555 397	897 454	3 366 217
Impôt sur les bénéfices	-	- 279 164	- 120 440	- 612 260
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u>		2 276 233	777 014	2 753 957
Eléments exceptionnels		-	-	-
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		2 276 233	777 014	2 753 957

État des Flux de Trésorerie (Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net de l'exercice		2 276 233	777 014	2 753 957
- Amortissements et provisions nettes de reprises	7.1.1	474 776	470 669	1 396 776
- Variation des stocks	7.1.2	- 980 454	2 575 311	3 688 374
- Variation des créances clients	7.1.3	70 706	- 1 399 663	- 3 649 624
- Variation des autres actifs	7.1.4	- 139 714	- 55 661	- 172 788
- Variation des dettes fournisseurs et des autres dettes	7.1.5	- 678 282	- 3 282 992	1 546 769
- Plus value sur cessions d'immobilisations		- 605 000	-	-
- Plus value sur cessions des titres de participation		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	7.1	418 265	- 915 322	5 563 464
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2.1	- 719 510	- 473 156	- 1 173 103
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2.2	-	-	-
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	7.2.3	- 400 000	- 50 000	- 50 000
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	7.2.4	-	-	-
- Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées	7.2.4	78 115	37 854	31 642
- Décaissements sur autres valeurs immobilisées	7.2.5	- 61 845	- 42 437	- 60 300
- Décaissements sur autres actifs non courants		-	22 267	- 30 724
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	7.2	-1 103 240	- 550 006	-1 282 485
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
- Variation des emprunts (Variation des crédits de gestion CT)	7.3.1	- 1 449 003	1 714 088	- 1 012 365
- Dividendes et autres distributions	7.3.2	-	-	- 1 699 971
- Variations des capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,...)	7.3.3	- 29 771	- 22 542	- 58 857
- Variations des emprunts (MT)	7.3.4	- 116 164	- 130 212	- 248 049
Flux de trésorerie affectés aux (provenant des) activités de financement	7.3	-1 594 938	1 561 334	-3 019 242
Variation de trésorerie		-2 279 913	96 006	1 261 737
- Trésorerie au début de l'exercice		1 822 560	560 823	560 823
- Trésorerie à la clôture de l'exercice		- 457 354	656 829	1 822 560

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

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

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

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

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

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

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

2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

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

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

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

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

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

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

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

Eléments réévalués

* Constructions	5 %
* Matériel et autres	20 %

Eléments non réévalués

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

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

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 30 juin 2021, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

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

Au 30 juin 2021, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

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

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

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

2.2.3- STOCKS

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

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

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

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

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

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

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

2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La « **SIAME-SA** » a présenté ses états financiers arrêtés au 30 juin 2021 de la même manière que la période précédente.

2.3- UNITE MONETAIRE

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

2.4- REGIME FISCAL

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

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

2.6- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs, aucun événement important n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 juin 2021 et qui nécessite d'être porté au niveau des notes aux états financiers.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 26 août 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élève à 43 557 562 TND au 30 juin 2021 contre 42 474 573 TND au 31 décembre 2020 et se présente comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	6 472 858	6 275 838	197 020
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1.2	28 475 427	27 973 186	502 241
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1.3	8 169 883	7 786 155	383 728
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		439 394	439 394	-
TOTAL		43 557 562	42 474 573	1 082 989

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 16 646 247 TND au 30 juin 2021 contre 16 017 784 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 585 524	4 407 185	178 339
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 006 815	4 909 713	97 102
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	7 012 959	6 629 229	383 730
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	40 949	71 657	- 30 708
TOTAL	16 646 247	16 017 784	628 463

1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2021

Désignation	Valeur brute				Amortissement				V C N
	Début Exercice	Acquisitions	Reclassement/C ession	Total	Début Exercice	Dotation	Régularisations	Cumul Amts	
1 - Immobilisations Incorporelles	6 275 838	174 465	22 555	6 472 858	1 868 653	18 680	-	1 887 333	4 585 525
Investissement de Recherche & Développement	517 004	-	-	517 004	517 004	-	-	517 004	- 0
Concession Marque , Brevet & Licence	1 024 752	-	-	1 024 752	1 018 478	2 630	-	1 021 108	3 644
Logiciel	372 580	-	22 555	395 135	333 171	16 051	-	349 222	45 914
Projet Compteur Prepayer	4 361 502	174 465	-	4 535 967	-	-	-	-	4 535 967
2 - Immobilisations Corporelles	27 973 187	523 127	- 20 887	28 475 426	23 063 473	425 389	- 20 250	23 468 612	5 006 814
2.1 Terrain	51 279	-	-	51 279	-	-	-	-	51 279
2.2 Constructions	6 124 587	-	-	6 124 587	3 748 068	101 450	-	3 849 518	2 275 069
Bâtiments Industriels	4 338 887	-	-	4 338 887	3 106 627	67 033	-	3 173 660	1 165 228
Bâtiments Administratifs	1 647 220	-	-	1 647 220	549 381	29 548	-	578 929	1 068 291
Aménagement construction	138 480	-	-	138 480	92 060	4 870	-	96 930	41 550
2.3 Matériels & Outillages	17 611 546	228 062	- 20 250	17 819 358	16 241 432	197 992	- 20 250	16 419 175	1 400 184
2.3.1 Matériels Industriels	9 280 403	83 977	- 20 250	9 344 131	8 399 539	105 218	- 20 250	8 484 507	859 623
2.3.2 Outillages industriels	5 883 105	71 234	-	5 954 339	5 637 998	46 967	-	5 684 965	269 374
2.3.3 Pces. rechange & Outil.immobilisés	2 448 038	72 851	-	2 520 889	2 203 895	45 808	-	2 249 703	271 186
Pieces de rechange immobilisees	2 176 217	72 806	-	2 249 023	1 949 675	42 656	-	1 992 331	256 692
Petits outillages immobilises	271 821	45	-	271 866	254 220	3 152	-	257 372	14 494
2.4 Matériels de transport	1 130 630	49 935	-	1 180 565	858 263	72 824	-	931 087	249 478
Matériels Transport De Bien	140 151	49 935	-	190 086	140 152	3 987	-	144 139	45 947
Matériels Transport De Personne	990 478	-	-	990 478	718 111	68 836	-	786 947	203 531
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	2 685 382	204 577	- 22 555	2 867 404	2 215 710	52 447	-	2 268 157	599 247
2.5.1 Agencement , Aménagement & installations	1 425 599	142 159	-	1 567 758	1 078 496	29 778	-	1 108 274	459 484
2.5.2 Matériels de bureaux	1 259 783	62 418	- 22 555	1 299 646	1 131 700	22 669	-	1 154 369	145 276
Immobilisation Chez Tiers	9 564	-	-	9 564	5 514	675	-	6 189	3 375
2.6 Immobilisation Corporelles en cours	118 076	40 553	-	158 629	-	-	-	-	158 629
2.7 Avance / Immobilisation Corporelles en cours	242 122	-	21 918	264 040	-	-	-	-	264 040
TOTAL GENERAL	34 249 024	697 592	1 668	34 948 284	24 932 126	444 069	- 20 250	25 355 945	9 592 339

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2021 à 8 169 883 TND contre 7 786 155 TND au 31 décembre 2020. Le détail de cette rubrique est le suivant :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
TITRES DE PARTICIPATION	1.2.1	7 920 818	7 520 818	400 000
EMPRUNT NATIONAL		-	-	-
PRÊTS PERSONNELS	1.2.2	47 285	35 357	11 928
DÉPÔT ET CAUTIONNEMENT	1.2.3	201 780	229 980	- 28 200
TOTAL		8 169 883	7 786 155	383 728

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « SIAME-SA » s'élève au 30 juin 2021 à 6 837 362 TND. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	En TND				
	30/06/2021	31/12/2020	VARIATION	PROVISION	VCN
SIALE	129 250	129 250	-	- 129 250	-
CELEC	-	-	-	-	-
SERPAC	750	750	-	- 750	-
ELECTRICA	825 595	825 595	-	- 350 000	475 595
CONTACT	3 029 850	3 029 850	-	-	3 029 850
EPICORPS	36 263	36 263	0	- 36 263	0
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	-	- 50 000	-
SITEL	597 670	597 670	- 0	- 350 000	247 670
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	-	-	149 990
INNOV-ALLIANCE-TECH	400 000	400 000	-	-	400 000
FONDS A CAPITAL RISQUE "SOFIA SICAR"	400 000	-	400 000	-	400 000
TOUTALU	2 301 450	2 301 450	-	- 167 193	2 134 257
TOTAL	7 920 818	7 520 818	400 000	- 1 083 456	6 837 362

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 juin 2021 comme suit :

DESIGNATION	En TND				
	31/12/2020	OCTROI	REMBOURSEMENT	APUREMENT	30/06/2021
PRÊTS AU PERSONNEL BRUT	35 357	90 044	78 116	-	47 285
PROVISIONS PRÊTS AU PERSONNEL	-	-	-	-	-
TOTAL NET DE PROVISION	35 357	90 044	78 116	-	47 285

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 juin 2021 un solde de 201 780 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
CAUTIONS DOUANE	96 472	96 472	0
CONSIGNATION CONTENEURS	22 500	50 700	- 28 200
DIVERS CAUTIONNEMENTS	82 808	82 808	- 0
TOTAL	201 780	229 980	- 28 200

Au 30 juin 2021, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 470 TND.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants affichent au 30 juin 2021 un solde net de 40 949 TND se détaillant comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VALEUR NETTE
ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS	439 394	398 445	40 949
TOTAL	439 394	398 445	40 949

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 30 335 191 TND au 30 juin 2021 contre 30 588 825 TND au 31 décembre 2020. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
STOCKS	2.1	12 152 870	11 172 415	980 455
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	2.2	12 393 697	12 485 441	- 91 744
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	3 660 754	2 912 040	748 714
PLACEMENTS ET LIQUIDITÉS	2.4	2 127 869	4 018 929	- 1 891 060
TOTAL		30 335 191	30 588 825	- 253 634

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 11 172 415 TND au 31 décembre 2020 à 12 152 870 TND au 30 juin 2021 dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	PROVISION	VALEUR NETTE
MATIÈRES PREMIÈRES	1 621 643	- 100 290	1 521 353
PIÈCES COMPOSANTES	5 439 087	- 450 642	4 988 446
PIÈCES FABRIQUÉES	826 433	- 88 124	738 310
PRODUITS CONSOMMABLES	379 276	- 34 225	345 052
PRODUITS FINIS	5 129 330	- 569 620	4 559 710
TOTAL	13 395 770	- 1 242 900	12 152 870

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2021 à 12 393 697 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
STEG	4 507 561	4 169 888	337 673
CLIENTS LOCAUX	2 834 853	3 182 775	- 347 922
CLIENTS ÉTRANGERS	3 561 064	2 455 187	1 105 877
CLIENTS EFFETS À RECEVOIR	697 024	2 083 948	- 1 386 924
CLIENTS DOUTEUX - EFFETS ET CHEQUES IMPAYÉS	3 527 468	3 327 916	199 552
TOTAL	15 127 970	15 219 714	- 91 744
PROVISIONS	- 2 734 273	- 2 734 273	0
ENCOURS CLIENTS NETS	12 393 697	12 485 441	- 91 743

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 3 660 755 TND contre 2 912 040 TND au 31 décembre 2020. La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
FOURNISSEURS DEBITEURS	305 117	639 243	- 334 126
AVANCE FOURNISSEUR	1 200	1 200	-
ACOMPTES AU PERSONNEL	81 843	68 879	12 964
ETAT, IMPOTS ET TAXES	743 558	420 118	323 440
DEBITEURS DIVERS	2 602 770	1 792 168	810 602
PRODUITS A RECEVOIR	167 845	95 747	72 098
COMPTES D'ATTENTE	128 236	36 788	91 448
CHARGES CONSTATEES D'AVANCES	177 135	404 846	- 227 711
TOTAL BRUT	4 207 704	3 458 989	748 715
PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES FOURNISSEURS	- 8 089	- 8 089	-
PROVISION POUR DEPRECIATION DES DEBITEURS DIVERS	- 538 860	- 538 860	-
TOTAL PROVISION	- 546 949	- 546 949	-
TOTAL NET	3 660 755	2 912 040	748 715

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 30 juin 2021 la somme de 2 127 869 TND contre 4 018 929 TND au 31 décembre 2020 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
PLACEMENTS	2 118	2 119	- 1
PARTIE COURANTE/EMPRUNT NATIONAL	-	4 000	- 4 000
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	2 107 971	2 086 933	21 038
BANQUES ET CAISSES	17 779	1 925 877	- 1 908 098
TOTAL	2 127 869	4 018 929	- 1 891 060

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2021 à 28 834 675 TND détaillés comme suit :

RUBRIQUE	31/12/2020	MVTS	30/06/2021
CAPITAL	14 040 000	1 404 000	15 444 000
S/TOTAL 1	14 040 000	1 404 000	15 444 000
RESERVE LEGALE	1 404 000	-	1 404 000
RESERVE STATUTAIRE	300 000	-	300 000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	925 238	- 925 238	-
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	2 876 462	300 000	3 176 462
AUTRES COMPLEMENTES D'APPORT	36 818	- 15 277	21 541
PRIME D'EMISSION	463 486	- 463 486	-
S/TOTAL 2	6 006 004	- 1 104 001	4 902 003
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	372 631	- 7 319	365 312
RESERVE POUR FONDS PERDUS	9 771	193	9 964
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	45 289	- 22 645	22 644
S/TOTAL 3	427 691	- 29 771	397 920
RESULTATS REPORTEES	5 045 361	769 157	5 814 518
S/TOTAL 4	5 045 361	769 157	5 814 518
TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT	25 519 056	1 039 385	26 558 441
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 753 957	- 477 724	2 276 233
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION	28 273 013	561 662	28 834 675

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

Rubrique	CAPITAL	RESULTATS REPORTES	RESERVE LEGALE	RESERVE STATUTAIR E	RVE SPE. REEVAL.	AUTRES COMPL. D'APPORT	PRIME D'EMISSION	RVE POUR FONDS SOCIAL	RVE FONDS PERDUS	SUBV. D'INVEST.	RVES SPE. REINVEST.	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2020	14 040 000	5 045 361	1 404 000	300 000	925 238	36 818	463 486	372 631	9 770	45 289	2 876 463	2 753 957	28 273 013
AFFECTATION DU RESULTAT DE 2020	-	2 753 957	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 753 957	-
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	-	-	-	-	-	-	-	- 7 319	-	-	-	-	7 319
RESERVE POUR FONDS PERDUS	-	-	-	-	-	-	-	-	193	-	-	-	193
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 22 645	-	-	22 645
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	-	- 300 000	-	-	-	-	-	-	-	-	300 000	-	-
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	-	-1 684 800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 684 800
AUGMENTATION DE CAPITAL	1 404 000	-	-	-	-925 238	- 15 277	- 463 486	0	0	-	-	-	0
RESULTAT DE L'EXERCICE AU 30-06-2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 276 233	2 276 233
Solde au 30/06/2021	15 444 000	5 814 518	1 404 000	300 000	-	21 541	-	365 312	9 964	22 644	3 176 463	2 276 233	28 834 675

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2021 un solde de 255 145 TND. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
CRÉDIT ATTIJARI	219 368	329 054	- 109 686
CRÉDIT ZITOUNA	35 777	42 958	- 7 181
TOTAL	255 145	372 012	- 116 867

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2021, 17 891 619 TND contre 17 961 584 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	5.1	7 076 273	7 898 402	- 822 129
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	4 527 181	2 697 386	1 829 795
PASSIFS FINANCIERS	5.3	6 288 164	7 365 796	- 1 077 632
TOTAL		17 891 619	17 961 584	- 69 965

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2021, ce poste s'élève à 7 076 273 TND contre 7 898 402 TND au 31 décembre 2020 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
FOURNISSEURS	4 880 272	5 589 273	- 709 001
FOURNISSEURS, EFFET A PAYER	2 124 651	1 995 419	129 232
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	71 351	313 710	- 242 359
TOTAL	7 076 273	7 898 402	- 822 129

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2021 à 4 527 181 TND contre 2 697 386 TND au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	31/12/2020	VARIATION
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTE	7 573	43 105	- 35 532
AVOIR A ETABLIR	230 000	-	230 000
PERSONNEL	654 520	615 164	39 356
ETAT, IMPOTS ET TAXES	1 213 043	892 890	320 153
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	1 684 800	-	1 684 800
CREDITEURS DIVERS	34 998	484 937	- 449 939
AUTRES CHARGES A PAYER	370 436	297 957	72 479
CNSS ET ASSURANCE GROUPE	331 811	363 333	- 31 522
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES	-	-	-
TOTAL	4 527 181	2 697 386	2 279 734

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 juin 2021, le solde de cette rubrique s'élève à 6 288 164 TND et se compose des postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En TND	
		30/06/2021	31/12/2020
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3.1	5 813 031	7 262 479
CONCOURS BANCAIRES		475 133	103 317
TOTAL		6 288 164	7 365 796

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 30 juin 2021 à 5 813 031 TND se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND	
	30/06/2021	31/12/2020
<u>CRÉDITS LIÉS AU CYCLE D'EXPLOITATION</u>	5 575 205	7 024 208
FINANCEMENTS DE STOCKS	2 200 000	2 200 000
FINANCEMENTS EN DEVISES ET EN TND	-	1 558 203
PRE-FINANCEMENT EXPORT	3 200 000	3 200 000
FINANCEMENTS DOUANES	175 205	66 005
<u>CMT ÉCHÉANCES À - D'UN AN</u>	237 826	238 271
CMT ÉCHÉANCES - D'UN AN	233 372	232 669
CMT INTÉRÊTS COURUS NON ÉCHUS	4 454	5 602
TOTAL	5 813 031	7 262 479

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2021 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 2 276 233 TND. Il s'analyse comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
REVENUS	6.1	19 400 057	12 572 361	6 827 696
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS	6.1	2 173 550	- 2 947 817	5 121 367
PRODUCTION		21 573 607	9 624 544	11 949 063
ACHATS CONSOMMÉS	6.3	- 15 634 629	- 5 451 256	- 10 183 373
MARGE / COUT MATIÈRES		5 938 978	4 173 288	1 765 690
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	6.2	23 245	22 645	600
CHARGES DE PERSONNEL	6.4	- 2 357 084	- 1 902 153	- 454 931
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	6.5	- 474 776	- 470 669	- 4 107
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6.6	- 1 268 765	- 750 344	- 518 421
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 861 597	1 072 767	788 830
CHARGES FINANCIÈRES NETTES	6.7	- 513 321	- 717 005	203 684
PRODUITS FINANCIERS	6.8	550 245	500 492	49 753
AUTRES GAINS ORDINAIRES	6.9	656 875	41 200	615 675
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-	-	-
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. AVANT IMPÔT		2 555 397	897 454	1 657 943
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		- 279 164	- 120 440	- 158 724
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. APRES IMPÔT		2 276 233	777 014	1 499 219
ELEMENTS EXCEPTIONNELS		-	-	-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		2 276 233	777 014	1 499 219

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 9 624 544 TND au 30 juin 2020 à 21 573 607 TND à la clôture du premier semestre de l'exercice 2021. Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	30/06/2020	variation
VENTES LOCALES	7 333 066	6 402 911	930 155
VENTES STEG	6 415 625	1 824 541	4 591 084
VENTES EXPORT	5 651 366	4 344 909	1 306 457
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	19 400 057	12 572 361	6 827 696
VARIATION DES STKS DES PDTS FINIS & ENC.	2 173 550	- 2 947 817	5 121 367
TOTAL PRODUCTION	21 573 607	9 624 544	11 949 063

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 23 245 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2021 et se détail comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
PRODUITS DIVERS (LOYERS)	600	-	600
SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RÉSULTAT	22 645	22 645	- 0
TOTAL	23 245	22 645	600

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au titre du premier semestre de l'exercice 2021, la somme de 15 634 629 TND contre 5 451 256 TND au titre de la même période de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 10 183 373 TND dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
ACHAT MATIERES PREMIERES ET PIÈCES COMPOSANTES	10 283 652	5 302 824	4 980 828
ACHAT MATIERES CONSOMMABLES ET EMBALLAGES	326 565	185 642	140 923
VARIATION DE STOCK	1 193 094	- 372 506	1 565 600
ACHATS NON STOCKES	372 214	245 293	126 921
ACHATS DE MARCHANDISES	3 459 104	90 003	3 369 101
TOTAL	15 634 629	5 451 256	10 183 373

6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent au titre du premier semestre de l'exercice 2021, la somme de 2 357 084 TND contre 1 902 153 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2020. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
SALAIRES ET COMPLÈMENTS DE SALAIRES	1 593 830	1 279 578	314 252
AVANTAGES EN NATURE	19 337	13 136	6 201
INDEMNITÉS	263 227	228 080	35 147
CONGÉS	113 996	146 928	- 32 932
CHARGES PATRONALES (CNSS ET ASSURANCE GROUPE)	366 694	318 387	48 307
TRANSFERT DE CHARGES	-	- 83 956	83 956
TOTAL	2 357 084	1 902 153	454 931

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise 474 776 TND au titre du premier semestre 2021 ainsi détaillée :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. INCORPORELLES	18 680	29 411	- 10 731
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. CORPORELLES	425 389	400 354	25 035
DOTATION RESORPTION CHARGES A REPARTIR	30 708	40 904	- 10 196
DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DE STOCKS	1 242 900	-	1 242 900
TOTAL DOTATIONS	1 717 676	470 669	1 247 007
REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES STOCKS	- 1 242 900	-	- 1 242 900
TOTAL REPRISES	- 1 242 900	-	- 1 242 900
TOTAL	474 776	470 669	4 107

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 518 421 TND, en passant de 750 344 TND au titre du premier semestre 2020 à 1 268 765 TND au titre du premier semestre 2021.

Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
FOURNITURES DE BUREAUX	5 574	7 382	- 1 808
LOCATIONS	210	-	210
ENTRETIENS ET REPARTIONS	117 012	58 991	58 021
PRIMES D'ASSURANCE	46 445	46 009	436
ETUDES RECHERCHE DOCUMENTATION ET ABBONNEMENT	20 977	11 724	9 253
HONORAIRES	131 111	93 732	37 379
COMMISSIONS SUR VENTES	-	15 141	- 15 141
SÉMINAIRES ET FORMATION	8 770	5 562	3 208
PUBLICITÉ, FOIRES ET RELATIONS PUBLIQUES	19 259	43 364	- 24 105
TRANSPORTS	30 296	88 775	- 58 479
MISSIONS, DÉPLACEMENTS, RESTAURATION ET RÉCEPTION	64 996	65 554	- 558
FRAIS POSTAUX ET TÉLÉCOMUNICATION	29 867	30 090	- 223
COMMISSIONS BANCAIRES	73 937	93 280	- 19 343
PÉNALITÉS	101 316	45 546	55 770
JETONS DE PRÉSENCES	25 000	25 000	-
IMPÔTS ET TAXES	632 261	145 687	486 574
CHARGES LIÉES À MODIFICATION COMPTABLE	-	1 100	- 1 100
TRANSFERT DE CHARGES	- 38 265	- 26 593	- 11 672
TOTAL	1 268 765	750 344	518 421

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

A la fin du premier semestre 2021, cette rubrique a enregistré une diminution de 203 684 TND en passant de 717 005 TND au 30 juin 2020 à 513 321 TND au 30 juin 2021. Cette variation se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
INTÉRÊTS SUR PREFINANCEMENT EXPORT	126 321	148 511	- 22 190
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DE STOCKS	86 121	97 186	- 11 065
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DOUANES	1 727	15 767	- 14 040
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS EN DINARS	21 152	196 163	- 175 011
INTÉRÊTS SUR COMPTE COURANT	- 1 832	37 940	- 39 772
INTÉRÊTS SUR ESCOMPTE	237 053	214 956	22 097
PERTE DE CHANGE	103 630	133 016	- 29 386
GAIN DE CHANGE	- 83 300	- 162 420	79 120
INTÉRÊTS SUR CMT	22 449	35 886	- 13 437
TOTAL	513 321	717 005	- 203 684

6.8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisant 550 245 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2021, se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
PRODUITS NETS SUR CESSION DE VALEURS MOBILIERES	-	-	-
DIVIDENDES REÇUS	550 245	500 492	49 753
TOTAL	550 245	500 492	49 753

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisant 656 875 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2021, se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
PRODUIT NET SUR CESSION DES IMMOBILISATIONS	605 000	-	605 000
AUTRES GAINS ORDINAIRES	51 875	41 200	10 675
TOTAL	656 875	41 200	615 675

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2021, la variation de la trésorerie nette de la société « SIAME-SA » s'est soldée par la somme de - 2 279 913 TND contre 1 261 737 TND au 31 décembre 2020, détaillée comme suit :

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	418 265	5 563 464
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	- 1 103 240	- 1 282 485
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	- 1 594 938	- 3 019 242
TOTAL	- 2 279 913	1 261 737

7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	474 776	1 327 456
PROVISION POUR DEPRECIATION DES ELEMENTS FINANCIERS	-	- 18 680
REPRISE / ELEMENTS FINANCIERS	-	88 000
TOTAL	474 776	1 396 776

7.1.2- VARIATION DES STOCKS

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
STOCKS N-1	12 415 316	16 103 690
STOCKS N	- 13 395 770	- 12 415 316
TOTAL	- 980 454	3 688 374

7.1.3- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1	15 219 714	11 541 606
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N	- 15 127 970	- 15 219 714
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1	2 086 933	2 115 417
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N	- 2 107 971	- 2 086 933
TOTAL	70 706	- 3 649 624

7.1.4- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
AUTRES ACTIFS COURANTS N-1	3 458 989	3 286 201
AUTRES ACTIFS COURANTS N	- 4 207 704	- 3 458 989
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1	6 119	6 119
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N	- 2 118	- 6 119
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1	- 14 000	- 14 000
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N	619 000	14 000
TOTAL	- 139 714	- 172 788

7.1.5- VARIATION DES DETTES FOURNISSEURS ET DES AUTRES DETTES

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
AUTRES PASSIFS COURANTS N-1	- 2 697 386	- 1 709 503
AUTRES PASSIFS COURANTS N	4 527 181	2 697 386
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N-1	-	18 680
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N	-	-
DIVIDENDES N-1	-	15 171
DIVIDENDES N	- 1 684 800	-
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1	- 7 898 402	- 7 371 134
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N	7 076 273	7 898 402
INTERETS COURUS N-1	- 5 602	- 7 835
INTERETS COURUS N	4 454	5 602
TOTAL	- 678 282	1 546 769

7.2.1- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1	6 275 838	5 458 926
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N	- 6 472 858	- 6 275 838
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1	27 973 186	27 616 995
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N	- 28 475 427	- 27 973 186
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	- 20 250	-
TOTAL	- 719 510	- 1 173 103

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

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	- 20 250	-
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES	20 250	-
PLUS VALUES SUR CESSIONS DES IMMOBILISATIONS	605 000	-
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1	14 000	14 000
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N	- 619 000	- 14 000
TOTAL	-	-

7.2.3- DECAISSEMENTS SUR ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
ACQUISITION PARTS CONTACT	-	-
ACQUISITION ACTIONS INNOV-ALLIANCE-TECH	-	- 50 000
FONDS A CAPITAL RISQUE "SOFIA SICAR"	- 400 000	-
TOTAL	- 400 000	- 50 000

- ENCAISSEMENTS PROVENANTS D'AUTRES VALEURS IMMOBILIERES

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
ENCAISSEMENTS / PRETS AU PERSONNEL	78 115	31 642
TOTAL	78 115	31 642

- DECAISSEMENTS SUR AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N-1	229 980	195 580
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N	- 201 780	- 229 980
DECAISSEMENTS SUR PRÊTS AU PERSONNEL	- 90 045	- 29 900
RECLASSEMENT EMPRUNT OBLIGATAIRE	-	4 000
TOTAL	- 61 845	- 60 300

7.3.1- VARIATION DES EMPRUNTS A COURT TERME

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1	- 7 024 208	- 8 036 573
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N	5 575 205	7 024 208
TOTAL	- 1 449 003	- 1 012 365

7.3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
DIVIDENDES N-1	-	- 15 171
DIVIDENDES N	1 684 800	-
DIVIDENDES DECIDES EN N AU TITRE DE N-1	- 1 684 800	- 1 684 800
TOTAL	-	- 1 699 971

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

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
AUTRES CAPITAUX PROPRES N-1	- 427 691	- 486 548
AUTRES CAPITAUX PROPRES N	397 920	427 691
TOTAL	- 29 771	- 58 857

7.3.4- VARIATION DES EMPRUNTS

DESIGNATION	30/06/2021	31/12/2020
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N-1	- 372 012	- 604 100
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N	255 145	372 012
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N-1	- 232 669	- 248 630
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N	233 372	232 669
TOTAL	- 116 164	- 248 049

NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

9.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 MTND totalement remboursé au 30 juin 2021 ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'un crédit de 1,5 MTND contracté en date du 8 mai 2009 et totalement remboursé au 30 juin 2021 ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 8,1 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible sur la propriété, objet du titre foncier n°643257 sise à GROMBALIA, d'une superficie globale de 19875 m² et nantissement du fonds de commerce et du matériel de l'usine au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits à court terme de la somme de 6 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BANQUE DE TUNISIE, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 4,850 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible portant sur les 15 875 parts indivises dans la propriété sise à GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 et nantissement en 1^{er} rang sur l'ensemble du matériel à acquérir dans le cadre du programme d'investissement 2014-2016, au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 2 MTND. Au 30 juin 2021, seulement 1,660 MTND ont été débloqués avec un remboursement à hauteur de 1 172 mTND ;
- ✓ Hypothèque en faveur de la Banque Nationale Agricole pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 3,1 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque en faveur de la BIAT pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,9 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque en faveur de ATTIJARI BANK pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 1,250 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de la ZITOUNA BANQUE en garantie du remboursement d'une enveloppe de financement Chiraet d'un montant de 6 MTND ;

- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n° 643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,850 TND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n° 643257 Nabeul, en faveur de Attijari Bank en garantie du remboursement du crédit MT COVID-19 pour 3M TND.

9.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 000 TND, autorisé par le conseil n° 140 du 28 mai 2015 ;
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 000 TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n° 144 du 09 novembre 2015 ;
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 000 TND, autorisé par le conseil n° 143 du 26 aout 2015 ;
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la BANQUE DE L'HABITAT, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 000 TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé par le conseil d'administration n° 145 du 28 décembre 2015 ;
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de ATTIJARI BANK d'une caution solidaire, pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 500 000 TND, autorisé par le conseil n° 147 du 26 avril 2016 ;
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur du montant complémentaire de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 835 000 TND, autorisé par le conseil n° 152 du 27 avril 2017.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 MTND et d'un crédit à moyen terme de 500 mTND, autorisé par le conseil n° 156 du 02 avril 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de BANQUE NATIONALE AGRICOLE d'une caution solidaire pour l'obtention d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 700 mTND, autorisé par le conseil n° 159 du 22 juin 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 mTND, autorisé par le conseil n° 161 du 19 décembre 2018.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe additionnelle de 700 mTND autorisée par le conseil n° 166 du 27 février 2020, en complément de la caution donnée en date du 02 avril 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de de l'Arab Tunisian Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de 160 mTND autorisée par le conseil n° 171 du 07 septembre 2020.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 750 mTND, autorisé par le conseil n° 172 du 30 novembre 2020.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de WIFAK BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 500 mTND, autorisé par le conseil n° 173 du 08 Avril 2021.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « INNOV ALLIANCE TECHNOLOGIE (I@T) » au profit de WIFAK BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 750 mTND, autorisé par le conseil n° 176 du 26 août 2021.

9.3- CAUTIONS BANCAIRES

Au 30 juin 2021, le total des cautions bancaires s'élève à 5 628 712 TND ventilé par banque comme suit :

BANQUE	DOUANE	STEG	FRS LOCAUX	EXPORT	TOTAL
BIAT	1 578 763	702 498		992 255	3 273 516
ATTIJARI BANK	1 029 660				1 029 660
AMEN BANK	125 140	132 876	9 000		267 016
ZITOUNA	95 200				95 200
BT	86 350				86 350
STB	128 020				128 020
BNA	184 800				184 800
BH	564 150				564 150
TOTAL	3 792 083	835 374	9 000	992 255	5 628 712

9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

La société « SIAME-SA » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 100 535 EUR et un montant de 1 596 331 \$, soit un total converti de 4 836 121 TND, qui se détaillent ainsi :

FOURNISSEUR	EUR	USD	TND
CHONGHONG		12 898	36 385
HAMIDI EXPORTS		78 527	221 526
HEXING	86 355		285 921
LS INDUSTRIAL		888 323	2 505 958
NINGBO		616 583	1 739 381
SARA	14 180		46 950
TOTAL	100 535	1 596 331	4 836 121

9.5- EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 30 Juin 2021 s'élève à 6 093 804 TND.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2021

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

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 14 juin 2019 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée du bilan au 30 juin 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **46 981 438 TND** et un bénéfice net de la période de **2 276 233 TND**.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par votre conseil d'administration en date du 26 août 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « **SIAME-SA** » arrêtés au 30 juin 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2021

**Le commissaire aux comptes
BDO Tunisie
Khaled Mnif**

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE

SANIMED

Siège social : Route de Gremda Km 10,5 - BP 68 Marquez Sahnoun 3012 Sfax- Tunisie

La société « SANIMED », publie ci-dessous, ses états financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Chiraz DRIRA (CRG AUDIT) et Mr Nizar BARKIA (KBH AUDIT & CONSEIL).

Bilan arrêté au 30 juin 2021

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS :				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	IV.1	270 949	269 824	269 824
Amortissement des Immobilisations Incorporelles	IV.2	(249 492)	(229 293)	(239 385)
		21 457	40 531	30 439
Immobilisations Corporelles	IV.3	127 705 751	110 441 477	122 114 343
Amortissement des Immobilisations Corporelles	IV.4	(39 727 076)	(33 804 038)	(36 494 574)
		87 978 676	76 637 440	85 619 769
Immobilisations Financières	IV.5	3 514 648	3 330 287	3 416 150
Provisions	IV.6		(700 000)	
		3 514 648	2 630 287	3 416 150
Total des Actifs Immobilisés		91 514 781	79 308 258	89 066 358
Autres Actifs non Courants	IV.7	58 168	124 983	91 485
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>91 572 949</u>	<u>79 433 241</u>	<u>89 157 843</u>
ACTIFS COURANTS				
Stocks	IV.8	30 747 175	37 216 902	28 855 549
Provisions	IV.9		(2 178 687)	
		30 747 175	35 038 214	28 855 549
Clients et Comptes Rattachés	IV.10	24 021 619	14 928 857	14 515 745
Provisions	IV.11	(1 623 597)	(1 623 597)	(1 623 597)
		22 398 022	13 305 259	12 892 147
Autres Actifs Courants	IV.12	7 890 691	7 497 781	9 777 464
Liquidités et Equivalents de Liquidités	IV.13	3 310 402	2 672 922	3 003 712
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		64 346 290	58 514 176	54 528 872
TOTAL DES ACTIFS		155 919 240	137 947 418	143 686 716

Bilan arrêté au 30 juin 2021**(Exprimé en dinars)**

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	IV.14	13 751 600	13 751 600	13 751 600
Réserves	IV.15	10 872 580	7 973 340	10 872 580
Résultats Reportés	IV.16	(16 722 426)	(3 753 721)	(3 753 721)
Autres Capitaux Propres	IV.17	13 963 535	13 650 592	13 999 807
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		<u>21 865 289</u>	<u>31 621 811</u>	<u>34 870 265</u>
Résultat de l'exercice		1 830 202	(7 468 646)	(12 968 704)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		<u>23 695 491</u>	<u>24 153 165</u>	<u>21 901 561</u>
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	IV.18	69 294 168	44 594 249	59 200 163
Provisions pour risques et charges		60 000	60 000	60 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		69 354 168	44 654 249	59 260 163
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et Comptes Rattachés	IV.19	33 384 099	37 265 928	35 838 837
Autres Passifs Courants	IV.20	5 081 173	1 892 032	1 988 320
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	IV.21	24 404 308	29 982 044	24 697 835
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		62 869 580	69 140 004	62 524 992
TOTAL DES PASSIFS		132 223 749	113 794 253	121 785 155
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		155 919 240	137 947 418	143 686 716

Etat de résultat arrêté au 30 juin 2021

(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	34 470 484	16 669 704	35 433 782
Autres produits d'exploitation	V.2	207 599	172 416	3 236 433
Total des produits d'exploitation		34 678 083	16 842 120	38 670 214
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des en-cours	V.3	(1 613 282)	631 854	1 589 484
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	18 094 971	11 014 074	21 918 144
Charges de personnel	V.5	6 506 570	4 354 788	10 068 981
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	3 300 922	2 836 140	5 570 267
Autres charges d'exploitation	V.7	3 906 884	2 933 108	6 411 050
Total des charges d'exploitation		30 196 066	21 769 964	45 557 926
Résultat d'exploitation		4 482 018	(4 927 844)	(6 887 712)
Charges financières nettes	V.8	2 358 020	3 634 293	6 025 985
Produits des placements	V.9	44 325	64 696	115 459
Autres gains ordinaires	V.10	18 965	1 060 442	52 427
Autres pertes ordinaires	V.11	310 385	1 647	154 058
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1876903	(7 438 646)	(12 899 869)
Impôt sur les bénéfices	V.12	46 701	30 000	68 835
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 830 202	(7 468 646)	(12 968 704)
Eléments extraordinaires	V.13	0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 830 202	(7 468 646)	(12 968 704)

Etat des flux de trésorerie Arrêté au 30 juin 2021 (exprimé en dinar tunisien)

Désignation	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		<u>1 830 202</u>	<u>(7 468 646)</u>	<u>(12 968 704)</u>
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions		3 300 922	2 836 140	5 570 267
Reprise sur provisions				(2 878 687)
Variations des :				
Stocks		(1 891 626)	1 594 068	9 955 240
Créances		(10 512 208)	(2 486 086)	(1 244 542)
Autres actifs		1 886 773	1 697 520	(582 163)
Fournisseurs et autres dettes		638 115	298 626	(1 032 177)
Quote-part subvention d'investissement		(36 272)	(17 916)	(35 830)
Transfert de charges				
Actualisation des placements		18 191	(1 173)	(4 378)
Plus value de Cession d'immobilisations				0
Moins value de cession des immobilisations		(17 200)		0
Acquisitions des titres de placement	VI.11	(518)	(825)	(825)
Cessions des titres de placement	VI.12		532	532
Blocages de fonds et financements	VI.13	(35 228 603)	(33 202 774)	(69 645 432)
Déblocages de fonds et financements	VI.14	35 130 039	35 184 426	68 993 261
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(4 882 184)	(1 566 109)	(3 873 261)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs non courants	VI.1	(5 617 530)	(306 442)	(9 080 069)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	VI.2	17 200	0	0
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	VI.3	(119 414)	(1 622)	(78 421)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	VI.4	20 916	191 864	182 801
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissements		(5 698 828)	(116 200)	(8 975 689)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions				0
Encaissements provenant des emprunts bancaires	VI.5	25 379 633	3 500 000	51 890 009
Encaissements provenant des subventions d'investissements				367 130
Encaissements des billets de trésorerie	VI.6	0	0	0
Remboursements des billets de trésorerie	VI.7	0	0	0
Encaissements provenant des emprunts leasing	VI.8	1 112 841	1 150 537	2 155 552
Remboursements des emprunts bancaires	VI.9	(14 486 613)	(3 721 859)	(38 436 228)
Remboursements des emprunts leasing	VI.10	(1 217 202)	(1 403 764)	(2 145 253)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		10 788 659	(475 086)	13 831 210
Variation de trésorerie		207 647	(2 157 395)	982 260
Trésorerie au début de l'exercice		(4 537 241)	(5 519 500)	(5 519 501)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	VI.15	(4 329 594)	(7 676 895)	(4 537 241)

Notes aux états financiers

Les états financiers de la société SANIMED sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n°96-112 du 31 Décembre 1996. Les principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes ont été respectés lors de l'élaboration des états financiers.

Les présents états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021 totalisant au bilan 155.919.240 dinars et dégageant un résultat positif net d'impôt de 1.830.202 dinars.

I- Présentation de la société :

La Société «SANIMED» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 27 avril 1998. Son capital s'élève au 30 juin 2021 à 13.751.600 DT divisé en 12 400 000 actions de valeur nominale de 1,109 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication et la commercialisation des articles sanitaires en céramique.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Aouebed du gouvernorat de Sfax.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

II- Les faits marquants:

II.1-Impact de la pandémie du COVID-19 sur l'activité et les états financiers intermédiaires :

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la santé (OMS) a déclaré l'état de pandémie en relation avec la crise sanitaire liée au coronavirus COVID-19.

En Tunisie, des mesures de protection de la santé publique ont été entreprises à partir de 16 mars 2020 à la suite de la prorogation de la maladie.

Dès le début de la crise sanitaire COVID-19 et avant même les premières mesures prises par les autorités tunisiennes, la société a procédé à la mise en place d'un plan de continuité de l'activité (PCA) et de mesures clés mises en place pour assurer la sécurité des salariés et maintenir l'activité essentielle de la société. Ce plan de continuité a permis de mettre en place les mesures barrières de prévention, les règles de communication interne et externe de la société et l'ajustement de la chaîne logistique.

La crise sanitaire et économique engendrée par la pandémie du COVID-19 a impacté négativement l'activité de la société. En effet, le management a décidé de suspendre l'ensemble de ses activités (production et vente) depuis le 20 mars 2020 et ce jusqu'au déconfinement progressif qui a été décidé par le gouvernement Tunisien. De ce fait, une reprise partielle du service livraison de marchandise a été autorisée par le management à partir du 4 mai 2020 et pour les autres activités, une reprise de 50% pendant 2 mois alors que la reprise générale n'a eu lieu que vers la fin du mois de septembre 2020.

Cette fermeture a eu comme conséquence une baisse du chiffre d'affaires réalisées au cours de l'année 2020 de 7.099 KTND soit 17 % de moins que le chiffre d'affaires réalisé lors de la même période de l'année 2019. Cette baisse a abouti à un résultat déficitaire au cours de l'année 2020 de 12.969 KTND.

Pour faire face à cette situation, la société a souscrit aux mesures gouvernementales prévues par le

décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-6 du 16 avril 11 et a obtenu un accord de principe pour le bénéfice des mesures d'accompagnement fiscales et bancaires prévues à cet effet et qui sont relatives principalement au rééchelonnement des dettes fiscales sur 7 ans et des dettes bancaires en commun accord avec les banques concernées.

A la date de l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2020, la société a déposé toutes les demandes requises auprès des instances concernées pour le bénéfice des mesures d'accompagnement ci-avant citées.

Au 30 Juin 2021 le chiffre d'Affaires de SANIMED a atteint 34 470 mDT, soit une augmentation de 107% par rapport à la même période de 2020.

- ✓ Le chiffre d'affaires local est passé de 9 438 mDT au 30/06/2020 à 16 110 mDT pour la même période de 2021 soit une augmentation de 71%. Cette croissance sur le marché local s'explique d'une part par la reprise de l'activité en 2021 après une année 2020 fortement impactée par la pandémie COVID-19, notamment au 2^{ème} trimestre et d'autre part par la nouvelle gamme de produits proposés bien accompagnés d'une stratégie marketing adéquate.
- ✓ Le chiffre d'affaires export a atteint 18 360 mDT contre 7 232 mDT à la même période de 2020, soit une augmentation de 154%. De même Cette croissance est expliquée par reprise de l'activité sur le marché extérieur et par l'augmentation des carnets de commande sur toutes les destinations export de la société.

II.2- Autres faits marquants :

La société a procédé au cours de 2020 au dépôt d'une demande de restitution du crédit de TVA et d'IS arrêtés au 31 décembre 2019 pour les montants respectifs de 1.059.950 et 741.951 dinars.

La société a obtenue l'accord de restitution :

- ✓ de la totalité du crédit d'IS et
- ✓ du montant de 820.659 dinars au titre du crédit de la TVA.

La société a fait l'objet d'une notification fiscale, en date du 05 décembre 2019, pour un montant redressé de 236.640 dinars relatif aux exercices 2015 à 2018. La société a été notifiée le 23 juin 2021 et a été redressé pour le montant total de 253.519 dinars. La société a constaté en charge une perte d'égal montant.

III- Les principes, règles et méthodes comptables

III.1- Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinar tunisien.

III.2- Les immobilisations et amortissements :

la société a réévalué librement, en 2020, le terrain sis route Gremda Km 10.5, sur le quel est édifié l'unité de production, sur la base d'un rapport d'un expert en bâtiment et génie civil daté du 25 décembre 2020. La plus value dégagée constatée en réserve spéciale de réévaluation libre est de 2.899.240 dinars. Ce qui a impacté positivement la situation nette la ramenant de 19.002.321 à 21.901.561 dinars.

Le tableau des immobilisations et des amortissements a été établi sur cette base.

La société « SANIMED » a changé l'estimation de la durée de vie de ses immobilisations corporelles sur la base d'un rapport d'un expert judiciaire en automatisme, en mécanique et en électricité daté du 10 mars 2020.

L'estimation de la durée de vie utile des immobilisations corporelles est faite principalement pour les immobilisations corporelles suivantes :

- Bâtiments et construction.
- Installations et agencements techniques.
- Equipements industriels et machines de production.

Les titres de participations sont évalués à la date de clôture à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

La valeur d'usage est déterminée en tenant en compte plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats, les avantages et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise participante.

La valeur des titres de participations est déterminée séparément pour chaque catégorie de titres de même nature. Une moins-value dégagée sur une catégorie ne peut pas être compensée par une plus-value dégagée sur une autre catégorie.

III.3- La comptabilisation des immobilisations acquises en leasing :

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. A partir de l'exercice 2008, la société a adopté l'approche patrimoniale pour la comptabilisation des immobilisations acquises par voie de Leasing

III.4- La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liées au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les stocks de moules sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût de matière première et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production.
- Les stocks de marchandises sont valorisés au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré.
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût de matière première et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

Conformément aux dispositions du paragraphe 29 de la NCT 4 relative aux stocks, la méthode choisie par la société pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks est la méthode de l'inventaire intermittent.

A la date de clôture, le coût des marchandises, produits finis et produits en cours est comparé à la valeur de marché qui constitue généralement une mesure appropriée de la valeur probable de réalisation des éléments de stocks destinés à être vendus. Toutefois, pour les stocks détenus pour satisfaire des contrats de vente fermes, le prix spécifié dans le contrat est plus approprié.

La valeur de réalisation nette des stocks est déterminée sur la base de l'hypothèse la plus vraisemblable de la valeur probable de réalisation des stocks dans des conditions normales de vente. Il est également tenu compte des données connues après la clôture de l'exercice dans la mesure où ces données confirment les conditions existantes à la clôture de l'exercice.

L'évaluation des matières premières et consommables destinées à être utilisées dans la production à la valeur de réalisation nette est envisagée lorsqu'une baisse des prix des matières premières ou consommables est telle que le coût des produits finis atteint un niveau supérieur à leur valeur de réalisation nette. Le coût de remplacement constitue généralement une mesure appropriée de la valeur de réalisation nette des matières premières et consommables.

L'évaluation des stocks à leur valeur de réalisation nette doit aboutir à la constatation de toute dépréciation et perte éventuelle sur les stocks détenus par l'entreprise en charges de l'exercice au cours duquel la dépréciation ou la perte s'est produite.

III.5- Créances clients

Les créances clients étrangers sont converties en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date. A la date de clôture, les créances clients étrangers sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture.

La valeur des créances clients tient compte, à la date de clôture, du risque d'un non recouvrement d'une créance sur un client, déclaré en difficultés financières. Une estimation des risques

correspondants pour apprécier l'incidence financière de la survenance éventuelle d'une perte future est constatée en tant que provision pour dépréciations.

III.6-Les emprunts

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.7- La comptabilisation des revenus :

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.8- La comptabilisation des opérations en monnaies étrangères :

Conformément aux dispositions du paragraphe 06 de la NCT 15 relative aux opérations en monnaie étrangère, les actifs, passifs, et charges résultant d'une opération en monnaie étrangère sont convertis en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération selon le taux de change en vigueur à cette date. A la date de clôture, les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture et la différence de change est inscrite au compte gain ou perte de change.

IV- Notes sur le bilan

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Note IV.1 Immobilisations incorporelles :	270 949	269 824	269 824
* Logiciels	269 409	268 284	268 284
* Concessions, Marques Et Brevets	1 540	1 540	1 540
Note IV.2 Amortissement des immobilisations incorporelles :	(249 492)	(229 293)	(239 385)
* Amortissement Logiciel	(247 952)	(227 753)	(237 844)
* Amortissements Concessions Marques Et Brevets	(1 540)	(1 540)	(1 540)
Note IV-3 Immobilisations corporelles :	127 705 751	110 441 477	122 114 343
* Terrains	8 014 484	5 115 244	8 014 484
* Constructions	18 676 950	18 437 566	18 504 306
* Constructions à Statut Juridique Particulier	1 333 835	1 333 835	1 333 835
* Agencements & Aménagements	3 778 240	3 356 629	3 550 418
* Installations Techniques	4 071 306	3 938 710	4 051 709
* Matériel Industriel	55 094 910	53 664 910	54 371 461
* Matériel Industriel à Statut Juridique Particulier	730 279	730 279	730 279
* Outillages Industriels	21 393 272	10 687 157	14 186 946
* Matériel de Bureau	757 352	700 734	750 625
* Matériel de Transport	4 727 158	4 405 052	4 638 297
* Matériel de Transport à Statut Juridique Particulier	3 082 213	2 619 919	2 914 704
* Matériel Informatique	546 777	484 845	505 178
* Autres Immobilisations	1 209 362	430 486	439 846
* Equipements -Climatisation-	166 553	158 753	162 003
* Constructions en Cours	958 048	860 791	969 805
* Installation Technique Matériel & Outillage en Cours	3 165 012	3 516 568	6 990 447
Note IV.4 Amortissements des immobilisations corporelles :	(39 727 076)	(33 804 038)	(36 494 574)
* Amortissements Matériel de Transport	(2 984 498)	(2 839 252)	(2 914 202)
* Amortissements Matériel de Transports à Statut Juridique Particulier	(2 262 597)	(1 923 902)	(2 106 203)
* Amortissements Matériel Industriel à Statut Juridique Particulier	(211 342)	(171 889)	(191 215)
* Amortissements Matériel Informatique	(473 204)	(416 640)	(443 251)
* Amortissements Constructions	(6 355 475)	(5 467 960)	(5 911 630)
* Amortissements Construction à Statut Juridique Particulier	(335 371)	(268 862)	(302 299)
* Amortissements Matériel Industriel	(19 650 163)	(16 999 663)	(18 310 633)
* Amortissements Installation Technique	(1 985 625)	(1 824 362)	(1 903 542)
* Amortissements Outillage Industriel	(1 336 072)	(1 042 695)	(1 187 815)
* Amortissements Agencement & Aménagement	(3 341 932)	(2 176 825)	(2 500 338)

* Amortissements Equipement – Climatisation	(120 684)	(112 189)	(116 467)
* Amortissements Matériel de Bureau	(388 132)	(322 028)	(353 578)
* Amortissements Autres Immobilisations	(281 980)	(237 770)	(253 401)

Note IV.5 Immobilisations financières :	3 514 648	3 330 287	3 416 150
* Titres de Participation	2 045 550	2 045 550	2 045 550
* Dépôts et Cautionnements	16 920	5 920	5 920
* Avance / Consommation Electricité	206 828	205 925	206 828
* Avance / Consommation Gaz	487 091	487 091	487 091
* Avance / Consommation SONEDE	2 500	2 500	2 500
* Fonds de Garantie UNIFACTOR	210 000	25 688	101 586
* Fonds de Garantie BH	502 641	514 494	523 557
* Fonds de Garantie STB	43 118	43 118	43 118

• Conformément à l'article 5 du contrat pour la fourniture de gaz naturel N°91170 conclu avec la STEG en date du 27 septembre 1999, la société SANIMED s'engage à verser à la STEG une avance sur consommation égale au douzième du montant de la fourniture annuelle. Le montant de cette avance sera complété pendant la durée du contrat en cas d'augmentation de consommation et elle sera remboursée par la STEG à l'expiration de l'abonnement.

De ce fait, cette avance constitue une caution au nom de la STEG présentée au niveau de la rubrique immobilisations financières.

• Conformément à l'article 8 du contrat pour la fourniture de l'énergie électrique en moyenne tension N°91165 conclu avec la STEG en date du 16 juin 1999, la société SANIMED s'engage à verser à la STEG une avance sur consommation égale au douzième du montant de la fourniture annuelle. Le montant de cette avance sera complété pendant la durée du contrat en cas d'augmentation de consommation et elle sera remboursée par la STEG à l'expiration de l'abonnement.

De ce fait, cette avance constitue une caution au nom de la STEG présentée au niveau de la rubrique immobilisations financières.

En ce qui concerne l'avance sur consommation de la SONEDE, il s'agit d'une caution sur les compteurs, de ce fait, cette avance constitue une caution au nom de la SONEDE présentée au niveau de la rubrique immobilisations financières.

Tableau détaillé des titres de participation

Désignation	Au 31/12/2020	Acquisition / Libérations	Cessions	Au 30/06/2021	Provisions	VCN au 30/06/2021	% de détention
SOTES	60 550	0	0	60 550	0	60 550	10%
UTIME	10 000	0	0	10 000	0	10 000	0,14%
SOMOSAN	575 000	0	0	575 000	0	575 000	4,67%
TP INCOME LIBYE	1 400 000	0	0	1 400 000	0	700 000	9,92%
Total	2 045 550	0	0	2 045 550	0	1 345 550	

La société n'a pas constaté une provision sur les titres détenus dans le capital de la société SOMOSAN pour la raison suivante :

Un plan de restructuration a été engagé prévoyant notamment la recapitalisation de la société « SOMOSAN », le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses charges.

L'obtention de l'engagement du gouvernorat de Gafsa pour la connexion du site de production au réseau du Gaz naturel.

Note IV.6 Provisions sur immobilisations financières:	0	(700 000)	0
* Provisions sur Titres de Participation	0	(700 000)	0

Note IV.7 Autres actifs non courants :	58 168	124 983	91 485
* Charges à Répartir	2 503 103	2 503 103	2 503 103
* Résorptions Charges à Répartir	(2 444 935)	(2 378 120)	(2 411 618)

La résorption des charges à répartir au 30/06/2021 s'élève à 33.317 dinars.

La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire.

Les activités dont lesquelles la société est engagée ainsi que les taux de résorption des charges à répartir se détaillent comme suit :

Désignation	Montant capitalisé au 30/06/2021	Montant capitalisé avant 2021	Taux	Résorption 30/06/2021
Optimisation formule EMAIL VC ET GF		13 319	33%	0
Assistance coulage cuvettes en une seule coule		36 399	33%	0
Foire 2014		368 196	50%	0
Foire FRUNKFURT		105 015	33%	0
Foire 2016		279 961	50%	0
Frais d'introduction en bourse		484 148	50%	0
Foire 2018		1 016 146	33%	0
Foires 2019		199 919	33%	33 317
Total		2 503 103		33 317

Note IV.8 Stocks :	30 747 175	37 216 902	28 855 549
* Stock - Matières Premières & Consommables	6 695 196	8 133 355	6 592 302
* Stock - Matières Premières & Consommables Baignoire	154 674	697 509	0
* Stock – Moules	1 008 174	736 050	1 079 708
* Stock - Emballages	549 356	524 820	589 437
* Stock - Produits En Cours	1 812 498	1 221 934	1 377 196
* Stock - Produits Finis	18 712 877	23 888 845	17 490 807
* Stock - Marchandises	1 814 401	1 790 790	1 726 100
* Stock - Produits Finis Baignoires	0	152 656	0
* Stock - Produits En Cours Baignoires	0	70 943	0

Note IV.9 Provisions sur stocks :	0	(2 178 687)	0
* Provisions sur Stock - Produits Finis	0	(2 178 687)	0

Note IV.10 Clients et comptes rattaches :	24 021 619	14 928 857	14 515 745
* Clients Ordinaires	21 804 882	13 141 091	12 748 458
* Clients Effets à Recevoir	593 140	164 168	143 689
* Clients Douteux	1 623 597	1 623 597	1 623 597
Note IV.11 Provisions pour dépréciation des clients	(1 623 597)	(1 623 597)	(1 623 597)
* Provisions pour Dépréciation des Clients & Comptes Rattachés	(1 623 597)	(1 623 597)	(1 623 597)
Note IV.12- Autres actifs courants :	7 890 691	7 497 781	9 777 464
* Prêts au Personnel	226 337	147 171	172 843
* Etat et Collectivités Publiques (Actifs)	931 521	1 944 009	2 265 893
* Débiteurs Divers	6 732 833	5 406 601	7 338 729
Note IV.13 Liquidités et équivalents de liquidités :	3 310 402	2 672 922	3 003 712
* Banques	330 494	268 586	280 832
* Caisse	19 702	715	13 753
* Blocage de Fonds	393 351	0	1 130 732
* MAC Actions SOMOCER	0	1	0
* Actions SICAV FIDELITY	13 421	12 928	13 135
* STB Finance (Titres STB)	47 955	62 100	57 788
* MAXULA BOURSE actions SOMOCER	110 865	112 057	119 210
* MAXULA BOURSE actions SICAV	9 026	8 650	8 808
* Droit Attribution SOMOCER	0	0	0
* Billet Trésorerie SOPPEC INVEST	90 000	90 000	90 000
* Intérêt Caurus Billet Trésorerie SOPPEC INVEST	47 307	40 107	43 707
* Intérêt Caurus Billet Trésorerie AB CORPORATION	255 000	215 000	235 000
* Billet Trésorerie AB CORPORATION	500 000	500 000	500 000
* Billet Trésorerie SOMOCER	0	0	0
* Chèques en Caisse	472 603	849 838	122 229
* Chèques à L'encaissement	779 996	337 276	167 969
* Effets à L'Encaissement	197 094	175 664	199 383
* Effets à L'Escompte	43 787	0	21 167

Conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NCT 7 relative aux placements, les actions détenues par MAC SA, STB FINANCE et MAXULA BOURSE ainsi que les billets de trésorerie au nom de la société SOPPEC INVEST et AB CORPORATION et SOMOCER constituent des placements à court terme du fait que la société n'a pas l'intention de les conserver pendant plus d'un an.

Notons que le fait de les détenir pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause ses classements si l'intention n'a pas changé.

Lors de leurs acquisitions, les placements sont comptabilisés à leur coût conformément aux dispositions du paragraphe 5 de la NCT 7 relative aux placements.

A la date de clôture les placements à court terme sont évalués :

-à la valeur du marché qui correspond au cours en bourse moyen pondéré du mois de décembre pour les titres cotés en bourse.

-au coût d'acquisition pour les billets de trésorerie.

Les plus ou moins- value dégagées des placements cotés très liquide sont portées en résultat. Les moins-values des autres placements font l'objet de provisions.

<i>Désignation</i>	Au 31/12/2020	Acquisitions ou souscriptions	Cessions / Remboursement	Reclassement	Actualisation	Au 30/06/20 21
* MAC Actions SOMOCER	0					0
* SICAV FIDELITY	13 135	518			(232)	13 421
* STB FINANCE (Titres STB)	57 788				(9 833)	47 955
* MAXULA BOURSE actions SOMOCER	119 210				(8 345)	110 865
* MAXULA BOURSE actions SICAV	8 808				218	9 026
* Billet Trésorerie SOPPEC INVEST	90 000					90 000
*Billet Trésorerie AB CORPORATION	500 000					500 000
* Billet Trésorerie SOMOCER	0					0
	788 941	518	0	0	(18 191)	771 267

*** Actions détenues par « MAC SA »**

	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Valeur au 30/06/2021
FIDELITY SICAV	50	104,808	104,039	5 202
FIDELITY SICAV	2	102,764	104,039	208
FIDELITY SICAV	51	104,401	104,039	5 306
FIDELITY SICAV	5	102,682	104,039	520
FIDELITY SICAV	4	95,089	104,039	416
FIDELITY SICAV	3	103,125	104,039	312
FIDELITY SICAV	4	103,272	104,039	416
FIDELITY SICAV	5	103,272	104,039	520
FIDELITY SICAV	5	103,656	104,039	520
	129			13 421

*** Actions détenues par « STB FINANCE »**

	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Valeur au 30/06/2021
STB	17 250	5,8	2,78	47 955
	17 250			47 955

*** Actions détenues par « MAXULA BOURSE »**

	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Valeur au 30/06/2021
SOMOCER	119 210	2,025	0,93	110 865
	119 210			110 865

	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Valeur au 30/06/2021
SICAV	84	103,227	103,749	8 715
SICAV	3	102,901	103,749	311
	87			9 026

Le compte « blocage de fonds » est présenté au niveau de la rubrique liquidités et équivalents de liquidité car il s'agit d'un chèque versé sans mention de date facilement convertible en liquidité par simple mention de date.

Les comptes « Actions SICAV FIDELITY », « STB FINANCE, Titres STB », « MAXULA BOURSE actions SOMOCER », « MAXULA BOURSE actions SICAV », « billets de trésorerie SOPPEC INVEST », « billets de trésorerie AB CORPORATION », « intérêts courus billets de trésorerie SOPPEC INVEST » et « intérêts courus billets de trésorerie AB CORPORATION » sont présentés au niveau de la rubrique liquidités et équivalents de liquidités dans la mesure où ils correspondent à des placements à court terme très liquide facilement convertibles en un montant connu de liquidités et dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative.

			143 686
* Total des actifs	155 919 240	137 947 418	716
	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Note IV.14 Capital social :	13 751 600	13 751 600	13 751 600
* Capital Social	13 751 600	13 751 600	13 751 600
Le capital social de notre société s'élève à 13 751 600 dinars divisé en 12 400 000 actions de valeur nominale 1.109 dinar entièrement libérées.			
Note IV.15 Réserves :	10 872 580	7 973 340	10 872 580
* Réserve Légale	1 266 541	1 266 541	1 266 541
* Réserve facultatives	6 706 799	6 706 799	6 706 799
* Réserves spéciale de réévaluation	2 899 240	0	2 899 240
Note IV.16 Résultats reportés :	(16 722 426)	(3 753 721)	(3 753 721)
* Résultats Reportés	(16 722 426)	(3 753 721)	753 721) (3
Note IV.17 Autres capitaux propres :	13 963 535	13 650 592	13 999 807
* Subventions d'Investissement	577 935	264 992	614 207
* Primes d'émission	13 385 600	13 385 600	13 385 600

Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissements. Les conditions relatives à ces subventions d'investissements sont respectées par la société.

Nature des subventions d'investissements	Date Acquisition	Taux	Valeur Brute	Amort. Antérieurs	VCN au 31/12/2020	Dotation aux amort.	Amort. cumulés	VCN au 30/06/2021
I.T.P	15/01/2013	6,67%	58 685	46 951	11 734	2 935	49 886	8 800
2ème Plan de mise à niveau	06/05/2013	6,67%	49 034	39 224	9 810	2 451	41 675	7 359
2ème Plan de mise à niveau	01/12/2019	10,00%	250 592	25 059	225 533	12 530	37 589	213 003
	21/12/2020	10,00%	367 130		367 130	18 357	18 357	348 774
Total			725 441	111 234	614 207	36 272	147 506	577 935

* Les mouvements des capitaux propres au 30 juin 2021 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Capital	Autres capitaux propres	Réserves légales	Résultats reportés	Réserves facultatives	Réserve spéciale de réévaluation libre	Subvention d'investissement	Subvention d'inv. inscrite au résultat	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2020	13 751 600	13 385 600	1 266 541	(3 753 721)	6 706 799	2 899 240	725 441	(111 234)	(12 968 704)	21 901 561
Affectation de résultat 2020				(12 968 704)					12 968 704	
Distribution de dividendes										
Augmentation de capital en numéraires										
Plus value de réévaluation										
Amortissements subventions								(36 272)		(36 272)
Résultat au 30/06/2021									1 830 202	1 830 202
Solde au 30/06/2021	13 751 600	13 385 600	1 266 541	(16 722 426)	6 706 799	2 899 240	725 441	(147 506)	1 830 202	23 695 492

Le restant sur les fonds propres disponibles au 31/12/2013 conformément au paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finances 2013-54 du 30/12/2013 totalisent 304 008 dinars et qui se détaillent comme suit :

Réserves légales	304 008
Total des fonds propres régis par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finance 2013-54	304 008

Note IV.18 Emprunts :	69 294 168	44 594 249	59 200 163
* Emprunt - BH	16 715 795	6 544 543	6 362 356
* Emprunt - STB	35 947 548	22 711 438	35 987 448
* Emprunt - BTK	1 307 672	1 294 196	1 166 781
* Emprunt - BNA	1 545 833	936 458	1 534 375
* Emprunt - ATB	2 333 333	2 333 333	2 233 333
* Emprunt - BT	0	216 667	130 000
* Emprunt - UIB	6 673 604	5 927 778	5 960 929
* Emprunt - ATTIJARI	2 810 893	3 020 153	2 683 053
* Emprunt - ATL Leasing	764 727	840 540	675 927
* Emprunt - ZITOUNA IJARA	410 400	119 626	319 289
* Emprunt - ATTIJARI Leasing	59 913	107 035	83 478
* Emprunt - AI WIFACK Leasing	363 266	528 376	472 787
* Emprunt - HANNIBAL Leasing	6 590	14 107	10 751
* Articles constatés	354 592	0	1 579 658

Tableau détaillé des emprunts

Emprunts	Solde au 31-12-2020			Mouvements de la période		Solde au 30-06-2021		
	Total début de la période	Echéance à + 1 an	Echéance à - 1 an	Acquisitions	Règlements échéances	Total fin de la période	Echéances à + 1 an	Echéances à - 1 an
ATB 3 000 MDT (2)	2 483 333	2 233 333	250 000		2 483 333	0		
ATB 3 000 MDT (2021)				2 483 333		2 483 333	2 333 333	150 000
Attijari 3 500 MDT (2020)	3 500 000	2 683 053	816 947	0	3 500 000	0		
Attijari 3 500 MDT (2021)				3 343 481		3 343 481	2 810 893	532 588
Attijari 256 MDT				265 643		265 643		265 643
Attijari 76 MDT				76 950		76 950		76 950
BFT 850 MDT						0		
BH 2 500 MDT	1 654 133	1 351 372	302 761		148 650	1 505 483	1 191 601	313 882
BH 2 500 MDT	219 424	173 624	45 801		17 692	201 732	153 780	47 953
BH 2 500 MDT (2)	2 390 410	2 156 042	234 368		114 577	2 275 833	2 030 800	245 033
BH 2 500 MDT (2)	171 873	135 998	35 875		13 858	158 015	120 454	37 561
BH 2 500 MDT (3)	2 500 000	2 396 298	103 702		0	2 500 000	2 287 170	212 830
BH 2 500 MDT (3)	188 333	149 022	39 311		15 185	173 148	131 990	41 158
BH 3 800 000				3 800 000		3 800 000	3 800 000	
BH 7 000 000				7 000 000		7 000 000	7 000 000	
BIAT 1 100 MDT	51 335		51 335			51 335		51 335
BNA 1 100 MDT	584 375	446 875	137 500		0	561 458	458 333	103 125
BNA 200 MDT	118 750	93 750	25 000		6 250	112 500	93 750	18 750
BNA 300 MDT	168 750	131 250	37 500		9 375	159 375	131 250	28 125
BNA 400 MDT	212 500	162 500	50 000		12 500	200 000	162 500	37 500
BNA 700 MDT	700 000	700 000				700 000	700 000	
BT 500 MDT	150 000	50 000	100 000		50 000	100 000	0	100 000
BT 800 MDT	240 000	80 000	160 000		80 000	160 000	0	160 000
BTK 1 500 MDT	479 965	239 664	240 301		108 568	371 397	122 006	249 391
BTK 120 MDT	120 000	120 000	0		0	120 000	120 000	
BTK 2 700 MDT	863 955	431 395	432 560		195 423	668 532	219 610	448 921
BTK 216 MDT	216 000	216 000	0		0	216 000	216 000	
BTK 250 MDT	250 000	159 722	90 278		41 667	208 333	118 056	90 278
BTK 329 MDT				329 000		329 000	329 000	
BTK 183 MDT				183 000		183 000	183 000	
STB 35 000 MDT	35 103 000	35 103 000	0			35 103 000	35 103 000	
STB 977 MDT	964 248	884 448	79 800		0	964 248	844 548	119 700
UIB 2 569 MDT	2 515 523	1 873 262	642 261		2 515 523	0		
UIB 3 000 MDT	0	0	0			0		
UIB 2 515 MDT				2 677 367		2 677 367	2 164 680	512 687
UIB 5 053 MDT	4 979 522	4 087 667	891 855		4 979 522	0		
UIB 4 979 MDT				5 220 860		5 220 860	4 508 924	711 935
Total emprunts bancaires	60 825 429	56 058 275	4 767 154	25 379 633	14 292 123	71 890 022	67 334 679	4 555 343

Articles constatés	2 343 493	1 579 658	763 835		1 684 965	658 529	354 592	303 936
Leasing	2 275 178	1 562 231	712 947	1 112 841	1 217 202	2 170 816	1 604 897	565 919
Total	65 444 100	59 200 163	6 243 936	26 492 474	17 194 290	74 719 367	69 294 168	5 425 199

Tableau détaillé des emprunts leasing :

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Echéance à -d'1 an	Echéance entre 1 et 5 ans	Total des paiements restants au 30/06/2020	Charges d'intérêts à payer	V. actualisée des paiement s restants
2016								
	567 600	Matériel et outillage	34 920			0		0
2020	567 601	Matériel et outillage	34 920	1 575		1 575	7	1 582
2016	478 830	Matériel de transport	52 900			0		0
2020	478 831	Matériel de transport	52 900	1 136		1 136	0	1 136
2016	582 150	Matériel et outillage	46 000			0		0
2020	582 151	Matériel et outillage	46 000	5 004		5 004	80	5 084
2016	215 600	Construction	1 240 000			0		0
2020	215 601	Construction	843 820	213 721	363 266	576 988	72 105	649 093
2016	606 040	Matériel et outillage	22 050			0		0
2020	606 041	Matériel et outillage	22 050	1 575		1 575	7	1 582
2017	646 110	Matériel de transport	58 070			0		0
2020	646 111	Matériel de transport	58 070	0		0		0
2021	646 112	Matériel de transport	58 070	8 820	15 749	24 569	5 288	29 858
2020	650 771	Matériel de transport	60 070	0		0		0
2021	650 772	Matériel de transport	60 070	9 410	16 803	26 214	5 642	31 856
2017	594 120	Matériel et outillage	50 149			0		0
2020	594 121	Matériel et outillage	50 149	11 725	8 439	20 164	1 505	21 669
2017	489 560	Matériel et outillage	35 239			0		0
2020	489 561	Matériel et outillage	35 239	8 144	6 590	14 734	1 075	15 809
2020	681 421	Matériel de transport	99 127	1 418		1 418		1 418
2021	681 422	Matériel de transport	99 127	11 537	39 926	51 463	14 148	65 611
2018	631 860	Matériel et outillage	61 000			0		0
2020	631 861	Matériel et outillage	61 000	13 579	20 402	33 982	4 045	38 027
2020	631 921	Matériel et outillage	92 999	20 681	31 072	51 753	6 161	57 914
2020	704 521	Matériel et outillage	357 681			0		0
2021	704 522	Matériel et outillage	357 681	45 462	209 621	255 083	81 166	336 250
2020	704 721	Matériel de transport	161 142			0		0
2021	704 722	Matériel de transport	161 142	16 470	82 170	98 639	32 117	130 757
2020	693 281	Matériel et outillage	57 401	0		0		0
2021	693 282	Matériel et outillage	57 401	8 234	30 072	38 306	11 219	49 525
2018	1 831 000 009	Matériel et outillage	61 001	12 873	19 626	32 499	4 710	37 208
2020	2 021 000 465	Matériel et outillage	61 001	0		0		0
2020	724 911	Matériel et outillage	61 001	0		0		0
2021	724 912	Matériel et outillage	61 001	20 421	17 587	38 008	6 050	44 058

Suite tableau détaillé des emprunts leasing :

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Echéance à -d'1 an	Echéance entre 1 et 5 ans	Total des paiements restants au 30/06/2020	Charges d'intérêts à payer	V. actualisée des paiements restants
2020	729 961	Matériel et outillage	140 238	0		0		0
2021	729 962	Matériel et outillage	140 238	12 106	86 893	98 999	37 557	136 556
2020	736 411	Matériel et outillage	235 000	0		0		0
2021	736 412	Matériel et outillage	235 000	24 666	180 834	205 501	79 596	285 097
2020	736 981	Matériel et outillage	24 001	0		0		0
2021	736 982	Matériel et outillage	24 001	7 220	10 503	17 723	3 495	21 217
2019	1 904 456 960	Matériel de transport	117 132	23 795	46 554	70 349	16 808	87 158
2020	2 021 000 466	Matériel de transport	117 132	0		0		0
2020	731 751	Matériel de transport	106 070	0		0		0
2021	731 752	Matériel de transport	106 070	16 258	74 569	90 827	12 204	103 030
2020	2 025 100 117	Matériel de transport	49 620	8 303	34 641	42 944	12 903	55 846
2020	2 028 700 030	Matériel de transport	34 491	5 710	24 589	30 299	9 297	39 596
2020	2 031 500 052	Matériel de transport	39 992	6 649	28 995	35 645	11 166	46 810
2020	2 032 300 061	Matériel et outillage	45 591	7 466	33 168	40 635	12 729	53 364
2020	2 032 300 022	Matériel et outillage	45 590	7 466	33 168	40 635	12 729	53 364
2020	2 024 000 105	Matériel de transport	79 501	13 447	54 312	67 760	19 927	87 686
2021	2 100 800 055	Matériel de transport	52 141	8 357	39 435	47 792	15 586	63 377
2021	2 107 500 052	Matériel de transport	48 591	7 621	38 119	45 740	15 509	61 250
2021	2 108 300 063	Matériel de transport	66 778	5 068	57 793	62 861	21 314	84 175
Total				565 919	1 604 897	2 170 816	526 145	2 696 962

Note IV.19: Fournisseurs et comptes rattachés : **33 348 099** **37 265 928** **35 838 837**

* Fournisseurs 25 137 940 26 387 101 25 744 284
 * Fournisseurs Effets à Payer 3 594 584 4 801 605 5 668 188
 * Fournisseurs Effets Impayés 4 651 575 6 077 223 4 426 364

Note IV.20 : Autres passifs courants : **5 081 173** **1 892 032** **1 988 320**

* Personnel, Rémunérations Dues 1 662 128 1 035 352 1 036 552
 * Etat et Collectivités Publiques 0 0 0
 * Actionnaires dividende à payer 82 014 83 014 83 014
 * Charges à Payer 3 337 032 773 666 868 754

Note IV.21 : Concours bancaires : **24 404 308** **29 982 044** **24 697 835**

* Crédits de Financement Stocks 2 415 000 2 437 000 2 265 000
 * Crédits de Financement Export 3 090 000 2 975 000 2 850 000
 * MCNE BIAT 0 33 000 0
 * MCNE STB 937 200 1 219 750 1 129 797
 * MCNE UIB 753 142 474 101 164 800

* MCNE BH	820 600	487 750	890 850
* MCNE ATTIJARI	353 830	358 200	245 700
* MCNE ATB	408 350	183 900	222 900
* MCNE BT	409 900	186 800	252 100
* MCNE BTK	0	66 500	102 168
* MCNE BNA	0	128 600	0
* Echéances à Moins d'un an / Dettes à long terme	5 121 261	7 581 686	5 480 100
* Articles constatés courants	303 936	0	763 835
* Intérêts Courus	2 991 001	806 608	1 477 609
* Découvert Mobilisé BT	0	223 620	97 158
* Découvert Mobilisé UIB	150 000	1 527 748	695 845
* Découvert Mobilisé BTK	83 000	260 000	411 000
* Découvert Mobilisé STB	141 349	0	0
* Découvert Mobilisé BH	634 966	961 830	2 149 000
* Découvert Mobilisé ATB	922 000	909 273	588 273
* Découvert Mobilisé BIAT	40 000	0	0
* Découverts Bancaires	4 679 791	7 946 195	4 831 825
* Blocage de Fonds (Passif)	148 982	1 214 483	79 874
* Total des capitaux propres et passifs	155 919 240	137 947 418	143 686 716
Note V.1 : Revenus :	34 470 484	16 669 704	35 433 782
* Chiffre d'Affaires Local	16 110 090	9 438 002	23 533 333
* Chiffre d'Affaires à L'Exportation	18 360 394	7 231 702	11 900 448
Note V.2 : Autres produits d'exploitation :	207 599	172 416	3 236 433
* Produits des Autres Activités	171 327	154 500	321 914
* Quotes-Parts des Subvention d'investissement	36 272	17 916	35 831
* Reprise sur provisions	0	0	2 878 687
Note V.3 : Variation des stocks des produits finis et des encours	(1 613 282)	631 854	1 589 484
* Variation des Stocks des produits finis et des encours	(1 613 282)	631 854	1 589 484
Note V.4 : Achats d'approvisionnements et MP consommés :	18 094 971	11 014 074	21 918 144
* Achats de Matières Premières	6 290 227	3 732 230	6 345 553
* Achats de Matières Premières Baignoire	160 290	52 474	171 459
* Achats Autres Fournitures Consommables	5 096 256	2 928 317	4 835 661
* Variations des Stocks de Matières et Fournitures	(278 344)	962 214	2 947 214
* Achats de Marchandises	3 546 602	1 470 777	2 771 915
* Achat non Stocké	3 279 940	1 868 060	4 846 342

Note V.5 : Charges de personnel	6 506 570	4 354 788	10 068 981
* Salaires et Autres Charges	5 591 345	3 748 374	8 516 483
* Charges Sociales Légales	915 225	606 414	1 552 498
Note V.6 : Dotations aux amortissements et aux provisions	3 300 922	2 836 140	5 570 267
* Dotations aux Amortissements	3 300 922	2 836 140	5 570 267
* Charges Immobilisées	0	0	0
* Dotations aux Provisions	0	0	0
Note V.7 : Autres charges d'exploitation :	3 906 884	2 933 108	6 411 050
* Locations	255 387	166 196	438 878
* Entretiens & Réparations	407 226	359 732	905 692
* Assurances	55 078	116 927	163 984
* Etudes, Recherches et Divers Services	592 919	557 093	1 635 805
* Publicités	141 389	44 109	409 987
* Dons	130 372	207 921	306 082
* Transports et Déplacements	931 757	677 072	1 677 129
* Réceptions	85 584	25 110	138 521
* Frais de Communication	75 776	53 754	120 758
* Commissions Bancaires	465 965	347 317	842 807
* Jetons de Présence	50 000	100 000	160 170
* Impôts et Taxes	287 119	82 338	228 833
* Charges Immobilisées	(30 386)	(15 050)	(1 211 873)
* Achats non Stockés	458 396	210 590	594 277
Note V.8 Charges financières nettes :	2 358 020	3 634 293	6 025 985
* Intérêts des Emprunts	547 249	974 623	799 556
* Intérêts d'Escomptes Bancaires	351 174	682 103	1 131 806
* Pertes Liées à des Participations	18 410	19 093	23 050
* Intérêts sur Financement Devises	72 120	115 416	150 541
* Intérêts Financement Export	136 215	152 719	251 089
* Intérêts Financement Stock	105 370	124 092	207 141
* Intérêts MCNE	129 358	160 933	289 235
* Echelles d'Intérêts	450 174	663 825	1 153 286
* Intérêts Billet de Trésorerie	0	0	0
* Intérêts Découvert Mobilisé UIB	33 823	103 075	126 765
* Intérêts Découvert Mobilisé BTK	3 142	0	20 711
* Intérêts Découvert Mobilisé STB	23 659	0	323
* Intérêts Découvert Mobilisé BH	75 006	25 849	159 768
* Intérêts Découvert Mobilisé ATB	2 104	3 675	3 675
* Intérêts Découvert Mobilisé BTL	0	0	0
* Intérêts Découvert Mobilisé Attijari	32 851	39 977	80 362
* Intérêts Découvert Mobilisé BT	0	9 343	9 343
* Intérêts des Obligations Cautionnées	5 691	3 007	5 663

* Intérêts FACTORING	86 307	137 834	246 410
* Pertes de Change	(11 477)	408 404	1 404 606
* Intérêts de Retard Impayés	187 683	120 604	774 010
* Gain de Change	109 161	(110 280)	(811 354)
Note V.9 Produits des placements :	44 325	64 696	115 459
* Produits des billets de trésorerie	43 600	43 600	87 200
* Autres Produits	725	21 096	28 259
Note V.10 Autres gains ordinaires :	18 965	1 060 442	52 427
* Autres Gains	18 965	1 060 442	52 427
Note V.11 Autres pertes ordinaires :	310 385	1 647	154 058
* Autres Pertes Ordinaires	310 385	1 647	154 058
Note V.12 Impôts sur les bénéfices :	46 701	30 000	68 835
* Impôts sur les bénéfices	46 701	30 000	68 835
Note VI.1 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation Corp et Incorp. :	(5 567 536)	(306 442)	(9 080 069)
* Logiciels	(1 125)	(29 595)	(29 595)
* Terrains	0	0	0
* Constructions	(172 643)	0	(66 740)
* Constructions à Statut Juridique Particulier	0	0	0
* Agencements & Aménagements	(227 822)	0	(193 789)
* Installations Techniques	(19 597)	0	(113 000)
* Matériel Industriel	(723 449)	(3 270)	(709 821)
* Matériel Industriel à Statut Juridique Particulier	0	0	0
* Outillages Industriels	(7 206 326)	55 170	(3 444 620)
* Matériel de Bureau	(6 727)	(16 078)	(65 969)
* Matériel de Transport	(113 857)	0	(233 245)
* Matériel de Transport à Statut Juridique Particulier	(167 509)	0	(294 785)
* Matériel Informatique	(41 600)	(2 484)	(22 817)
* Autres Immobilisations	(769 517)	(1 365)	(10 725)
* Equipements -Climatisation-	(4 550)	0	(3 250)
* Constructions en Cours	11 758	(49 801)	(158 815)
* Installation Technique Matériel & Outillage en Cours	3 825 435	(259 020)	(3 732 899)
Note VI.2 Encaissements provenant de la cession d'Immobilisations corporelles :	0	0	0
* Cession de Matériel Industriel	17 200	0	0
Note VI.3 Décaissements affectés à l'acquisition d'Immobilisations Financières :	(119 414)	(1 622)	(78 421)

* Dépôts et Cautionnements	(11 000)	0	0
* Avance / Consommation Electricité	0	(1 622)	(2 524)
* Avance / Consommation Gaz	0	0	0
* Fonds de Garantie UNIFACTOR	(108 414)	0	(75 898)
* Fonds de Garantie BH	0	0	0
* Fonds de Garantie STB	0	0	0
Note VI.4 Encaissements provenant de la cession d'Immobilisations financières :	20 916	191 864	182 801
* Fonds de Garantie BH	20 916	191 864	182 801
Note VI.5 Encaissements provenant des Emprunts Bancaires :	25 379 633	3 500 000	51 890 009
* Emprunt ATB	2 483 333	0	0
* Emprunt STB		0	36 080 547
* Emprunt BH	10 800 000	0	579 631
* Emprunt BNA		0	700 000
* Emprunt UIB	7 898 226	0	7 622 888
* Emprunt Attijari	3 686 073	3 500 000	3 500 000
* Emprunt BTK	512 000	0	586 000
* Articles constatés		0	2 820 943
Note VI.6 Encaissements des billets de trésorerie :	0	0	0
* Encaissements des Billets de Trésorerie	0	0	0
Note VI.7 Remboursements des billets de trésorerie :	0	0	0
* Remboursements des Billets de Trésorerie	0	0	0
Note VI.8 Encaissements provenant des Emprunts Leasing :	1 112 841	1 150 537	2 155 552
* Emprunt - ATTIJARI Leasing		157 769	142 257
* Emprunt - ATL Leasing	945 332	992 769	1 030 376
* Emprunt - ZITOUNA Ijara	167 509	0	288 244
* Emprunt - AI WIFACK Leasing		0	676 127
* Emprunt – HANNIBAL		0	18 548
Note VI.9 Remboursements des emprunts bancaires :	(14 486 613)	(3 721 859)	(38 436 228)
* Emprunt – BIAT	0	(37 248)	(37 248)
* Emprunt - BH	(309 962)	(68 528)	(391 277)
* Emprunt – STB	0	0	(26 772 608)
* Emprunt – BTK	(345 658)	(93 759)	(528 548)
* Emprunt – BFT	0	0	0
* Emprunt ATB	(2 483 333)	(50 000)	(50 000)
* Emprunt BT	(130 000)	(65 000)	(108 333)
* Emprunt BNA	(51 042)	(29 167)	(113 542)
* Emprunt UIB	(7 495 045)	(238 889)	(7 488 954)

* Emprunt Attijari	(3 500 000)	(3 500 000)	(3 500 000)
* Articles constatés	(1 684 965)	0	(477 450)
* Intérêts Courus	1 513 392	360 732	1 031 733
Note VI.10 Remboursements des emprunts Leasing :	(1 217 202)	(1 403 764)	(2 145 253)
* Emprunt - ATTIJARI Leasing	(27 972)	(180 961)	(184 255)
* Emprunt - ATL Leasing	(974 041)	(1 063 774)	(1 102 814)
* Emprunt - AI WIFACK Leasing	(153 153)	(139 123)	(804 699)
* Emprunt - ZITOUNA Ijara	(58 223)	(16 410)	(32 230)
* Emprunt - HANNIBAL LEASE	(3 814)	(3 497)	(21 256)
Note VI.11 Acquisitions des titres de placement :	(518)	(825)	(825)
* MAC Actions FIDELITY	(518)	(517)	(517)
* MAXULA Actions SICAV	0	(308)	(308)
Note VI.12 Cessions des titres de placement :	0	532	532
* Cession Titres MAC Actions FIDELITY		0	0
* MAXULA Actions SICAV	0	532	532
Note VI.13 Blocages de Fonds et Financements :	(35 228 603)	(33 202 774)	(69 645 432)
* Blocage de Fonds	(5 460 614)	(3 640 524)	(13 151 129)
* Crédits de Gestion	(29 767 989)	(29 562 250)	(56 494 303)
Note VI.14 Débloquages de Fonds et Financements :	35 130 039	35 184 426	68 993 261
* Déblocage de Fonds	6 267 304	4 973 795	12 219 058
* Crédits de Gestion	28 862 735	30 210 631	56 774 203
Note VI.15 Trésorerie à la clôture de l'exercice :	(4 329 595)	(7 676 895)	(4 537 241)
* Banques	(4 349 297)	(7 677 609)	(4 550 993)
* Caisse	19 702	715	13 753

VII - Informations Sur Les Parties Liées :

VII.1 Ventes – Clients :

Les ventes TTC réalisées avec les sociétés du groupe au cours du premier semestre de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
* Société SANIMEUBLE (MOBILFLEX)	1 139 577	661 728	714 298
* Société ABC	349 961	250 796	597 216
* Société AQUABAIN	2 953	0	0
* Société SOMOCER	0	0	8 517
	1 492 491	912 524	1 320 031

VII.2 Achats - Fournisseurs :

Les achats TTC réalisés avec les sociétés du groupe au cours du premier semestre de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
* Société SANIMEUBLE (MOBILFLEX)	2 156 673	243 263	1 033 817
* Société ABC	4 522	0	12 111
* Société SOTEMAIL	0	0	4 463
* Société AQUABAIN	15 521	2 675	7 931
* Société SOMOCER	69 220	0	119 174
* Société SOMOCER NEGOCE	0	0	29 751
* SMC	89 034	216 815	395 024
	2 334 970	460 078	1 594 340

VII.3 Comptes courants et débiteurs créditeurs divers des parties liées :

La situation des comptes courants des sociétés ayant des liens directs ou par personne interposée avec la société SANIMED se résume au tableau ci-dessous :

Partie liée	Débiteurs & créditeurs divers	
	Débiteurs	Créditeurs
SOPPEC INVEST	137 307	
AB-CORPORATION	6 075 428	
SOMOSAN	751 507	
TOTAL	6 964 242	

VIII - Engagements Hors Bilan

I. Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises Liées	Associés	Observation
1- Engagements donnés						
a) Garanties personnelles						
-cautionnement	696 419	696 419				Caution en faveur de la STEG et de la SONEDE
-Aval						
-Autres garanties	755 759	755 759				Fond de garantie au profit de STB, UNIFACTOR et B.H
b) Garanties réelles						
- Hypothèques						
	2 050 000	2 050 000	0	0	0	BIAT: contrat de crédit à L.T : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
	7 110 000	7 110 000	0	0	0	UIB: contrat de crédit de gestion: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
	2 500 000	2 500 000	0	0	0	BH: contrat de crédit à L.T: hypothèque en rang utile sur les terrains l'objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204, 26255, et en 1 er rang sur le RI 28 530 et les T.F 134304 et 135029.
	7 000 000	7 000 000	0	0	0	BH: contrat de crédit de gestion : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204, 26255, et en 1 er rang sur le TF 28 530et les T.F 134304,134305 et 135029.
	10 580 000	10 580 000	0	0	0	STB: contrat de crédit de gestion : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions : 24167, 24168,24169, 29204, 28530 et de 1 er rang sur le TF 26255 et TF 134304,134305 et 135029
	5 400 000	5 400 000	0	0	0	BTK: contrat de crédits à L.T : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (T.F) 24167, 24168, 29204.
	1 950 000	1 950 000	0	0	0	BTK: contrat de crédit de gestion : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions : 24167, 24168, 14169,26255 et 24170.
	1 040 000	1 040 000	0	0	0	BNA: contrat de crédit de gestion : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (RI): 24167, 24168, 24169, 26255 et TF 134304 et 135029
	2 000 000	2 000 000	0	0	0	BNA: contrat de crédit à L.T : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des titres Réquisitions (RI): 24167, 24168, 29204, et de 1 er rang et en pari passu avec STB et ATB sur le RI : 26255 et de 1 er rang sur les TF 135029 et en rang utile sur le TF 134304

	1 910 000	1 910 000	0	0	0	ATB: contrat de crédit de gestion : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 24169 et 26255
	3 000 000	3 000 000	0	0	0	ATB: contrat de crédit à L.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des titres réquisitions (RI): 24167, 24168, 29204 , et de 1 er rang et en pari passu avec STB et BNA sur le RI : 26255 et sur TF 134304
	1 300 000	1 300 000	0	0	0	BT: contrat moyen terme :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI: 24167, 24168, 29204 24170,et 26255 et TF 134304
	2 520 000	2 520 000	0	0	0	BT: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 29204 et TF 134305
	3 000 000	3 000 000	0	0	0	UIB CREDIT MOYEN TERME :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 24169
	3 500 000	3 500 000	0	0	0	ATTIJARI BANK:contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des TF:134305,134304,135029 et des RI:24167,24168,29204 et 26255.
	3 739 000	3 739 000	0	0	0	ATTIJARI BANK:contrat de crédit à M.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des TF:134305,134304,135029 et des RI:24167,24168,29204 et 26255.
	2 500 000	2 500 000	0	0	0	BH:contrat de crédit à LT:hypothèque en rang utile des RI 26255,24167,24168,29204,26530,28530 et TF 134305
	5 000 000	5 000 000	0	0	0	UIB: contrat de crédit à Lt: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
	2 500 000	2 500 000	0	0	0	BH:contrat de crédit à LT:hypothèque en rang utile des RI 26255,24167,24168,29204, 26530,28530 et TF 134305,135029 et 134304.
	35 000 000	35 000 000	0	0	0	STB: contrat de crédit à L.T: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des réquisitions (R.I) 34053,24168,29204,26255,28530,135029 et TF 134304,134305,135029.
	700 000	700 000	0	0	0	BNA:contrat de crédit à LT :hypothèque en rang utile sur TF 135029,134305 et RI 34053,24168,29204,et 26255
	7 000 000	7 000 000	0	0	0	BH:contrat de crédit à LT:hypothèque en rang utile des RI 26255,34053,24168,29204,26530,28530 et TF 134305,134029,134304
	3 800 000	3 800 000	0	0	0	BH:contrat de crédit à LT:hypothèque en rang utile des RI 26255,34053,24168,29204,26530,28530 et TF 134305,134029,134304
- Nantissements	1 100 000	1 100 000	0	0	0	BIAT: contrat de crédit à L.T :nantissement en rang utile sur fonds de commerce
	7 110 000	7 110 000	0	0	0	UIB: contrat de crédits de gestion: nantissement en rang utile sur fonds de commerce

	25 300 000	25 300 000	0	0	0	BH: contrats de crédit à L.T et crédits de gestion:nantissement en rang utile sur fonds de commerce et matériels à acquérir
	7 350 000	7 350 000	0	0	0	BTK: contrats de crédits à L.T et crédits de gestion:nantissement en rang utile sur fonds de commerce et en 1 er rang sur four tunnel à hauteur de 2 700 000
	3 740 000	3 740 000	0	0	0	BNA: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce ,en rang utile sur matériel à acqérir à hauteur de 1 075 000 et en pari passu sur matériels à acquérir avec ATB et STB à hauteur de 2 000 000
	4 910 000	4 910 000	0	0	0	ATB: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce ,en rang utile sur matériel à acqérir à hauteur de 1 634 000 et en pari passu sur matériels à acquérir avec BNA et STB à hauteur de 3 000 000
	45 580 000	45 580 000	0	0	0	STB:crédit à moyen tèrme :Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et materiel.
	8 000 000	8 000 000	0	0	0	UIB:crédit à moyen tèrme :Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et en 1er rand au materiel à aquerir.
	3 820 000	3 820 000	0	0	0	BT: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce ,en 1er rang sur matériel à acqérir à hauteur de 1 300 000
	7 239 000	7 239 000	0	0	0	ATTIJARI BANK:contrat de crédit à MT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce et matériels.
c) effet escomptés et non échus	5 849 552	5 750 005	0	99 548	0	Les effets escomptés et non échus relatifs aux parties liées concernent les sociétés du groupe
Avance sur créance	3 940 920	3 662 246		278 674		
d) créances à l'exportation mobilisées	0					
e) Abandon de créances	0					
Total	240 490 651	240 112 429	0	378 222	0	

2- Engagements reçus

a) Garanties personnelles						
-cautionnement	0					
-Aval	0					
-Autres garanties	0					
b) Garanties réelles						
- Hypothèques	0					
- nantissements	1 100 000			1 100 000		Nantissement de 550 000 actions détenues par la société AB corporation dans la capital de
c) effet escomptés et non échus	0					

d) créances à l'exportation mobilisées	0					la société SOMOCER
e) Abandon de créances	0					
Total	1 100 000			1 100 000		
3- Engagements réciproque						
* emprunt obtenu non encore encaissé	0					
* Crédit consenti non encore versé	0					
*opération de portage	0					
*crédit documentaire	0					
*commande d'immobilisation	0					
*commande de longue durée	0					
*contact avec le personnel	0					
Total	0					

II. Dettes garanties par des suretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provision
* Emprunt obligatoire	0	0	0
* Emprunt d'investissement	79 489 000	85 555 198	0
* Emprunt courant de gestion	35 610 000		0
* autres (Compte Courant +billet de trésorerie)		0	0

VIII.4 Intérêts sur contrats Leasing non encore échus

Organisme Financier	Contrat n°	Montant	Intérêts non courus
EL WIFAK	215601	1 240 000	72 105
HANNIBAL LEASE	489561	35 239	1 075
ATL	567601	34 920	7
ATL	582151	46 000	80
ATTIJARI Leasing	594121	50 149	1 505
ATL	606041	22 050	7
ATL	631861	61 000	4 045
ATL	631921	92 999	6 161
ATL	646112	58 070	5 288
ATL	650772	60 070	5 642
ATL	681422	99 127	14 148
ATL	693282	57 401	11 219
ATL	704522	357 681	81 166
ATL	704722	161 142	32 117
ATL	724912	61 001	6 050
ATL	729962	140 238	37 557
ATL	731752	106 070	12 204
ATL	736412	235 000	79 596
ATL	736982	24 001	3 495
ATTIJARI Leasing	1831000009	61 001	4 710
IJARA	1904456960	117 132	16 808
IJARA	2025100117	49 620	12 903
IJARA	2028700030	34 491	9 297
IJARA	2031500052	39 992	11 166
IJARA	2032300061	45 591	12 729
IJARA	2032300022	45 590	12 729
IJARA	2024000105	79 501	19 927
IJARA	2100800055	52 141	15 586
IJARA	2107500052	48 591	15 509
IJARA	2108300063	66 778	21 314
Total			526 145

VIII.5 Intérêts sur crédit bancaires non encore échus

Organisme Financier	Montant	Intérêts non courus
BTK	2 700 000	37 902
BTK	1 500 000	21 187
BNA	2 000 000	320 188
BT	1 300 000	1 424
BH	2 500 000	258 440
BH	219 424	42 712
ATB	3 000 000	1 552 086
UIB	3 000 000	460 334
Attijari	3 500 000	822 845
BH	2 500 000	816 357
BH	171 873	33 456
UIB	5 000 000	1 296 682
BH	2 500 000	1 204 082
BH	188 333	36 660
STB	35 103 000	20 634 738
STB	977 547	522 040
BTK	250 000	23 776
BTK	216 000	40 230
BTK	120 000	22 350
BNA	700 000	230 837
Attijari	265 643	17 527
Attijari	76 950	4 543
BH	7 000 000	4 903 188
BH	3 800 000	1 542 176
BTK	329 000	80 919
BTK	183 000	45 010
Total	120 450 770	34 971 687

IX. Tableau de Passage des charges par nature aux charges par destination:

Charges par nature	Montant	Charges par destination			
		Coût des ventes	Frais d'administration	Frais de distribution	Autres Charges
Coefficient		79%	17%	1%	3%
Achats Consommés	18 094 971	14 295 027	3 076 145	180 950	542 849
Autres Charges d'Exploitation	3 906 884	3 906 884	3 086 439	664 170	39 069
Frais de Personnel	6 506 570	5 140 191	1 106 117	65 066	195 197
Impôts et Taxes	46 701	36 894	7 939	467	1 401
Dotations Aux Amort. Et Provisions nettes des reprises	3 300 922	3 300 922	2 607 728	561 157	33 009
Charges Financières	2 358 020	1 862 836	400 863	23 580	70 741
TOTAL	34 214 068	27 029 114	5 816 392	342 141	1 026 422

X- Les Immobilisations acquises en Leasing :

Contrat N° 567601 SECHEUR D'AIR FRIGORIFIQUE :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	1 575	7	1 582
Total	1 575	7	1 582

Contrat N° 478831 TRACTEUR LAMBHOR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	1 136	0	1 136
Total	1 136	0	1 136

Contrat N° 582151 BALAYEUSE INDUSTRIEL:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	5 004	80	5 084
Total	5 004	80	5 084

Contrat N° 215601 MAGASIN 3 ICEBERG:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	104 201	25 618	129 819
2022	224 632	35 005	259 637
2023	248 154	11 483	259 637
Total	576 988	72 105	649 093

Contrat N° 606041 COMPRESSEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	1 575	7	1 582
Total	1 575	7	1 582

Contrat N° 646112 SEAT LEON:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	2 366	2 719	5 085
2022	13 408	2 238	15 646
2023	8 796	331	9 127
Total	24 569	5 288	29 858

Contrat N° 650772 SEAT LEON:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	2 524	2 901	5 425
2022	14 305	2 388	16 693
2023	9 384	353	9 738
Total	26 214	5 642	31 856

Contrat N° 594121 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	5 727	773	6 501
2022	12 278	723	13 001
2023	2 159	8	2 167
Total	20 164	1 505	21 669

Contrat N° 489561 SR PLATEAU TUNICOM:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	3 983	538	4 521
2022	8 505	537	9 042
2023	2 261	0	2 261
Total	14 749	1 075	15 824

Contrat N° 681422 PASSAT:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	2 454	5 827	8 281
2022	19 770	5 710	25 480
2023	22 948	2 532	25 480
2024	6 292	78	6 370
Total	51 463	14 148	65 611

Contrat N° 631861 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	6 616	1 532	8 149
2022	14 290	2 007	16 297
2023	13 075	506	13 581
Total	33 981	4 045	38 027

Contrat N° 693282 UNITE D'OSMOSE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	1 362	4 693	6 055
2022	14 276	4 354	18 630
2023	16 571	2 059	18 630
2024	6 096	114	6 210
Total	38 306	11 219	49 525

Contrat N° 704522 COMPRESSEUR SECHEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	2 117	32 983	35 100
2022	90 045	30 415	120 460
2023	104 520	15 940	120 460
2024	58 401	1 829	60 230
Total	255 083	81 166	336 250

Contrat N° 704722 AUDI A5:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	264	12 696	12 960
2022	33 665	11 934	45 599
2023	39 076	6 522	45 599
2024	25 634	965	26 599
Total	98 639	32 117	130 756

Contrat N° 631921 COMPRESSEUR AIR ELECTRIQUE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	10 077	2 333	12 410
2022	21 764	3 056	24 820
2023	19 913	771	20 684
Total	51 753	6 161	57 914

Contrat IJARA N°1831000009 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	6 252	1 721	7 973
2022	17 290	2 643	19 932
2023	8 957	347	9 303
Total	32 499	4 710	37 208

Contrat N°724912 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	6 517	3 650	10 167
2022	28 883	2 400	31 284
2023	2 607	0	2 607
Total	38 008	6 050	44 058

Contrat N°729962 FOURNITURE ET POSE DE TRANSFO:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	231	11 769	12 000
2022	24 669	12 698	37 367
2023	28 635	8 732	37 367
2024	33 238	4 129	37 367
2025	12 227	229	12 456
Total	98 999	37 557	136 556

Contrat N°736412 GROUPE ELECTROGENE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	818	24 682	25 500
2022	49 541	26 438	75 980
2023	57 505	18 474	75 980
2024	66 750	9 230	75 980
2025	30 886	772	31 658
Total	205 501	79 596	285 097

Contrat N°736982 DEUX BALAYEUSE MODELE 52 WAVE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	2 068	1 891	3 959
2022	10 702	1 480	12 182
2023	4 952	124	5 076
Total	17 723	3 495	21 217

Contrat N°1904456960 KIA SPORTAGE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	22 416	8 540	30 957
2022	25 259	5 698	30 957
2023	28 463	2 494	30 957
2024	5 085	76	5 162
Total	81 223	16 808	98 031

Contrat N°731752 JUMPER:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	11 543	3 936	15 478
2022	25 259	5 698	30 957
2023	28 463	2 494	30 957
2024	5 085	76	5 162
Total	70 349	12 204	82 553

Contrat N°2025100117 DFM S50:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	4 017	2 684	6 701
2022	8 858	4 545	13 403
2023	10 080	3 322	13 403
2024	11 472	1 931	13 403
2025	8 517	420	8 937
Total	42 944	12 903	55 846

Contrat N°2028700030 DOBLO:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	2 763	1 896	4 658
2022	6 091	3 225	9 316
2023	6 932	2 385	9 316
2024	7 889	1 428	9 316
2025	6 625	364	6 989
Total	30 299	9 297	39 596

Contrat N°2031500052 i20:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	3 169	2 232	5 401
2022	6 987	3 815	10 802
2023	7 951	2 851	10 802
2024	9 049	1 753	10 802
2025	8 489	514	9 004
Total	35 645	11 166	46 810

Contrat N° 2032300061 Chariot élévateur :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	3 612	2 545	6 157
2022	7 965	4 349	12 314
2023	9 064	3 250	12 314
2024	10 315	1 999	12 314
2025	9 678	586	10 264
Total	40 635	12 729	53 364

Contrat N° 2032300022 Chariot élévateur :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	3 612	2 545	6 157
2022	7 965	4 349	12 314
2023	9 064	3 250	12 314
2024	10 315	1 999	12 314
2025	9 678	586	10 264
Total	40 634	12 729	53 364

Contrat N° 2024000105 Hunday H350 :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	6 506	4 230	10 737
2022	14 346	7 128	21 474
2023	16 326	5 148	21 474
2024	18 579	2 894	21 474
2025	12 002	526	12 528
Total	67 760	19 927	87 686

Contrat N° 20100800055 Honda:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	4 043	2 998	7 042
2022	8 915	5 167	14 082
2023	10 146	3 938	14 083
2024	11 546	2 538	14 084
2025	13 141	944	14 084
Total	47 791	15 586	63 376

Contrat N° 2108300063 camion Dong Feng:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	5 068	3 950	9 019
2022	11 174	6 863	18 037
2023	12 717	5 320	18 037
2024	14 472	3 565	18 037
2025	16 470	1 567	18 037
2026	2 959	48	3 007
Total	62 860	21 314	84 174

Contrat N° 2107500052 chariot élévateu

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2021	3 688	2 875	6 562
2022	8 131	4 994	13 125
2023	9 253	3 871	13 125
2024	10 530	2 594	13 125
2025	11 984	1 141	13 125
2026	2 153	35	2 188
Total	45 740	15 509	61 249

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30/06/2021

<i>Désignations</i>	Valeur comptable brute					Amortissements				Valeur comptable nette 30-06-2021
	<u>31/12/2020</u>	<u>Acquisition 2021</u>	<u>Reclassements 2021</u>	<u>Cession 2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>Dotation 2021</u>	<u>Reclassements/Cessions 2021</u>	<u>30/06/2021</u>	
<i>Immobilisations incorporelles</i>	<u>269 824</u>	<u>1 125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>270 949</u>	<u>239 384</u>	<u>10 107</u>	<u>0</u>	<u>249 491</u>	<u>21 458</u>
Logiciels	268 284	1 125	0	0	269 409	237 844	10 107	0	247 951	21 458
Marques et brevets	1 540	0	0	0	1 540	1 540	0	0	1 540	0
<i>Immobilisations corporelles</i>	<u>114 154 091</u>	<u>1 093 206</u>	<u>8 360 391</u>	<u>24 997</u>	<u>123 582 692</u>	<u>36 494 574</u>	<u>3 257 498</u>	<u>24 997</u>	<u>39 727 075</u>	<u>83 855 617</u>
Terrains	8 014 484	0	0	0	8 014 484	0	0	0	0	8 014 484
Constructions	18 504 307	0	172 643	0	18 676 950	5 911 630	443 845	0	6 355 475	12 321 476
Constructions à statut juridique particulier	1 333 835	0	0	0	1 333 835	302 299	33 095	0	335 394	998 441
Agencements et aménagements	3 550 418	1 480	226 342	0	3 778 240	2 500 338	841 594	0	3 341 932	436 308
Installations techniques	4 051 710	19 597		0	4 071 307	1 903 543	82 083	0	1 985 626	2 085 681
Matériel industriel	54 371 461	9 464	713 985	0	55 094 910	18 310 632	1 339 530	0	19 650 162	35 444 747
Matériel industriels à statut juridique particulier	730 279	0	0	0	730 279	191 215	20 127	0	211 342	518 937
Outillage industriels	14 186 945	41 294	7 165 032	0	21 393 271	1 187 815	148 257	0	1 336 072	20 057 199
Matériel de bureaux	750 625	6 727	0	0	757 352	353 578	34 555	0	388 133	369 220
Matériel de transport	4 638 297	44 202	69 655	24 997	4 727 158	2 914 202	95 293	24 996,59	2 984 498	1 742 659
Matériel de transport à SJP	2 914 704	167 509	0	0	3 082 213	2 106 203	156 394	0	2 262 597	819 616
Matériel informatiques	505 178	41 600	0	0	546 778	443 251	29 953	0	473 204	73 574
Autres immobilisations	439 845	756 784	12 733	0	1 209 362	253 401	28 556	0	281 957	927 405
Equipements de climatisation	162 004	4 550	0	0	166 554	116 467	4 217	0	120 684	45 870
<i>Immobilisation en cours</i>	<u>7 960 252</u>	<u>4 523 199</u>	<u>8 360 391</u>	<u>0</u>	<u>4 123 060</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>4 123 060</u>
<i>Charges à répartir</i>	<u>2 503 103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 503 103</u>	<u>2 411 618</u>	<u>33 317</u>	<u>0</u>	<u>2 444 935</u>	<u>58 168</u>
Total	<u>124 887 271</u>	<u>5 617 530</u>	<u>16 720 782</u>	<u>24 997</u>	<u>130 479 804</u>	<u>39 145 576</u>	<u>3 300 922</u>	<u>24 997</u>	<u>42 421 501</u>	<u>88 058 302</u>

Schéma des soldes intermédiaires de gestion au 30/06/2021
(exprimé en dinars)

PRODUITS	30/06/2021	30/06/2020	CHARGES	30/06/2021	30/06/2020	SOLDE	30/06/2021	30/06/2020
Revenus et autres produits d'exploitation	34 470 484	16 669 704	Déstockage de production	(1 613 282)	631 854			
Total	34 470 484	16 669 704				Production	36 083 766	16 037 851
Production	36 083 766	16 037 851	Achats consommés	18094971	11 014 074	Marge sur coût matière	17988795	5 023 777
Marge sur coût matière	17988795	5 023 777	Autres charges externes	3 619 765	2 850 770			
Autres produits d'exploitation	171 328	161 644						
Total	18 160122	5 185 421	Total	3 619 765	2 850 770	Valeur Ajoutée Brute	14 540358	2 334 650
Valeur Ajoutée Brute	14 540358	2 334 650						
			Impôts et taxes	287 119	82 338			
			Charges de personnel	6 506 570	4 354 788			
Quotes-parts des subv d'investissement	36 272	10 772						
Total	14 576629	2 345 422	Total	6 793 690	4 437 126	Excédent brut d'exploitation	7782939	(2 091 704)
Excédent brut d'exploitation	7782939	(2 091 704)	Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	18 965	1 060 442	Autres charges ordinaires	310 385	1 647			
Produits financiers	44 325	64 696	Charges financières	2 358 020	3 634 293			
Quotes-parts des subv d'investissement			Dotations aux amortissements et aux provisions	3 300 922	2 836 140			
			Impôt sur le résultat ordinaire	46 701	30 000			
Total	7846229	(966 567)	Total	6 016027	6 502 079	Résultat net de l'exercice	1 830 202	(7 468 646)
Résultat des activités ordinaires	1 830 202	(7 468 646)						
Total	1 830 202	(7 468 646)	Total	1 830 202	(7 468 646)	Résultat net après modifications comptables	1 830 202	(7 468 646)

Rapport d'examen limité sur les Etats Financiers

Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021

Mesdames et Messieurs les actionnaires

De la société « SANIMED »

Introduction

01 En exécution du mandat de co-commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « SANIMED » couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2021.

02 Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « SANIMED », comprenant le bilan au 30 juin 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 155.919.240 dinars tunisiens et fait ressortir un bénéfice comptable net de 1.830.202 dinars tunisiens.

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

Etendue de l'examen limité

04 Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui

pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021, les réserves suivantes ont été soulevées :

05 L'examen des comptes clients au 30 juin 2021 fait ressortir des créances anciennes de l'ordre de 1.856.310 dinars non couvertes par des provisions pour dépréciation.

06 La direction de la société « SANIMED », dans sa lettre d'affirmation datée du 26 août 2021, a jugé compte tenu du plan de restructuration de la société « SOMOSAN », de ses perspectives d'avenir et compte tenu de la reprise des échanges avec le marché Libyen il n'est pas nécessaire de constater de provision pour dépréciation des titres « SOMOSAN » ainsi que de la créance détenue qui s'élèvent respectivement à 575.000 et 751.507 dinars.

Conclusion avec réserves

07 Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des remarques développées dans les paragraphes (5) et (6) nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « SANIMED » arrêtés au 30 juin 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Sfax le 27 août 2021

Les Commissaires Aux Comptes

**CRG Audit
Chiraz DRIRA**

**KBH Audit & Conseil
Nizar BARKIA**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Immobilière et de Participations - SIMPAR –

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI et Mr Anis SMAOUI.

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2021 30 juin 2020 31 décembre 2020

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés	Immobilisations incorporelles	3	36 219	36 322	33 159
	Moins : amortissements		<u>-33 313</u>	<u>-30 572</u>	<u>-32 238</u>
			2 906	5 750	921
	Immobilisations corporelles	3	3 585 941	3 552 117	3 557 539
	Moins : amortissements		<u>-1 909 707</u>	<u>-1 870 117</u>	<u>-1 894 363</u>
			1 676 234	1 682 000	1 663 176
	Immobilisations financières	4	16 232 055	16 055 549	16 140 139
	Moins : provisions		<u>-3 319 569</u>	<u>-2 946 610</u>	<u>-2 915 544</u>
			12 912 486	13 108 939	13 224 595
	Total des actifs immobilisés		14 591 626	14 796 689	14 888 692
	Autres actifs non courants		-	-	-
	Total des actifs non courants		14 591 626	14 796 689	14 888 692
ACTIFS COURANTS	Stocks	5	60 837 757	71 102 057	63 775 657
	Moins : provisions		<u>-521 795</u>	<u>-521 795</u>	<u>-521 795</u>
			60 315 962	70 580 262	63 253 862
	Clients et comptes rattachés	6	3 054 166	915 617	3 917 352
	Moins : provisions		<u>-129 591</u>	<u>-129 591</u>	<u>-129 591</u>
			2 924 575	786 026	3 787 761
	Autres actifs courants	7	4 132 523	5 896 762	4 820 585
	Moins : provisions		<u>-5 250</u>	<u>-5 250</u>	<u>-5 250</u>
			4 127 273	5 891 512	4 815 335
	Placements et autres actifs financiers	8	58 436	64 161	60 386
	Moins : provisions		<u>-7 560</u>	<u>-7 560</u>	<u>-7 560</u>
			50 876	56 601	52 826
	Liquidités et équivalents de liquidités	9	400 700	346 817	635 976
	Total des actifs courants		67 819 386	77 661 218	72 545 760
	TOTAL DES ACTIFS		82 411 012	92 457 907	87 434 452

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2021 30 juin 2020 31 décembre 2020

		Notes	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
CAPITAUX PROPRES	Capital social		5 500 000	5 500 000	5 500 000
	Réserves		28 461 566	28 509 166	28 489 277
	Autres capitaux propres		4 413 071	4 413 071	4 413 071
	Résultats reportés		-3 595 037	-654 389	-654 389
	Total des capitaux propres avant résultat de la période		34 779 600	37 767 848	37 747 959
	Résultat net de la période	10	-1 760 260	-2 242 128	-2 940 648
	Total des capitaux propres avant affectation	11	33 019 340	35 525 720	34 807 311
PASSIFS					
Passifs non courants	Emprunts	12	27 721 462	6 544 774	26 721 462
	Autres passifs financiers	13	1 368 819	1 332 734	1 404 268
	Provisions	14	542 821	532 724	523 872
	Total des passifs non courants		29 633 102	8 410 232	28 649 602
Passifs courants	Fournisseurs et comptes rattachés	15	1 994 306	2 829 157	2 457 866
	Autres passifs courants	16	2 426 097	3 929 560	2 025 281
	Concours bancaires	17	799 201	2 812 652	2 397 845
	Autres passifs financiers	18	14 538 966	38 950 586	17 096 547
	Total des passifs courants		19 758 570	48 521 955	23 977 539
	Total des passifs		49 391 672	56 932 187	52 627 141
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		82 411 012	92 457 907	87 434 452

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)

Notes **Période close le** **Exercice clos le**
30 juin 2021 **30 juin 2020** **31 décembre 2020**

PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de biens immobiliers	19	5 368 382	531 771	12 016 139
	Produits des participations	20	186 017	313 997	369 733
	Autres produits d'exploitation	21	137 935	121 875	178 440
	Total des produits d'exploitation		5 692 334	967 643	12 564 312
CHARGES D'EXPLOITATION	Variation des stocks de produits finis et des en-cours	22	-2 937 902	1 965 351	-5 361 048
	Achats de terrains		-	-	-
	Achats d'études et de prestations de services	23	-158 146	-10 769	-180 617
	Achats de matériels, équipements et travaux	24	-433 786	-1 345 337	-1 992 482
	Charges de personnel	25	-1 005 053	-879 693	-1 704 750
	Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	26	-439 392	-236 028	-222 304
	Autres charges d'exploitation	27	-543 443	-456 876	-1 009 321
	Total des charges d'exploitation		-5 517 722	-963 352	-10 470 522
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		174 612	4 291	2 093 790
	Charges financières nettes	28	-1 923 207	-2 245 282	-4 912 353
Autres gains ordinaires	29	537	70	139	
Autres pertes ordinaires	30	-	-	-94 999	
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-1 748 058	-2 240 921	-2 913 423	
Impôt sur les sociétés	31	-12 202	-1 207	-27 225	
Résultat des activités ordinaires après impôt		-1 760 260	-2 242 128	-2 940 648	
Éléments extraordinaires		-	-	-	
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		-1 760 260	-2 242 128	-2 940 648	

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Montants exprimés en dinars)

Notes **Période close le** **Exercice clos le**
30 juin 2021 **30 juin 2020** **31 décembre 2020**

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	Résultat net	-1 760 260	-2 242 128	-2 940 648	
	▪ Ajustements pour :				
	- Amortissements & provisions	439 392	236 028	222 304	
	▪ Variations des :				
	- Stocks	2 937 900	-1 965 350	5 361 050	
	- Clients	863 186	1 385 242	-1 616 493	
	- Autres actifs	690 012	698 072	1 769 078	
	- Fournisseurs et autres passifs	1 332 935	3 262 844	1 883 386	
	▪ Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	-	-	-128 513	
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	4 503 165	1 374 708	4 550 164	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-31 462	-15 485	-17 745	
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-91 916	634 207	641 985	
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	-	-171 856	-260 449	
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	-123 378	446 866	363 791	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	Dividendes et autres distributions	-	-	-968	
	Encaissements provenant des emprunts	1 000 000	-	-	
	Remboursements d'emprunts	-3 988 708	-4 371 575	-6 739 133	
	Fonds social (variation)	-27 711	-21 480	-41 369	
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-3 016 419	-4 393 055	-6 781 470	
	VARIATION DE TRÉSORERIE	1 363 368	-2 571 481	-1 867 515	
	Trésorerie au début de la période	-1 761 869	105 646	105 646	
	Trésorerie à la clôture de la période	9 & 17	-398 501	-2 465 835	-1 761 869

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2021

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Créée en 1973 sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA), la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) est une société anonyme au capital de 5 500 000 DT, divisé en 1 100 000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune, admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le siège social de la SIMPAR est sis à Tunis, 14 Rue Masmouda - Mutuelle ville. Elle est dirigée par un Conseil d'Administration.

Son activité principale est la promotion immobilière, en sa qualité de promoteur immobilier agréé par le Ministère de l'Équipement, et son activité accessoire est la prise de participations.

La structure du capital social de la SIMPAR se présente comme suit au 30 juin 2021 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
Banque Nationale Agricole (BNA)	332 951	1 664 755	30,27%
Groupe des Assurances de Tunisie	293 779	1 468 895	26,71%
CTAMA	116 349	581 745	10,58%
ZIED SARL	112 281	561 405	10,21%
SOIVM SICAF	55 856	279 280	5,08%
SICAR INVEST	44 029	220 145	4,00%
AFRIQUE AUTOS	29 372	146 860	2,67%
Autres actionnaires	115 383	576 915	10,49%
TOTAL	1 100 000	5 500 000	100,00%

La SIMPAR est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés et ses ventes de biens immobiliers (locaux à usage commercial ou d'habitation, terrains lotis ...) sont assujetties à la TVA (au taux de 19% ou 13% selon la catégorie de l'opération).

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers de la SIMPAR ont été arrêtés, au 30 juin 2021, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de la TVA récupérable conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les immobilisations incorporelles et corporelles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Logiciels	33,33%
- Bâtiments administratifs	5%
- Bâtiments de rapport	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencements, Aménagements et Installations Divers	10%
- Équipements de bureaux	20%
- Équipements informatiques	33,33%

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 500 DT, font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

2. Titres de participation

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la SIMPAR).

Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

3. Stocks

3.1- Terrains à bâtir ou à lotir

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour l'excédent du coût d'entrée du terrain sur sa valeur nette de réalisation.

3.2- Travaux en cours

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

3.3- Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

4. Provision pour frais de réparation

Une provision pour frais réparation est constituée pour la meilleure estimation des dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés et qui ne seront pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des entrepreneurs ou par les contrats d'assurance décennale (en tenant compte de la franchise).

5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente) sont comptabilisés initialement, parmi les passifs financiers, à leur valeur d'encaissement.

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêts sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf à ce qu'ils soient incorporés dans le coût d'un actif qualifié qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu (cas des projets de promotion immobilière et des lotissements) et ce, conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 13 relative aux *Charges d'emprunt*.

Selon cette norme, l'incorporation des coûts d'emprunt dans le coût d'un actif qualifié commence lorsque des dépenses relatives à cet actif ont été réalisées, des coûts d'emprunt sont encourus et les activités indispensables à la préparation de cet actif (élaboration des plans, obtention des autorisations de bâtir, construction physique, etc.) préalablement à son utilisation ou à sa vente prévue sont en cours. Elle cesse lorsque ces activités sont pratiquement toutes terminées.

Ainsi, les coûts d'emprunt supportés pendant la phase d'aménagement d'un terrain sont incorporés dans le coût de cet actif dans la période au cours de laquelle les opérations relatives à ce développement sont menées. Toutefois, les charges d'emprunt encourues lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'un aménagement ne sont pas incorporables.

6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- a) La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;
- b) La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- c) Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- d) Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (l'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- e) Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

En effet, les clients ne disposent que d'une possibilité limitée de modifier les plans - par exemple en sélectionnant une option parmi celles proposées par la Société - ou ne peuvent exiger que des variations mineures des plans d'origine.

Les conditions de comptabilisation de la vente d'un bien immobilier sont vérifiées lorsque le contrat de vente est signé par les deux parties et soumis à la formalité d'enregistrement, le bien immobilier est livré à l'acquéreur (établissement d'un procès-verbal de mise en possession et/ou de remise des clés) et le prix de vente est intégralement encaissé par la Société ou que cette dernière dispose de documents probants montrant clairement que l'encaissement intégral du prix de vente est raisonnablement sûr à court terme (attestation d'octroi d'un prêt pour le financement de l'acquisition du bien immobilier émanant d'un établissement de crédit, traites, etc.).

Les charges, y compris les garanties et autres coûts devant être encourus postérieurement à la livraison des biens immobiliers, sont évaluées de façon fiable et comptabilisées dans un compte de passif en contrepartie d'un compte de charge (constitution de provisions pour garantie conférée aux clients).

7. Provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale post retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(En DT)

	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au	
	Soldes au 31/12/2020	Entrées 2021	Sorties 2021	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2020	Entrées 2021	Sorties 2021	Soldes au 30/06/2021	30/06/2021	31/12/2020
Logiciels	33 159	3 060	-	36 219	32 238	1 075	-	33 313	2 906	921
Total des immobilisations incorporelles	33 159	3 060	-	36 219	32 238	1 075	-	33 313	2 906	921
Terrains	1 473 585	-	-	1 473 585	-	-	-	-	1 473 585	1 473 585
Bâtiments administratifs	524 942	-	-	524 942	393 302	5 533	-	398 835	126 107	131 640
Bâtiments de rapport	670 383	-	-	670 383	670 383	-	-	670 383	-	-
Matériel de transport	348 190	-	-	348 190	346 077	2 113	-	348 190	-	2 113
Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions	227 700	-	-	227 700	227 700	-	-	227 700	-	-
Installations générales, Agencements & Aménagements divers	136 880	22 682	-	159 562	100 075	4 485	-	104 560	55 002	36 805
Equipements de bureaux	83 475	2 520	-	85 995	74 794	1 942	-	76 736	9 259	8 681
Equipements informatiques	92 384	3 200	-	95 584	82 032	1 271	-	83 303	12 281	10 352
Total des immobilisations corporelles	3 557 539	28 402	-	3 585 941	1 894 363	15 344	-	1 909 707	1 676 234	1 663 176
Total des immobilisations incorporelles et corporelles	3 590 698	31 462	-	3 622 160	1 926 601	16 419	-	1 943 020	1 679 140	1 664 097

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Participations :	9 585 988	9 957 072	9 990 013
- Titres de participation	11 043 752	11 043 752	11 043 752
- Moins : Provisions	-1 457 764	-1 086 680	-1 053 739
Fonds gérés :	2 670 483	2 580 358	2 670 483
- Fonds gérés (par SICAR INVEST)	4 525 248	4 433 248	4 525 248
- Moins : Provisions	-1 854 765	-1 852 890	-1 854 765
Prêts au personnel :	355 848	271 342	263 932
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	362 888	278 382	270 972
- Moins : Provisions	-7 040	-7 040	-7 040
Échéances à plus d'un an sur Emprunt National	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	300 167	300 167	300 167
<i>Total en DT</i>	12 912 486	13 108 939	13 224 595

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

	Nombre de titres	% de participation	Soldes au 30/06/2021		
			Valeur brute	Provision	Valeur nette
Sociétés du Groupe SIMPAR :			5 892 109	247 990	5 644 119
- ESSOUKNA	3 516 863	69,63%	1 762 841	-	1 762 841
- SODET SUD	18 185	8,44%	1 930 125	-	1 930 125
- SICAR INVEST	85 000	8,50%	1 179 980	-	1 179 980
- SOIVM SICAF	40 000	10,00%	390 000	-	390 000
- Immobilière des Œillets	40 000	22,22%	200 000	200 000	-
- SIVIA	32 626	23,30%	209 743	-	209 743
- EL MADINA	12 143	13,49%	121 430	-	121 430
- T.I.S	500	20,00%	50 000	-	50 000
- SOGEST	7 471	74,71%	47 990	47 990	-
Sociétés hors Groupe SIMPAR :			5 151 643	1 209 774	3 941 869
- TUNIS RE	473 351	2,37%	3 506 808	240 687	3 266 121
- SOMOCER	134 619	0,58%	235 186	109 990	125 196
- STB	51 039	0,21%	501 582	357 652	143 930
- ATB	60 000	0,08%	365 619	204 219	161 400
- CIMENT DE BIZERTE	36 000	0,10%	286 653	225 093	61 560
- SFBT	18 085	0,29%	-	-	-
- Autres	25 761	-	255 795	72 133	183 662
Total en DT			11 043 752	1 457 764	9 585 988

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE "SODET SUD"

La SIMPAR a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 465 actions SODET SUD, société du Groupe BNA, pour un montant de 558 125 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, "SODET SUD" a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la SIMPAR a procédé à la souscription de 13 720 actions SODET SUD pour un montant global de 1 372 000 DT.

Après cette opération, la participation de la SIMPAR dans le capital de "SODET SUD" remonte à 18 185 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,44%.

Les états financiers de "SODET SUD" pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 31,369 DT, soit une moins-value potentielle de 1 360 KDT non comptabilisée par la SIMPAR.

En effet, un rapport d'évaluation des 19 lots de terrains à bâtir ou à lotir détenus par "SODET SUD", établi le 8 janvier 2018 par un expert externe au Groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 41 785 KDT, contre une valeur comptable des mêmes actifs d'exploitation au bilan arrêté au 31 décembre 2018 de 14 065 KDT, soit une plus-value latente de 27 720 KDT.

En conclusion, la SIMPAR, tout en s'alignant aux sociétés du Groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers de la période close le 30 juin 2021, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouvrés au 30 juin 2021 se présentent comme suit :

Fonds gérés	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2020
Fonds géré n°4	720 014	720 014
Fonds géré n°8	793 550	793 550
Fonds géré n°15	710 000	710 000
Fonds géré n°22	2 301 684	2 301 684
<i>Total en DT</i>	<i>4 525 248</i>	<i>4 525 248</i>

Les impayés relatifs aux contrats de portage liés à certains titres de participation à travers les fonds gérés ont connu une augmentation significative au cours des derniers exercices pour atteindre 3 916 864 DT au 30 juin 2021.

Les produits à recevoir (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges à payer (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST, société du Groupe BNA, et se rapportant à la période close le 30 juin 2021, n'ont pas été comptabilisés en l'absence d'informations fiables sur ces éléments, dont le solde net ne devrait pas impacter de manière significative le résultat de la période.

NOTE N°5 : STOCKS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Terrains à bâtir :	29 210 878	27 697 777	28 460 378
- Jardins de Carthage - HSC 1.1.3	10 708 558	10 140 687	10 433 136
- Ariana TF 60290	7 069 025	6 628 014	6 877 248
- Sousse	1 186 754	1 154 398	1 172 617
- Chotrana TF 8735 - tranches 2&3	2 356 972	2 349 890	2 353 284
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.4	4 274 064	3 920 427	4 109 196
- Route de A593	2 048 276	1 942 881	1 953 418
- Jardins d'El Menzah - El Houda	1 468 603	1 462 853	1 462 853
- Autres terrains à bâtir	98 626	98 627	98 626
Travaux en cours :	8 411 922	22 457 253	7 733 011
- Jardins d'El Menzah - HC 2	-	14 989 202	-
- Chotrana TF 8735 - tranche 2&3	1 655 154	1 210 709	1 212 438
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.2	4 791 954	4 420 895	4 628 211
- A593	1 964 814	1 836 447	1 892 362
Travaux terminés :	23 214 957	20 947 027	27 582 268
- Résidence SAFSAF I et II	-	284 153	-
- Résidence Le Patio	9 411 856	-	11 772 780
- Néapolis Center Nabeul	379 320	379 320	379 320
- Résidence Mimosas	220 376	680 421	364 318
- Résidence La Perle	2 018 058	3 340 150	2 808 612
- Lotissement Sousse - tranche 1	6 128 381	6 218 527	6 170 202
- Résidence du Parc	1 980 641	5 053 452	3 010 710
- Résidence La Brise	2 829 587	4 744 266	2 829 588
- Autres travaux terminés	246 738	246 738	246 738
Total brut en DT	60 837 757	71 102 057	63 775 657

Moins : Provisions	-521 795	-521 795	-521 795
- Terrains à bâtir (*)	-9 775	-9 775	-9 775
- Travaux terminés (**)	-512 020	-512 020	-512 020
Total net en DT	60 315 962	70 580 262	63 253 862

(*) Une provision pour dépréciation d'une parcelle de terrain sise à Ksar Said, figurant parmi les éléments du stock de terrains à bâtir, a été constituée pour la totalité de son coût d'acquisition. Ce terrain a été exproprié pour cause d'utilité publique et ne pourrait plus être aménagé, ni vendu.

(**) Des provisions pour dépréciation de certains locaux (aux résidences Les Emeraudes, Les Orangers, Essafsaf et Le Diamant), figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour la totalité de leurs coûts de production. En outre, d'autres provisions pour dépréciation de certains locaux au Centre Commercial et Administratif Néapolis, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour environ 75% de leurs coûts de production.

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	1 612 436	436 175	1 594 954
Clients - effets à recevoir	1 404 355	446 619	2 289 002
Clients locataires - Neapolis Center	37 375	32 823	33 396
Total brut en DT	3 054 166	915 617	3 917 352
Moins : Provisions	-129 591	-129 591	-129 591
Total net en DT	2 924 575	786 026	3 787 761

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Fournisseurs - comptes débiteurs :	63 864	12 352	36 132
- Entrepreneurs, avances et acomptes	28 232	1 000	1 000
- Bureaux d'études, avances et acomptes	6 025	6 000	6 025
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	29 607	5 352	29 107
Personnel, avances et acomptes	49 621	57 393	69 220
État - comptes débiteurs :	2 846 894	4 770 532	3 399 051
- Report d'Impôt sur les Sociétés	517 203	527 361	511 438
- Retenues à la source	6 696	10 260	2 987
- TVA déductible ou à reporter	2 322 183	4 232 099	2 883 814
- Autres impôts et taxes	812	812	812
Charges constatées d'avance	1 737	2 229	12 695
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...)	556 517	350 082	644 529
Produits à recevoir	254 510	318 196	217 984
Autres comptes débiteurs	359 380	385 978	440 974
<i>Total brut en DT</i>	4 132 523	5 896 762	4 820 585
Moins : Provisions	-5 250	-5 250	-5 250
<i>Total net en DT</i>	4 127 273	5 891 512	4 815 335

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Prêts au personnel (échéances à moins d'un an ou impayées)	58 436	58 161	54 386
Moins : Provisions	-7 560	-7 560	-7 560
<i>Total net en DT</i>	50 876	50 601	46 826
Échéance à moins d'un an sur emprunt national	-	6 000	6 000
<i>Total net en DT</i>	50 876	56 601	52 826

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Chèques à l'encaissement	7 520	-	11 591
BNA Bank	392 779	226 493	623 984
BH Bank	-	119 923	-
Caisse	401	401	401
<i>Total en DT</i>	400 700	346 817	635 976

NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Résultat de la période en DT	-1 760 260	-2 242 128	-2 940 648
Nombre d'actions	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Résultat par action de valeur nominale 5 DT	-1,600	-2,038	-2,673

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(En DT)

	Capital social	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Réserve soumise à un régime fiscal particulier	Autres compléments d'apport	Bénéfices non répartis	Total
Soldes au 31 décembre 2019	5 500 000	3 000 000	550 000	24 559 642	921 004	3 872 000	41 071	-654 389	37 789 328
Affectation du résultat net de l'exercice 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	2 500 000	-	-2 500 000	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-41 369	-	-	-	-41 369
Perte de l'exercice 2020	-	-	-	-	-	-	-	-2 940 648	-2 940 648
Soldes au 31 décembre 2020	5 500 000	3 000 000	550 000	27 059 642	879 635	1 372 000	41 071	-3 595 037	34 807 311
Affectation du résultat net de l'exercice 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-27 711	-	-	-	-27 711
Perte du premier semestre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-1 760 260	-1 760 260
Soldes au 30 juin 2021	5 500 000	3 000 000	550 000	27 059 642	851 924	1 372 000	41 071	-5 355 297	33 019 340

NB : Bénéfices non répartis = Résultats reportés + Résultat net de la période

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :	27 721 462	6 544 774	26 721 462
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana	3 325 000	475 000	3 325 000
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	2 239 195	-	2 239 195
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	1 649 914	824 957	1 649 914
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	2 997 110	749 960	2 997 110
- Crédit pour acquisition du terrain Jardins de Carthage	6 000 000	1 200 000	6 000 000
- Crédit pour acquisition du terrain HSC 1/4/3 Lac II	873 502	319 304	873 502
- Crédit pour acquisition du terrain EHC 17 El Mourouj 6	450 000	-	450 000
- Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6	2 333 409	823 555	2 333 409
- Crédit pour réalisation du projet EHC 25 El Mourouj 5	4 184 285	1 476 806	4 184 285
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1	756 000	-	756 000
- Crédit pour réalisation du projet HSC 1/4/3 Lac II	1 913 047	675 192	1 913 047
- Autres crédits (COVID-19)	1 000 000	-	-
Total en DT	27 721 462	6 544 774	26 721 462

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Cautionnements reçus	33 742	32 962	32 962
Dépôts reçus pour lotissements	864 562	789 939	834 831
Dépôts reçus pour enregistrement d'actes	342 091	401 198	419 263
Dépôts reçus pour rédaction d'actes	126 678	101 975	116 767
Dépôts reçus pour frais de syndic	1 746	6 660	445
Total en DT	1 368 819	1 332 734	1 404 268

NOTE N°14 : PROVISIONS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Provisions pour frais de réparation (1)	142 196	99 172	130 180
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (2)	107 354	105 864	105 505
Provisions pour risques fiscal et social	99 430	133 847	94 346
Provisions pour litiges (ECF, prud'homme ...) (3)	193 841	193 841	193 841
Total en DT	542 821	532 724	523 872

Suite 1 Note N°14**1) Provisions pour frais de réparation**

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise). Ces provisions sont constatées sur la base d'un pourcentage de 0,5% du prix de vente, et ce, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration.

Selon une Note de la Direction Générale en date du 30 juin 2016, chacune des provisions pour garantie conférée aux clients est reprise pour 100% de son montant après l'écoulement de quatre semestres suivant celui de sa constitution.

2) Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la SIMPAR pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post retraite) se présentent comme suit :

- une prime d'assurance groupe annuelle égale à 638 DT par retraité ;
- un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- un taux d'actualisation financière de 8% ; et
- une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

Par ailleurs, la SIMPAR a procédé, au 31 décembre 2014, à la reprise de la provision pour indemnités de départ à la retraite constituée durant les exercices antérieurs, et ce, suite à la conclusion d'un contrat d'assurance entrant en vigueur le 1^{er} janvier 2014, par lequel la compagnie d'assurance se chargera du versement des indemnités de départ à la retraite au profit des salariés partis en retraite. Le montant de la prime d'assurance payée par la SIMPAR au titre du premier semestre de l'exercice 2021 s'élève à 46.792 DT.

3) Provisions pour litiges

Le Groupement Immobilier (dont la SIMPAR fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnisations pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten III Soukra et pour augmentation des prix des matériaux de construction. Dans ce cadre, l'entreprise ECF a procédé à une opposition conservatoire (sur le titre foncier du projet immobilier) en date du 9 septembre 2016 visant le recouvrement d'un montant de 958 877 DT. Il s'ensuit que la SIMPAR serait, éventuellement, appelée à payer sa quote-part s'élevant à 191 775 DT (20%). Une action en justice a été engagée par la SIVIA (chef de file) en vue d'enlever cette opposition conservatoire et de libérer le titre foncier afin de faciliter la vente des biens immobiliers restants.

Suite 2 Note N°14

Le 6 juillet 2017, un jugement du Tribunal de Première Instance de Tunis a été prononcé en faveur de l'entreprise ECF, condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 939 535 DT. Ainsi, il est plus probable qu'improbable que la SIMPAR sera tenue de payer sa quote-part s'élevant à 187 907 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2017, pour un montant de 86 000 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et de la caution bancaire (mise en jeu par la SIVIA) comptabilisés parmi les passifs courants (chez la SIMPAR et la SIVIA).

Le 27 février 2019, La Cour d'Appel de Tunis a condamné le Groupement Immobilier à payer, en faveur de l'entreprise ECF, un montant supplémentaire de 539 206 DT (dont 391 999 DT au titre de la somme des retenues de garantie et 147 207 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014). La SIMPAR a versé à la Trésorerie Générale de Tunisie sa quote-part s'élevant à 107 841 DT et qui a fait l'objet d'un ajustement à la hausse de la provision pour litige comptabilisée à ce titre.

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Entrepreneurs	184 585	159 311	411 050
Fournisseurs ordinaires	99 057	253 140	196 280
Architectes	15 506	39 408	39 408
Bureaux d'études	29 068	29 929	29 163
Fournisseurs, retenues de garantie	1 341 120	1 997 769	1 414 223
Fournisseurs, factures non parvenues	324 970	349 600	367 742
Total en DT	1 994 306	2 829 157	2 457 866

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Clients - avances et acomptes reçus	1 090 669	2 627 085	607 021
Personnel - comptes créditeurs :	537 153	477 841	441 752
- Personnel, charges à payer	499 040	449 123	382 060
- Personnel, rémunérations dues	38 113	28 718	59 692
État - comptes créditeurs :	14 119	34 587	67 938
- Retenues à la source	13 848	22 059	62 918
- Autres impôts et taxes à payer	271	12 528	5 020
Organismes sociaux :	187 984	165 764	212 398
- CNSS	23 651	22 521	33 828
- CNSS - régime complémentaire	3 966	3 475	5 166
- Assurance groupe	-	5 580	9 160
- Prêts CNSS (oppositions)	835	697	-
- Charges sociales à payer	159 532	133 491	164 244
Sociétés du Groupe	-	133 458	219 324
Actionnaires - dividendes à payer	25 620	26 588	25 620
Charges à payer	453 093	414 212	350 545
Autres comptes créditeurs	117 459	50 025	100 683
Total en DT	2 426 097	3 929 560	2 025 281

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Découverts bancaires - BNA	799 201	2 812 652	2 397 845
<i>Total en DT</i>	799 201	2 812 652	2 397 845

NOTE N°18 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :	10 792 519	30 296 908	10 794 125
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	-	2 259 122	-
- Crédit pour acquisition du terrain HSC 1/4/3 Lac II	616 589	1 170 785	616 589
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana	-	2 850 000	-
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	1 649 914	2 474 871	1 649 914
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	-	2 249 883	-
- Crédit pour acquisition du terrain EHC 17 El Mourouj 6	450 000	900 000	450 000
- Crédit pour réalisation du projet 1/4/3 Lac II	1 350 021	2 588 240	1 350 386
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-1-3	-	4 800 000	-
- Crédit pour réalisation du projet ECH 25 El Mourouj 5	2 952 668	5 661 092	2 953 613
- Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6	1 646 816	3 156 965	1 647 112
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1	-	756 000	-
- Autres crédits	2 126 511	1 429 950	2 126 511
Échéances à moins d'un an sur emprunts BT :	-	7 028 566	3 987 102
- Crédit pour réalisation du projet HC2 Jardins d'El Menzah	-	7 028 566	3 987 102
Intérêts courus sur emprunts	3 746 447	1 625 112	2 315 320
<i>Total en DT</i>	14 538 966	38 950 586	17 096 547

NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Vente de logements	4 963 195	498 508	11 443 251
Vente de magasins et autres immeubles	338 429	-	463 750
Ventes de terrains lotis	66 758	33 263	109 138
<i>Total en DT</i>	5 368 382	531 771	12 016 139

NOTE N°20 : PRODUITS DES PAPTICIPATIONS

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Dividendes / titres de participation	185 649	184 844	185 366
Produits des fonds gérés	-	640	55 854
Produits / cession titres de participation	-	128 513	128 513
Autres produits des participations	368	-	-
Total en DT	186 017	313 997	369 733

NOTE N°21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Loyers magasins et bureaux	23 476	23 476	47 721
Cotisations syndics	14 548	5 258	35 760
Ventes dossiers d'appels d'offres	700	-	700
Frais de dossiers	1 165	710	1 828
Autres produits d'exploitation (jetons de présence ...)	98 046	92 431	92 431
Total en DT	137 935	121 875	178 440

NOTE N°22 : VARIATIONS DES STOCKS

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Variation du stock de terrains à bâtir	750 499	502 224	1 264 826
Variation du stock de travaux en cours	678 910	1 903 777	-12 820 464
Variation du stock de travaux terminés	-4 367 311	-440 650	6 194 590
Total en DT	-2 937 902	1 965 351	-5 361 048

NOTE N°23 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Achats d'études et de prestations de services : (*)			
- Projet EHC 18 El Mourouj VI	2 991	-	-
- Projet Raoued - tranches 2&3	94 855	-	-
- Projet Jardins d'El Menzah - El Houda	5 750	-	-
- Projet HC 2 Jardins d'El Menzah	-	7 397	151 486
- Projet El Mourouj 6 - EHC 17	19 609	-	-
- Projet Choutrana - tranche 2	11 014	-	8 937
- Projet Lac 1-11-2	-	3 372	13 912
- Projet Ariana	10 540	-	-
- Autres projets	13 387	-	6 282
Total en DT	158 146	10 769	180 617

(*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière réalisés ou en cours de réalisation.

NOTE N°24 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Achats de matériels, équipements et travaux : (*)			
- Projet Choutrana - tranche 2	432 618	-	-
- Projet HSC 1/4/3 Les résidences du Parc - Lac II	1 168	-	1 596
- Projet HC 2 Jardins d'El Menzah	-	1 345 337	1 990 351
- Autres projets	-	-	535
Total en DT	433 786	1 345 337	1 992 482

(*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

NOTE N°25 : CHARGES DE PERSONNEL

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Salaires et compléments de salaires	818 983	706 567	1 362 155
Charges sociales légales	161 551	130 321	266 232
Autres charges de personnel	24 519	42 805	76 363
Total en DT	1 005 053	879 693	1 704 750

NOTE N°26 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS (NETTES DES REPRISES)

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	16 419	33 780	59 693
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	405 280	208 807	194 665
Dotations aux provisions pour dépréciation des fonds gérés	-	-	8 513
Dotations aux provisions pour risques et charges	33 441	6 302	85 026
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-1 256	-1 212	-20 010
Reprises sur provisions pour dépréciation des fonds gérés	-	-	-6 638
Reprises sur provisions pour risques et charges	-14 492	-11 649	-98 945
Total en DT	439 392	236 028	222 304

NOTE N°27 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Achats non stockés de matières et fournitures	62 068	44 517	55 311
Divers services extérieurs	210 297	216 348	465 104
Commissions des fonds gérés et services bancaires	117 073	72 399	314 013
Autres charges ordinaires	15 733	15 081	19 646
Jetons de présence (servis par la société)	99 000	82 500	82 500
Impôts, taxes et versements assimilés	39 272	26 031	72 747
Total en DT	543 443	456 876	1 009 321

NOTE N°28 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Intérêts des emprunts relatifs aux projets (*)	1 849 319	2 148 421	4 209 388
Intérêts débiteurs des CCB	73 888	96 861	702 965
Total en DT	1 923 207	2 245 282	4 912 353

(*) Les intérêts relatifs aux projets, encourus durant le premier semestre 2021, s'élèvent à 1 849 319 DT et se ventilent comme suit :

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir : 634 167 DT
- Intérêts incorporés dans le stock de travaux en cours : 218 174 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 996 978 DT

NOTE N°29 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Profits sur cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-
Autres produits ordinaires	537	70	139
Total en DT	537	70	139

NOTE N°30 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Pertes / redressement CNSS	-	-	94 799
Autres pertes ordinaires	-	-	200
Total en DT	-	-	94 999

NOTE N°31 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCALSemestre clos le
30 juin 2021

Résultat comptable avant impôt	-1 748 058
Réintégrations :	439 364
- Provisions pour dépréciation des titres de participation	405 280
- Provisions pour frais de réparation	26 508
- Provisions pour risques et charges	6 933
- Charges non déductibles	643
Déductions :	431 148
- Provisions pour dépréciation des titres cotés	292 155
- Reprises sur provisions des titres non cotés	1 256
- Reprises sur provisions pour frais de réparation	8 763
- Dividendes	123 245
- Reprises sur provisions pour risques et charges	5 729
Résultat fiscal	-1 739 842
Min d'Impôt sur les Sociétés (0,2% du chiffre d'affaires brut local)	12 202

NOTE N°32 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(En DT)

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Ventes de biens immobiliers	5 368 382	531 771	12 016 139
Produits des participations	186 017	313 997	369 733
Autres produits d'exploitation	137 935	121 875	178 440
Production stockée ou déstockage	-2 937 902	1 965 351	-5 361 048
Achats consommés	-591 932	-1 356 106	-2 173 099
Services extérieurs et autres charges externes	-504 171	-430 845	-936 574
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	1 658 329	1 146 043	4 093 591
Charges de personnel	-1 005 053	-879 693	-1 704 750
Impôts et taxes	-39 272	-26 031	-72 747
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	614 004	240 319	2 316 094
Charges financières nettes	-1 923 207	-2 245 282	-4 912 353
Autres gains ordinaires	537	70	139
Autres pertes ordinaires	-	-	-94 999
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	-439 392	-236 028	-222 304
Impôts sur les Sociétés	-12 202	-1 207	-27 225
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	-1 760 260	-2 242 128	-2 940 648

NOTE N°33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**1. Hypothèques accordées à la BNA au titre des emprunts contractés :**

<i>Objet de l'hypothèque</i>	<i>Engagement</i>
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 69346, 52195,44714, 106339, 42073, 84244, 85781,107269 et 200773 Sousse	3 000 000
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 41239, 107204 et 105684 Sousse	700 000
Propriété sise à Sousse - titre foncier n° 105729 Sousse	100 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj VI	1 200 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 17 - El Mourouj VI	900 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1/4/3 - Les Berges du Lac II	2 200 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.4 - Les Berges du Lac II	3 300 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.2 - Les Berges du Lac II	3 000 000
Propriété sise au Berges du Lac II - HSC 1-1-3	7 200 000
Propriété sise à El Mourouj 6 - EHC 18	5 000 000
Propriété sise à El Mourouj 5 - EHC 25	7 400 000
Propriété sise aux Jardins du Lac - HSC 1.4.3	3 400 000
Propriété sise à Sousse - T1	1 530 000
Propriété sise aux Jardins d'El Menzah HC 2 (caution de la BNA)	12 000 000
<i>Total en DT</i>	<i>50 930 000</i>

2. Hypothèques et nantissements obtenus du personnel au titre des prêts accordés :

<i>Objet de l'hypothèque ou du nantissement</i>	<i>Privilège</i>
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur logement L 24 sis à la Rue 6712 Cité Ibn Khaldoun à distraire du titre foncier n°107264	15 000
Hypothèque de 1 ^{er} rang en pari-passu avec la STB sur lot de terrain Slim et Zied 23 objet du titre foncier n°7742 Ariana	35 310
Hypothèque du 1 ^{er} rang en pari-passu avec l'UBCI sur l'appartement C2 de la résidence El Bousten IV	40 000
Hypothèque en rang utile sur titre foncier n° 70770 Tunis	19 000
Hypothèque en rang utile sur l'appartement A19 - résidence El Aizz à El Mourouj V	30 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A14 - résidence Le Cristal	40 000
Hypothèque en 1 ^{er} rang sur l'appartement A2 - résidence La Couronne	70 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A8 - résidence El Bousten 8	70 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A2-3 - résidence ESPOIR	62 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement C22 - résidence Meriem El Mourouj 6	70 000
Privilège sur voiture Volkswagen Passat, 8813 TU 102	10 000
Privilège sur voiture SUZUKI CELERIO, 3953 TU 222	14 112
Privilège sur voiture SUZUKI CELERIO, 3954 TU 222	14 112
Privilège sur voiture BMW Série 1, 6596 TU 187	12 000
Privilège sur voiture DONGFENG DFM, 1983 TU 213	19 500
Total en DT	485 724

- La SIMPAR a reçu des cautions bancaires de garantie de bonne exécution, auprès des entrepreneurs dont le montant global s'élève au 30 juin 2021 à 546 492 DT.
- Les intérêts à échoir sur les crédits à moyen et court termes totalisent un montant de 3 647 733 DT au 30 juin 2021. Ces intérêts sont susceptibles d'être modifiés après la mise en place des nouveaux échéanciers des crédits reportés.

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

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAN),

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, et qui font apparaître un résultat déficitaire et des capitaux propres respectivement de (1.760.260) DT et 33.019.340 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le 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 cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 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 Immobilière et de Participations (SIMPAN) au 30 juin 2021 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, *Associé*

P/ ICCA

Anis SMAOUI, *Associé*

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T-MONOPRIX », publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Anis EL KEBIR (Audit Conseil & Organisation) & Mme Kalthoum BOUGUERRA (F.M.B.Z KPMG Tunisie).

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
<u>ACTIFS</u>	NOTES	2 021	2 020	2 020
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	3	4 281 231	4 279 174	4 279 174
Amortissements		<u>(4 073 539)</u>	<u>(3 941 136)</u>	<u>(4 009 861)</u>
		207 692	338 038	269 313
Immobilisations corporelles	4	213 513 638	207 131 437	210 207 616
Amortissements		<u>(129 552 222)</u>	<u>(116 717 130)</u>	<u>(122 785 946)</u>
		83 961 416	90 414 307	87 421 670
Immobilisations financières	5	63 824 582	63 802 301	63 824 582
Provisions		<u>(2 784 165)</u>	<u>(2 784 165)</u>	<u>(2 784 165)</u>
		61 040 417	61 018 136	61 040 417
Total des actifs immobilisés		<u>145 209 525</u>	<u>151 770 481</u>	<u>148 731 400</u>
Autres actifs non courants	6	4 020 541	4 904 562	4 636 856
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>149 230 066</u>	<u>156 675 043</u>	<u>153 368 256</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Valeurs d'exploitation	7	71 145 240	68 037 851	74 531 747
Provisions		<u>(3 528 724)</u>	<u>(3 978 657)</u>	<u>(3 478 726)</u>
		67 616 516	64 059 194	71 053 021
Clients	8	9 237 293	9 017 536	9 851 459
Provisions		<u>(2 815 358)</u>	<u>(2 835 886)</u>	<u>(2 730 585)</u>
		6 421 935	6 181 650	7 120 874
Autres actifs courants	9	17 027 707	17 735 739	13 253 497
Provisions		<u>(658 638)</u>	<u>(658 638)</u>	<u>(658 638)</u>
		16 369 069	17 077 101	12 594 859
Placements et autres actifs financiers	10	101 084	93 259	96 363
Liquidités et équivalents de liquidité	11	10 138 462	15 786 119	17 405 641
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>100 647 066</u>	<u>103 197 323</u>	<u>108 270 758</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>249 877 132</u>	<u>259 872 366</u>	<u>261 639 014</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31 décembre</i>
	NOTES	2 021	2 020	2 020
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		39 938 746	39 938 746	39 938 746
Autres capitaux propres		14 730 164	14 730 164	14 730 164
Résultats reportés		4 921 974	5 566 031	5 566 032
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>59 590 884</u>	<u>60 234 941</u>	<u>60 234 942</u>
Résultat de l'exercice		(2 454 050)	(818 265)	(644 058)
Total des capitaux propres avant affectation	12	<u>57 136 834</u>	<u>59 416 676</u>	<u>59 590 884</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts bancaires	13	39 287 737	42 693 623	38 216 876
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>39 287 737</u>	<u>42 693 623</u>	<u>38 216 876</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	84 104 766	76 751 249	96 044 788
Autres passifs courants	15	39 416 430	42 990 677	33 549 131
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	29 931 365	38 020 141	34 237 335
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>153 452 561</u>	<u>157 762 067</u>	<u>163 831 254</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>192 740 298</u>	<u>200 455 690</u>	<u>202 048 130</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>249 877 132</u>	<u>259 872 366</u>	<u>261 639 014</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

ETAT DE RESULTAT

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
	NOTES	2 021	2 020	<i>décembre</i>
				2 020
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	287 888 315	301 526 988	624 136 983
Autres revenus d'exploitation	18	5 406 720	5 581 675	11 137 377
		<u>293 295 035</u>	<u>307 108 663</u>	<u>635 274 360</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats des marchandises consommés	19	(236 619 104)	(247 461 417)	(511 349 152)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(6 895 335)	(7 294 542)	(16 099 176)
Charges de personnel	21	(27 365 521)	(26 828 346)	(53 224 688)
Dotations aux amortissements&provisions	22	(8 392 730)	(7 972 279)	(15 053 007)
Autres charges d'exploitation	23	(17 367 654)	(17 382 030)	(36 642 297)
		<u>(296 640 344)</u>	<u>(306 938 614)</u>	<u>(632 368 320)</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		<u>(3 345 309)</u>	<u>170 049</u>	<u>2 906 040</u>
Charges financières	24	(2 208 318)	(2 772 594)	(5 142 398)
Produits financiers	25	2 762 343	2 835 514	2 928 506
Autres gains ordinaires	26	1 159 246	24 622	633 991
Autres pertes ordinaires	27	(201 435)	(438 714)	(651 037)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
AVANT IMPOTS				
		<u>(1 833 473)</u>	<u>(181 123)</u>	<u>675 102</u>
Impôts sur les bénéfices	29	(620 477)	(637 042)	(1 318 960)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
APRES IMPOTS				
		<u>(2 453 950)</u>	<u>(818 165)</u>	<u>(643 858)</u>
Autres pertes extraordinaires (cont Soc. de Solidarité)		(100)	(100)	(200)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE				
		<u>(2 454 050)</u>	<u>(818 265)</u>	<u>(644 058)</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(présenté selon le modèle de référence)

(Arrondi au dinar tunisien)

au 30 juin

	2 021	2 020	2 020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus des clients	302 115 977	315 562 770	652 828 618
Encaissements reçus des autres débiteurs			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(301 660 869)	(318 193 630)	(644 229 336)
Intérêts payés	(2 060 113)	(1 252 216)	(4 841 364)
Intérêts reçus	46 737	65 342	134 752
Impôts sur les bénéfices payés	(222 807)	(4 643)	
Autres flux liés à l'exploitation	(490 909)	(356 218)	6 258
	<u>(2 271 984)</u>	<u>(4 178 595)</u>	<u>3 898 928</u>
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 451 734)	(3 854 288)	(6 435 620)
Décassements provenant de l'acquisition d'immob financières			
Encaissement provenant/cession d'immob corp.	975 000		435 000
Encaissement provenant/cession d'immob financières			
Encaissement des dividendes	668 200		2 754 232
	<u>(1 808 534)</u>	<u>(3 854 288)</u>	<u>(3 246 388)</u>
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.			
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Distribution des dividendes	(62 400)	(19 200)	(43 200)
Encaissement provenant des emprunts	7 000 000		4 172 000
Décaissement provenant des remboursements/emprunts	(9 031 392)	(1 944 119)	(6 191 556)
Encaissement & Décaissement provenant des rachat/achat des billets de trésorerie	1 000 000	(3 000 000)	(1 500 000)
	<u>(1 093 792)</u>	<u>(4 963 319)</u>	<u>(3 562 756)</u>
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINANC.			
VARIATION DE TRESORERIE			
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 128 191	8 038 407	8 038 407
Trésorerie à la clôture de la période	28 (46 119)	(4 957 795)	5 128 191

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2021

(Les montants sont arrondis au dinar tunisien)

1. CREATION ET ACTIVITES DE LA SOCIETE

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 39 938 746 dinars tunisiens divisés en 19 969 373 actions de 2 dinars chacune, suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, ainsi qu'aux trois augmentations du capital par incorporation des réserves décidées respectivement par les Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011, du 17 mai 2012 et du 29 mai 2015, qui ont ramené le capital social de 18 490 160 dinars à 27 735 240 dinars, puis de 27 735 240 dinars à 33 282 288 dinars et puis de 33 282 288 dinars à 39 938 746 dinars.

La « S.N.M.V.T » est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet, principalement, le commerce de détail à rayons multiples de toutes les marchandises et de tous les produits.

Sur le plan fiscal, la société est soumise au droit commun. En matière de la TVA, elle est partiellement assujettie.

2. METHODES COMPTABLES ADOPTEES PAR LA SOCIETE

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1. Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations de la société figurent à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables et sont amorties linéairement selon les durées suivantes :

Immobilisations incorporelles :	Jusqu'au 31/12/2018	A partir du 1/1/2019
Logiciels informatiques	3 ans	5 ans
Fonds de commerce	De 10 à 20 ans	10 à 20ans

Immobilisations corporelles :	Jusqu'au 31/12/2018	A partir du 1/1/2019
Constructions	20 ans	30 ans
Installations générales, agencement et aménagement des constructions	10 ans	12 ans
Installations et Matériel d'exploitation	10 ans	12 ans
Outillages d'exploitation (valeur ≤ 500 DT)	1 ^{ère} année	1 ^{ère} année
Petits matériels d'exploitation	3 ans	3 ans
Matériel de transport	5 ans	5 ans
Equipement et matériel de bureau	10 ans	12 ans
Equipement et matériel informatique	3 ans	5 ans
Agencements et installations générales	10 ans	12 ans

2.3. Titres de participation

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan. La note 5.1 des états financiers détaille les différentes participations à long terme et dans les sociétés filiales, avec un état détaillé des provisions constatées et des pourcentages de participations pour les sociétés filiales.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les titres de participation détenus par la société concernent des sociétés non cotées.

2.4. Constatations des frais préliminaires et des charges à répartir

Les frais préliminaires et les frais de pré-exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants ».

La résorption de ces frais, est constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

Les charges à répartir qui correspondent notamment à des frais de formation, et de restructuration, ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises (§ 19 de la NC 10), à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants».

La résorption de ces charges à répartir, est constatée, conformément au § 24 de la NC 10, sur une période de trois années, à partir de l'exercice de leur constatation.

2.5. Valeurs d'exploitation

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2019, les stocks des produits non alimentaires étaient valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Les stocks des produits alimentaires, situés hors champ de la récupération de la TVA, étaient valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.

A compter du 1^{er} Janvier 2020, les stocks sont valorisés selon la méthode du premier entré, premier sorti, qui est en conformité avec la NC 4. L'impact du changement de méthode est non significatif, vu la rotation élevée des stocks.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont calculées en fonction de l'antériorité et du taux de rotation des articles.

2.6. Placements à court terme

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

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 du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus-values et moins-values dégagées sont portées au résultat de l'exercice. 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 d'une provision et les plus-values ne sont pas constatées.

2.7. Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

2.8. Revenus des titres

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.9. Revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- La société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- Il est probable que les avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société ; et
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

2.10. Unité monétaire

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

2.11. Faits marquants de la période

La survenance de la pandémie liée au COVID-19 au cours du premier trimestre 2020 a bouleversé tous les opérateurs économiques. Ses répercussions potentielles demeurent incertaines notamment sur les conditions économiques, les entreprises et les consommateurs. Dans ce contexte de crise sanitaire liée au COVID- 19 , la société s'est mobilisée pour faire face à cette situation inédite et a réussi à assurer l'approvisionnement de ses clients. Elle a pu maintenir ainsi un niveau d'activité légèrement inférieur à celui du premier semestre de l'exercice précédent mais l'ampleur des répercussions de la crise sanitaire sur la rentabilité future de la société n'est pas claire.

3. Immobilisations incorporelles	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 30/06/2020	<i>Au</i> 31/12/2020
Logiciels informatiques	692 978	692 978	692 978
Fonds de commerce	3 586 196	3 586 196	3 586 196
Avance sur immob en cours	2 057		
	4 281 231	4 279 174	4 279 174

4. Immobilisations corporelles	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 30/06/2020	<i>Au</i> 31/12/2020
Terrain	3 711 404	3 794 059	3 730 842
Constructions	7 669 447	7 848 405	7 658 340
Agencements des constructions	642 447	20 950 888	21 740 661
Installations et matériel d'exploitation	97 674 795	103 406 461	104 958 456
Petit matériel d'exploitation	7 201 568	6 551 766	6 928 040
Matériel de transport	73 226	37 734	37 734
Installations générales, agencements et aménagements divers	90 450 255	59 360 803	59 963 292
Equipements de bureau	759 632	927 739	927 428
Matériel informatique	3 373 413	2 781 923	2 893 911
Immobilisations en cours	1 759 728	1 262 037	1 159 290
Avances sur immobilisations en cours	197 723	209 622	209 622
	213 513 638	207 131 437	210 207 616

4.1 Tableau des mouvements des immobilisations

Le tableau de la page suivante détaille les mouvements des immobilisations de l'exercice:

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	Valeur au 31/12/2020	Acquisition 2021	Régularisation 2021	Cession 2021	Valeur au 30/06/2021	Amortissement cumulé 1/1/21	Dotation de 2021	Régularisatio n 2021	Amortissement cumulé 2021	Valeurs nettes au 30/06/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	3 730 843	247 961	0	(267 400)	3 711 404	-	-	-	-	3 711 404
Constructions et AAI onstructions	29 399 001	330 295	(21 417 402)		8 311 894	14 200 824	94 102	-6 793 352	7 501 574	810 320
Installations, agencements constructions										0
Installations et Matériel d'exploitation	104 958 456	2 312 733	(9 596 394)		97 674 795	69 115 441	2 380 839	(4 418 594)	67 077 686	30 597 109
Petit matériel d'exploitation	6 928 040	297 022	(23 494)		7 201 568	2 529 707	364 810	(979 078)	1 915 439	5 286 129
Matériel de transport	37 734	35 215	277		73 226	36 309	86 838	0	123 147	-49 921
Agencement, aménagements et installati	59 963 293	600 770	29 886 193		90 450 256	33 460 277	3 501 655	12 178 852	49 140 784	41 309 472
Equipement et matériel de bureau	927 428	5 644	(173 440)		759 632	731 758	54 789	(143 468)	643 079	116 553
Equipement et matériel informatique	2 893 910	105 593	373 910		3 373 413	2 711 630	283 952	154 931	3 150 513	222 900
Immobilisations en cours	1 159 289		600 439		1 759 728			0		1 759 728
Avances sur immobilisations en cours	209 622		(11 900)		197 722	-			-	197 722
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	210 207 616	3 935 233	(361 811)	(267 400)	213 513 638	122 785 946	6 766 985	(709)	129 552 222	83 961 416
Logiciels	692 978	0			692 978	627 508	11 181	0	638 689	54 289
Fonds de commerce	3 586 196	0			3 586 196	3 382 353	52 497	0	3 434 850	151 346
Immobilisations incorporelles en cours		2 057			2 057				-	2 057
	4 279 174	2 057	0	0	4 281 231	4 009 861	63 678	0	4 073 539	207 692
Total dotation aux amortissements							6 830 663			

5. Immobilisations Financières		Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Titres de participation	5.1	63 216 980	63 216 980	63 216 979
Prêts à plus d'un an				
Dépôts et cautionnements		607 477	585 196	607 478
Créances rattachées à des participations		125	125	125
		63 824 582	63 802 301	63 824 582
A déduire provision /dépréciation des titres	5.1	(2 784 165)	(2 784 165)	(2 784 165)
		61 040 417	61 018 136	61 040 417

5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur nette de 63 216 980 dinars au 30 juin 2021 et au 30 juin 2020. La ventilation de cette participation, par société, se présente comme suit :

Participations	% dans le capital	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Société MONOGROS	98,73%	987 300	987 300	987 300
Société ETTHIMAR		30 000	30 000	30 000
Société SORIEB		100	100	100
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	43,01%	28 794 030	28 794 030	28 794 000
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000	160 000
B.T.S		10 000	10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680	191 600
S.G.S TOUTA	99,96%	15 842 573	15 842 573	15 842 500
Sté MEDIAL		18 000	18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT	100%	12 374 494	12 374 494	12 374 400
M.M.T	68,25%	430 000	430 000	430 000
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	250 100	250 100
UNITED MANAGMENT	7,70%	428 703	428 703	428 700
UNITED DECS	50,00%	3 000 000	3 000 000	3 000 000
STONE HEART. SARL	5,86%	650 000	650 000	650 000
		63 216 980	63 216 980	63 216 900
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR		(30 000)	(30 000)	(30 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL		(18 000)	(18 000)	(18 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "SNMVT INTERNATIONAL"		(250 100)	(250 100)	(250 100)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED MANAGMENT"		(428 703)	(428 703)	(428 700)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED DECS"		(2 057 362)	(2 057 362)	(2 057 362)
		(2 784 165)	(2 784 165)	(2 784 165)
Valeur nette des participations		60 432 815	60 432 815	60 432 800

Les sociétés MONOGROS, SIM, SGS- TOUTA, MMT, TSS SAHARA CONFORT, STONE HEART. SARL sont contrôlées par la S.N.M.V.T - MONOPRIX.

6. Autres actifs non courants	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Frais préliminaires bruts	12 507 857	11 721 655	12 471 578
Frais préliminaires en cours bruts	1 445 950	1 408 314	1 428 677
(-) la résorption cumulée des frais préliminaires	(11 388 237)	(10 582 135)	(10 957 888)
Charges à répartir brutes	5 879 966	5 382 095	5 478 878
(-) la résorption cumulée des charges à répartir	(4 424 995)	(3 025 367)	(3 784 289)
	4 020 541	4 904 562	4 636 876
7. Stocks	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Stocks de marchandises magasins	61 698 456	59 066 101	59 672 878
Stocks de marchandises dépôt	9 047 245	8 649 749	14 542 974
Stocks emballages et étiquettes	399 539	322 001	313 372
Stocks fournitures			2 673
	71 145 240	68 037 851	74 531 747
A déduire provision pour dépréciation de stock	(3 528 724)	(3 978 657)	(3 478 725)
	67 616 516	64 059 194	71 053 021
8. Clients et comptes rattachés	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Clients, ventes à crédit	128 845	367 310	1 051 276
Créances sur participation fournisseurs 8.1	5 275 771	5 231 968	4 869 286
Clients, chèques impayés	841 902	770 259	786 055
Clients, effets à recevoir impayés	1 397	1 397	1 397
Autres clients,	2 989 378	2 646 602	3 143 445
	9 237 293	9 017 536	9 851 459
Provisions pour créances clients	(2 110 257)	(2 190 668)	(2 064 070)
Provisions sur chèques impayés	(703 704)	(643 821)	(665 178)
Provisions sur effets impayés	(1 397)	(1 397)	(1 397)
	(2 815 358)	(2 835 886)	(2 730 585)
	6 421 935	6 181 650	7 120 874

8.1 Les créances sur participations fournisseurs correspondent à des facturations faites par la société aux fournisseurs en contre partie essentiellement des factures de promotion, de référencement des nouveaux produits, référencement des nouveaux magasins, publication aux Catalogue et location de têtes de gondole.

	<i>Au</i> <i>Au 30/06/2021</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2020</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2020</i>
9. Autres actifs courants			
Personnel avances et acomptes	109 071	961 957	755 395
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	211 489	193 934	109 310
Etat, impôts et taxes, AP&IS à reporter	395 728	629 213	1 204 298
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	844 513	540 373	1 128 610
Etat, impôts et taxes TFP à reporter	144 583	111 863	
Autres débiteurs	4 421 983	4 177 463	4 075 174
Produits à recevoir, dividendes	2 703 952	2 754 232	
Autres produits à recevoir	449 658	1 395 588	757 088
Charges constatées d'avance	1 819 357	2 143 757	1 409 245
Produits constatés d'avance			
Compte d'attente	5 927 373	4 827 359	3 814 427
	17 027 707	17 735 739	13 253 497
Provisions sur comptes débiteurs divers	(658 638)	(658 638)	(658 638)
	16 369 069	17 077 101	12 594 859
10. Placements et autres actifs financiers			
Prêts au personnel	101 084	93 259	96 353
	101 084	93 259	96 353
11. Liquidités et équivalents de liquidités			
Placements	32 581	32 581	32 581
Chèques à l'encaissement	83 462	63 095	939 001
Banques & CCP	8 190 110	13 830 109	12 700 489
Caisses	1 832 309	1 860 334	3 733 570
	10 138 462	15 786 119	17 405 641

12. Capitaux propres		Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Capital social	(a)	39 938 746	39 938 746	39 938 746
Plus ou moins- values sur cession actions propres		47 006	47 006	47 006
	(b)	47 006	47 006	47 006
Réserve légale		3 993 875	3 993 875	3 993 875
Réserve pour réinvestissement financier exonéré	(c)	11 282 000	11 282 000	11 282 000
Autres capitaux propres- Réserve ordinaire	(c)	2 550 298	2 550 298	2 550 298
Autres capitaux propres- effet de modification comptable	(d)	(3 143 015)	(3 143 015)	(3 143 015)
Réserve pour fonds social		300 000	300 000	300 000
A déduire prêt au personnel /fonds social		(238 420)	(272 849)	(273 441)
A ajouter remboursement prêt au personnel /fonds social				
A ajouter intérêts fonds social /fonds social		10 439	5 188	7 711
A déduire Débiteur créditeur divers		(27 672)	(6 046)	(11 539)
A déduire dons au personnel /fonds social		(11 539)	(11 539)	(14 564)
Disponibilités en banque /fonds social		(32 808)	(14 754)	(8 187)
		0	0	0
	(e)	14 683 158	14 683 158	14 683 158
Résultats reportés		4 921 974	5 566 031	5 566 032
	(d)	4 921 974	5 566 031	5 566 032
Total des capitaux propres avant résultat de la période	(a)+(b)+(c)+(d)	59 590 884	60 234 941	60 234 942
Résultat de l'exercice	(1)	(2 454 050)	(818 265)	(644 058)
Total des capitaux propres après résultat de la période		57 136 834	59 416 676	59 590 884
Valeur nominale de l'action	(A)	2	2	2
Nombre d'actions	(2)	19 969 373	19 969 373	19 969 373
Résultat par action	(1) / (2)	(0,123)	(0,041)	(0,032)

(A) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital à cette date, est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de valeur nominale.

Par ailleurs, deux augmentations du capital ont été décidées par:

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 2 juin 2011, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 9 245 080 DT. Le capital après cette augmentation est de 27 735 240 DT représenté par 13 867 620 actions de valeur nominale 2 DT.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 5 547 048 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 33 282 288 DT représenté par 16 641 144 actions de valeur nominale 2 DT.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2015, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 6 656 458 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 39 938 746 DT représenté par 19 969 373 actions de valeur nominale 2 DT.

(b) et (c) Le total des réserves comprend pour un montant de 9 102 000 dinars, des réserves rattachées aux exercices 2013 et antérieurs, et demeurent par conséquent, non soumis à la retenue à la source conformément à l'article 19 de la Loi des Finances 2014

(d) Le compte « Autres capitaux propres - Effet de modification comptable » inscrit parmi les capitaux propres, enregistre l'effet des discordances d'interprétations des clauses contractuelles pour la fixation des indemnités des assurances à rembourser à la SNMVT suite aux événements de janvier 2011, ainsi que suite à un incendie survenu en 2012.

En effet, la société a estimé les indemnités pouvant être retenues par les assurances en se basant sur les états réels des différents sinistres et particulièrement sur la base des clauses contractuelles liant la société à ses deux assureurs la GAT et la BIAT ASSURANCE.

Cependant, la société s'est heurtée à des difficultés de remboursement des indemnités constatées en raison de lectures et des interprétations différentes des clauses contractuelles par les deux assureurs, dont notamment au niveau des bases à retenir pour le calcul des indemnités.

Ces difficultés d'interprétations ont fait l'objet de plusieurs correspondances et ont abouti au refus de rembourser le reliquat des indemnités réclamées qui s'élève à la somme de 4 218 858 dinars.

Par conséquent, la société a enregistré cette différence en tant que modification comptable, parmi les capitaux propres, et ce conformément à la norme comptable 11 « Norme comptable relative aux modifications comptables » du système comptable des entreprises, et plus particulièrement le paragraphe 29 qui prévoit, qu'en pareille situation où des erreurs d'estimations ont été observées suite à une mauvaise interprétation des faits, le montant de la correction de ladite erreur fondamentale dans les états financiers antérieurs, doit être comptabilisé en ajustant les capitaux propres d'ouverture.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Autres capitaux propres- Réserve ordinaire	Autres capitaux propres- Effet modification comptable	Réserve pour réinvestissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Fonds social	Dividendes distribués	Plus value sur cession actions propres	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2020	39 938 746	3 993 875	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	5 566 032	(644 058)	0		47 006	59 590 884
											0
Affectation approuvée par l'AGO de l'exercice 2020						(644 058)	644 058				0
											0
Répartition dividendes									0		0
Affectation fonds social											0
Résultat de la période 2021							(2 454 050)				(2 454 050)
SOLDE AU 30 JUIN 2021	39 938 746	3 993 875	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	4 921 974	(2 454 050)	0	0	47 006	57 136 834

13. Emprunts bancaires	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 30/06/2020	<i>Au</i> 31/12/2020
Crédit moyen terme ATTIJARI BANK	22 127 609	28 334 723	12 904 360
Crédit moyen terme BT	17 148 728	14 347 500	25 301 116
Dépôt et cautionnement reçus	11 400	11 400	11 400
	39 287 737	42 693 623	38 216 876

14. Fournisseurs et comptes rattachés	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 30/06/2020	<i>Au</i> 31/12/2020
Fournisseurs locaux de marchandises	21 533 765	22 963 837	40 296 095
Fournisseurs étrangers de marchandises	11 275	7 802	
Fournisseurs moyens généraux	9 679 052	5 993 587	13 214 637
Fournisseurs chèques en instance	2 038 518	1 533 926	1 273 298
Fournisseurs locaux de mses, effets à payer	49 599 000	42 789 369	45 415 683
Fournisseurs Invest & moyens généraux, effets à payer	761 556	982 111	498 596
Fournisseurs locaux d'immobilisations	466 054	(425 202)	414 462
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	(517 144)	(747 120)	(444 468)
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	380 269	571 577	430 054
Fournisseurs, factures non parvenues	19 696 649	22 010 757	10 231 461
Fournisseurs d'immobilisations, factures non parvenues	124 178		
Fournisseurs, moyens généraux en cours	260 035	216 139	152 855
Fournisseurs, opérations d'importation	(263 568)	(262 615)	(131 393)
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	(19 116 248)	(18 251 568)	(14 504 333)
Fournisseurs emballages à rendre	(548 625)	(631 351)	(802 159)
	84 104 766	76 751 249	96 044 788

15. Autres passifs courants		<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 30/06/2020	<i>Au</i> 31/12/2020
Personnel	15.1	2 356 204	2 355 743	1 594 342
Etat, et collectivités locales	15.2	1 740 631	5 687 912	7 794 786
CNSS		2 798 090	2 956 971	-
Actionnaires dividendes à payer				3 394 598
Créditeurs divers		1 926 407	2 551 112	1 881 655
Assurance groupe		381 257	185 106	189 807
Charges à payer		24 290 926	24 109 598	13 382 302
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation		5 308 096	4 747 446	286 318
Produits constatés d'avance		562 976	396 789	4 952 592
Compte d'attente		51 843		72 731
		39 416 430	42 990 677	33 549 131

<i>15.1. Personnel</i>	<i>Au 30/06/2021</i>	<i>Au 30/06/2020</i>	<i>Au 31/12/2020</i>
Rémunération due au personnel	425 551	615 001	59 992
Congés payés et intéressement	1 861 894	1 540 028	1 430 613
Oppositions sur salaires	68 759	200 714	103 737
	2 356 204	2 355 743	1 594 342

<i>15.2. Etat, et collectivités publiques</i>	<i>Au 30/06/2021</i>	<i>Au 30/06/2020</i>	<i>Au 31/12/2020</i>
Etat, impôts et taxes,	1 046 892	4 973 133	6 175 437
Etat, impôts et taxes, TVA à payer	84 680	77 369	300 021
Impôt sur les bénéfices	609 059	637 410	1 319 328
	1 740 631	5 687 912	7 794 786

<i>16. Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	<i>Au 30/06/2021</i>	<i>Au 30/06/2020</i>	<i>Au 31/12/2020</i>
Billet de trésorerie souscrit	6 000 000	3 500 000	5 000 000
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an	5 844 600	8 386 336	8 485 780
Crédits bancaires ATTIJARI BANK, échéances à - d'un an	7 648 932	3 808 137	8 110 002
Intérêts courus sur emprunts	253 253	1 581 754	364 100
Concours bancaires	10 184 580	20 743 914	12 277 453
	29 931 365	38 020 141	34 237 335

17. Revenus

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2021 s'élève à 287 888 315 DT contre 301 526 988 DT au premier semestre de 2020, enregistrant une baisse de 13 638 673 DT (Soit -4,52%).

18. Autres revenus d'exploitation

Les autres revenus d'exploitation, qui totalisent 5 406 720 DT au 30 juin 2021 contre 5 581 675 DT pour la même période de l'exercice précédent, proviennent essentiellement des factures de promotion, de référencement nouveaux produits, référencement nouveaux magasins, catalogues, têtes de gondole...

19. Achats de marchandises

Le coût des marchandises vendues pour le premier semestre de l'année 2021 a diminué de 10 842 313 DT (ou - 4,58%) par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent. Ce coût est ramené de 247 461 417 DT au premier semestre 2020 à 236 619 104 DT pour la même période de 2021.

Cette diminution est la conséquence de la baisse du chiffre d'affaires de la société pour la même période. La Marge commerciale a diminué au cours du premier semestre 2021 de 2 796 360 DT, passant de 54 065 571 DT à 51 269 211 DT.

Le taux de marge du premier semestre de l'année 2021 s'élève à 17,80 %, contre 17,93 % pour la même période de l'année 2020, soit une baisse de 0,13 points.

20. Achats d'approvisionnement consommés

La rubrique "Achats d'approvisionnement consommés", qui totalise 6 895 335 DT au 30 juin 2021 contre 7 294 542 DT pour la même période de l'exercice précédent, enregistre les achats des emballages et étiquettes, les consommations d'eau, d'électricité et du gaz, ainsi que les fournitures non stockées.

21. Charges de personnel

Les Charges de personnel totalisent 27 365 521 DT au 30 juin 2021 contre 26 828 346 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 531 175 DT.

22. Dotations aux amortissements et résorptions

	<i>Au</i> <i>30/06/2021</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2020</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2020</i>
Dotations des immobilisations incorporelles	63 678	79 014	147 739
Dotations des immobilisations corporelles	6 766 985	6 202 946	12 478 155
Résorptions des frais préliminaires	430 349	280 318	656 071
Résorptions des charges à répartir	639 998	834 163	1 593 086
Dotations /provisions pour risques fournisseurs &d'exploitation	1 725 289	1 555 576	1 760 722
Dotations /provisions pour créances douteuses	1 412 340	1 492 751	1 366 123
Dotations /provisions pour chèques impayés	40 002	30 000	53 531
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks	49 998	150 000	3 478 726
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks			(3 828 657)
Reprises /provisions /risque fournisseurs &exploitation	(1 369 786)	(1 315 730)	(1 315 730)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(1 366 123)	(1 336 759)	(1 336 759)
	8 392 730	7 972 279	15 053 007

23. *Autres charges d'exploitation*

Les autres charges d'exploitation totalisent 17 367 654DT au 30 juin 2021 contre 17 382 030 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une diminution de 14 376 DT .

Cette rubrique enregistre essentiellement les coûts des entretiens et réparations, des assurances, des honoraires, des frais de publicité et de communication.

	<i>Au</i> <i>30/06/2021</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2020</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2020</i>
24. <i>Charges financières nettes</i>			
Intérêts sur emprunts bancaires BT	676 434	1 026 574	1 932 409
Intérêts sur emprunt bancaire Attijari Bank	1 119 959	1 485 159	2 758 181
Intérêts sur comptes courants bancaires	224 103	72 559	126 114
Intérêts sur billets de trésorerie	187 577	177 973	317 054
Pertes de change			5 911
Escomptes accordés	245	10 329	2 729
	2 208 318	2 772 594	5 142 398
	<i>Au</i> <i>30/06/2021</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2020</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2020</i>
25. <i>Produits financiers</i>			
Revenus des titres de participation	2 703 952	2 754 232	2 754 232
Produits financiers sur comptes courants bancaires	58 391	81 271	168 016
Gains de change		11	6 258
	2 762 343	2 835 514	2 928 506
	<i>Au</i> <i>30/06/2021</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2020</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2020</i>
26. <i>Autres gains ordinaires</i>			
Reprises provisions sur chèques impayés	1 446	1 375	3 578
Autres gains ordinaires	1 157 800	23 247	630 413
	1 159 246	24 622	633 991
	<i>Au</i> <i>30/06/2021</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2020</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2020</i>
27. <i>Autres pertes ordinaires</i>			
Autres pertes ordinaires	201 435	438 714	651 037
	201 435	438 714	651 037

	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 30/06/2020	<i>Au</i> 31/12/2020
28. Etat des flux de trésorerie:			
Détail de la trésorerie à la clôture de la période			
Placements (SICAV)	32 581	32 581	32 581
Chèques à l'encaissement	83 462	63 095	939 001
Banques & CCP	8 190 110	13 830 109	12 700 489
Caisses	1 832 308	1 860 334	3 733 570
Découverts bancaires	(10 184 580)	(20 743 914)	(12 277 453)
	(46 119)	(4 957 795)	5 128 191

29. Autres notes aux états financiers

Détermination de l'impôt sur les bénéfices

La détermination de l'impôt sur les bénéfices au titre de la période de l'exercice 2021 a tenu compte des éléments suivants:

	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 30/06/2020	<i>Au</i> 31/12/2020
Résultat comptable après impôt	(2 454 050)	(818 265)	(644 058)
Total réintégrations	4 049 270	4 486 099	7 937 252
Total déductions	(5 498 251)	(5 555 345)	(8 655 401)
Provision/créances contentieuses			(3 578)
Résultat fiscal	(3 903 031)	(1 887 511)	(1 365 785)
Impôt sur les sociétés			
Minimum d'impôt sur les sociétés (0,2%CA)	620 477	637 042	1 318 960

Le déficit fiscal au 31 décembre 2020 et au 30 juin 2021 correspond en totalité à des amortissements différés. Ainsi le cumul des amortissements différés au 30 juin 2021 serait de 5 268 816 D.

30. Litiges en cours

Durant l'exercice 2013, la société a subi un contrôle approfondi de la CNSS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012. La société a rejeté certains éléments retenus au niveau de la notification du redressement et à la date de l'établissement des états financiers intermédiaires du 30 juin 2020, l'affaire demeure non clôturée définitivement devant les tribunaux judiciaires compétents. Les risques y relatifs ont été estimés et constatés aux états financiers du 30 juin 2020 et des états financiers des exercices antérieurs.

De même, le contrôle de la CNSS, entamé en 2020 au titre des exercices 2017, 2018 et 2019, demeure en cours à la date de l'établissement des états financiers intermédiaires du 30 juin 2021.

31. Evènements postérieurs à la date de clôture

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture des états financiers intermédiaires du 30 juin 2021.

TUNIS, le 9 Août 2021

Messieurs les actionnaires de la Société
Nouvelle Maison de la Ville de Tunis
« S.N.M.V.T-MONOPRIX »
1, rue LARBI ZARROUK
2014 MEGRINE

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2021

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » comprenant le bilan au 30 juin 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date et des notes aux états financiers.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 249 877 132 DT et un résultat déficitaire de 2 454 050 DT ont été établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au covid 19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que 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 de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité 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 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 en conséquence effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une 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 de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » 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 trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux système comptables des entreprises en Tunisie.

Audit Conseil & Organisation
Anis EL KEBIR

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Kalthoum BOUGUERRA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SOCIETE ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarak Ibn Zied – Mutuelleville – 1082 Tunis

La société ESSOUKNA publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA-ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE) & Mr Abderrazak GABSI (GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT).

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	3	14 528	8 469	8 469
Moins : amortissements		-8 952	-8 469	-8 469
		<u>5 576</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Immobilisations corporelles	3	1 659 694	1 600 470	1 581 469
Moins : amortissements		-1 148 296	-1 165 907	-1 148 432
		<u>511 398</u>	<u>434 563</u>	<u>433 037</u>
Immobilisations financières	4	8 351 192	8 276 510	8 313 638
Moins : provisions		-1 409 318	-813 869	-1 402 456
		<u>6 941 874</u>	<u>7 462 641</u>	<u>6 911 182</u>
Total des actifs immobilisés		7 458 848	7 897 204	7 344 219
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		7 458 848	7 897 204	7 344 219
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5	53 269 264	57 453 636	51 798 523
Moins : provisions		-100 078	-103 069	-100 078
		<u>53 169 186</u>	<u>57 350 567</u>	<u>51 698 445</u>
Clients et comptes rattachés	6	452 291	1 833 161	3 062 757
Moins : provisions		-190 071	-190 071	-190 071
		<u>262 220</u>	<u>1 643 090</u>	<u>2 872 686</u>
Autres actifs courants	7	3 800 410	4 397 553	3 412 730
Moins : provisions		-22 501	-22 501	-22 501
		<u>3 777 909</u>	<u>4 375 052</u>	<u>3 390 229</u>
Placements et autres actifs financiers	8	132 250	106 889	1 642 597
Moins : provisions		-	-	-
		<u>132 250</u>	<u>106 889</u>	<u>1 642 597</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	9	561 767	588 016	1 570 839
Total des actifs courants		57 903 332	64 063 614	61 174 796
TOTAL DES ACTIFS		65 362 180	71 960 818	68 519 015

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		5 050 500	5 050 500	5 050 500
Primes d'émission		1 676 563	1 676 563	1 676 563
Réserves		25 950 631	24 645 893	24 618 356
Autres capitaux propres		39 915	1 387 915	1 387 915
Résultats reportés		998 549	1 295 156	1 295 156
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		33 716 158	34 056 027	34 028 490
Résultat net de l'exercice	10	-887 434	-996 792	-296 607
Total des capitaux propres avant affectation	11	32 828 724	33 059 235	33 731 883
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	12	12 427 482	15 225 112	14 739 585
Autres passifs financiers	13	320 363	197 630	313 578
Provisions	14	904 712	830 419	869 540
Total des passifs non courants		13 652 557	16 253 161	15 922 703
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 228 378	3 617 930	3 652 784
Autres passifs courants	16	4 311 419	3 272 377	2 420 532
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	10 341 102	15 758 115	12 791 113
Total des passifs courants		18 880 899	22 648 422	18 864 429
Total des passifs		32 533 456	38 901 583	34 787 132
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		65 362 180	71 960 818	68 519 015

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Montants exprimés en dinars)

		Semestre clos le	Semestre clos le	Exercice clos le
	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de biens immobiliers	18	3 782 679	4 353 571	17 218 005
Autres produits d'exploitation	19	15 000	18 950	36 487
Total des produits d'exploitation		3 797 679	4 372 521	17 254 492
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variations des stocks de produits finis et des en-cours	20	1 470 741	244 120	-5 410 993
Achats de terrains		-	-	-
Achats d'études et de prestations de services	21	-49 176	-158 685	-198 198
Achats de matériels, équipements et travaux	22	-3 597 420	-2 300 718	-5 227 237
Charges de personnel	23	-1 057 194	-1 009 242	-2 027 775
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	24	-103 421	-221 646	-900 687
Autres charges d'exploitation	25	-354 159	-308 837	-649 445
Total des charges d'exploitation		-3 690 629	-3 755 008	-14 414 335
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		107 050	617 513	2 840 157
Charges financières nettes	26	-1 102 664	-1 651 864	-3 152 852
Produits des placements	27	73 233	52 571	68 461
Autres gains ordinaires	28	43 519	36 855	158 015
Autres pertes ordinaires	29	-	-42 018	-42 018
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-878 862	-986 943	-128 237
Impôt sur les sociétés	30	-8 572	-9 849	-168 370
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		-887 434	-996 792	-296 607

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	Résultat net	-887 434	-996 792	-296 607
	▪ Ajustements pour :			
	- Amortissements & provisions	103 421	221 646	900 687
	▪ Variations des :			
	- Stocks	-1 470 741	-57 453 636	5 410 992
	- Clients	2 610 466	-1 833 161	-1 011 995
	- Autres actifs	1 085 143	-4 504 442	1 309 934
	- Autres passifs financiers	6 785	197 630	129 101
	- Fournisseurs et autres passifs	2 466 481	6 890 307	-712 640
	▪ Plus-values sur cessions d'immobilisations	-	-	-54 930
	▪ Dividendes sur titres de participation	-31 933	-59 678	-38 202
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 882 188	-57 538 126	5 636 340
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	18 940	-	54 930
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-158 205	-3 433	-56 233
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-	614 199	577 071
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	-30	-	-
	Décaissements pour acquisition d'actifs financiers	-	-	-1 491 388
	Dividendes reçus	31 933	59 678	38 202
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	-107 362	670 444	-877 418
FLUX DE TRÉSORERIE AUX LIÉS ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	Dividendes et autres distributions	-	-176 768	-176 768
	Encaissements provenant des emprunts	-	-	5 500 000
	Remboursements d'emprunts	-4 768 173	-2 373 123	-10 927 724
	Fonds social (variation)	-15 725	-15 215	-42 752
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-4 783 898	-2 565 106	-5 647 244
	VARIATION DE TRÉSORERIE	-1 009 072	-59 432 788	-888 322
	Trésorerie au début de l'exercice	1 570 839	2 459 161	2 459 161
	Trésorerie à la clôture de l'exercice 2020	561 767	-56 973 627	1 570 839

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2021

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La Société ESSOUKNA, promoteur immobilier agréé, a été créée en novembre 1983, à l'initiative de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) et sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA). Il s'agit d'une société anonyme, au capital de 5 050 500 DT, dont les actions sont cotées en bourse depuis le 20 septembre 2006.

Elle a pour objet social :

- Le lotissement ou l'aménagement de terrains destinés principalement à l'habitat ;
- La construction ou la rénovation, en vue de la vente ou de la location d'immeubles, ensembles d'immeubles, de logements individuels ou groupés à usage professionnel, d'habitation, de commerce ou de bureaux, sur terrains acquis, aménagés ou à aménager et toutes autres activités se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la Société.

La Société ESSOUKNA a réalisé plusieurs projets pour le compte ou en commun avec d'autres sociétés du groupe immobilier de la BNA, dont notamment : Immobilière des Œillets, SIVIA, EL MADINA et SIMPAR.

La structure de son capital social se présente comme suit au 30 juin 2021 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
SIMPAN	3 516 863	3 516 863	69,63%
BEN HAMADI KAIS	213 696	213 696	4,23%
CTAMA	192 340	192 340	3,81%
KECHAOU CHEDLY	91 207	91 207	1,81%
ASSURANCE COMAR	85 826	85 826	1,70%
GAROUI ZOUHEIR	70 608	70 608	1,40%
FCP OPTIMA	65 000	65 000	1,29%
FCP SÉCURITÉ	60 000	60 000	1,19%
Autres actionnaires	754 960	754 960	14,95%
TOTAL	5 050 500	5 050 500	100%

La Société ESSOUKNA est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés et ses ventes de biens immobiliers (locaux à usage commercial ou d'habitation, terrains lotis ...) sont assujetties à la TVA (au taux de 19% ou 13% selon la catégorie de l'opération).

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

1. Déclaration de conformité

Les états financiers de la Société ESSOUKNA ont été arrêtés au 30 juin 2021 conformément aux dispositions de la loi n°96-112 relative au Système Comptable des Entreprises, telle que complétée par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la comptabilité, et par les arrêtés du Ministre des Finances portant approbation des Normes Comptables Tunisiennes. Les méthodes et les principes comptables adoptés pour l'enregistrement des transactions et autres événements au cours de l'exercice 2021 ne comportent aucune dérogation significative par rapport aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Méthodes comptables appliquées

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration des états financiers arrêtés au 30 juin 2021 se résument comme suit :

2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût, y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Société. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants (sans valeur résiduelle) :

Désignation	Taux d'amortissement
Constructions	5%
Agencements, aménagements et installations des constructions	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureaux	10%
Matériel informatique	15%
Logiciels	33%

2.2. Titres de participation

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs critères tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la Société ESSOUKNA). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

2.3. Stocks

➤ Terrains à bâtir ou à lotir

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

➤ Travaux en cours

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

➤ Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production, tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion, et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

À compter de l'exercice 2018 et suite à l'évolution de la conjoncture (un projet n'est plus commercialisable sur une période de trois ans), les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks finis sont comptabilisées en appliquant la procédure suivante :

Pour les projets achevés dont le procès-verbal de récolement a été obtenu depuis 5 ans et pour les lotissements dont la réception définitive par les autorités compétentes date de 5 ans, une mission d'expertise est confiée à un expert qualifié en vue d'évaluer le prix de vente du m² :

- a) Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est supérieur au coût de revient comptable du m², aucune provision n'est à comptabiliser ;*
- b) Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est inférieur au coût de revient comptable du m², une provision est à comptabiliser pour les locaux ou lots non promis à la vente à la date de l'arrêté de la situation comptable. Le montant de la provision est la différence entre la valeur de l'expertise et la valeur comptable.*

2.4. Provision pour garanties conférées aux clients

Une provision pour garanties conférées aux clients est constituée pour couvrir les dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés. Le montant de cette provision représente un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé, par catégorie de projets. Les taux de provisionnement appliqués par la Société se présentent comme suit :

	Taux de provisionnement
Projet El Mourouj V (HSC 57&58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

2.5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente), sont comptabilisés comme étant des passifs financiers à la date de leur encaissement pour le montant remboursable, les intérêts non encore courus à la date de clôture étant comptabilisés dans un compte de régularisation actif (charges constatées d'avance).

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêt sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les intérêts non encore courus à la date de clôture et comptabilisés dans un compte de charges constatées d'avance ne répondent pas à la définition d'un actif telle qu'énoncée par le cadre conceptuel de la comptabilité et sont, par conséquent, déduits des soldes des emprunts (courants et non courants) au niveau du bilan.

La norme comptable NCT 13, relative aux Charges d'emprunt, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à immobilisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque :*

- a) Les dépenses relatives au bien ont été réalisées ;*
- b) Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et*
- c) Les charges d'emprunt sont encourues ».*

Les charges d'emprunt supportées par la Société sont incorporées dans le coût du stock dès l'acquisition du terrain, l'intention de la Société, détentrice du terrain, étant la réalisation d'un projet de promotion immobilière. À cet effet, les travaux administratifs et techniques sont entamés dès la concrétisation de l'achat du terrain à bâtir, et le délai moyen pour le commencement de la construction physique des biens immobiliers n'excède pas les deux ans.

À partir de l'exercice 2014, le fait générateur retenu pour la capitalisation des charges financières est soit la date de commencement des travaux administratifs et techniques par les propres moyens de la Société s'ils sont matérialisés par des pièces justificatives (ordre de déplacement, justificatif de la consultation sur registre foncier, bon de commande, lettre de consultation, etc.), soit la date de la première dépense matérialisée par une facture ou une quittance et comptabilisée dans le compte du projet, dont notamment les frais d'enregistrement du contrat d'acquisition du terrain. L'effet sur les exercices antérieurs est non significatif, d'où aucun retraitement n'a été opéré.

2.6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;
- La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (L'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Pour être pris en compte en résultat, les contrats de vente doivent être signés par les deux parties et leurs montants doivent être payés intégralement, ou faire l'objet d'un accord de financement par un établissement de crédit spécialisé (banque, société de leasing, etc.).

2.7. Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale après leur départ en retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

2.8. Présentation de l'état des flux de trésorerie

À partir de l'exercice 2018, l'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale NCT 01 (utilisation de la méthode indirecte pour les flux de trésorerie liés à l'exploitation) et en retenant les options suivantes :

- Les dividendes reçus, générés par les titres de participation, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ;
- Les intérêts reçus, générés par les placements à long et à court terme, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les intérêts payés, générés par les financements externes (emprunts et découverts bancaires) sont présentés également parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les dividendes payés aux actionnaires sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(En DT)

	<i>IMMOBILISATIONS BRUTES</i>				<i>AMORTISSEMENTS</i>				<i>VCN AU</i>	
	Soldes au 31/12/2020	Entrées 2021	Sorties 2021	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2020	Entrées 2021	Sorties 2021	Soldes au 30/06/2021	30/06/2021	31/12/2020
Logiciels	8 469	6 059	-	14 528	8 469	483	-	8 952	5 576	-
Total des immobilisations incorporelles	8 469	6 059	-	14 528	8 469	483	-	8 952	5 576	-
Terrains	162 500	-	-	162 500	-	-	-	-	162 500	162 500
Bâtiments administratifs	350 780	-	-	350 780	343 013	4 707	-	347 720	3 060	7 767
Matériel de transport	500 370	35 882	-79 980	456 272	290 953	45 737	-61 040	275 650	180 622	209 417
Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions	346 017	73 118	-	419 135	312 608	5 755	-	318 363	100 772	33 409
Équipements de bureaux	101 766	-	-	101 766	92 032	1 512	-	93 544	8 222	9 734
Équipements informatiques	120 036	49 205	-	169 241	109 826	3 193	-	113 019	56 222	10 210
Total des immobilisations corporelles	1 581 469	158 205	-79 980	1 659 694	1 148 432	60 904	-61 040	1 148 296	511 398	433 037
Total des immobilisations incorporelles et corporelles	1 589 938	158 205	-79 980	1 674 222	1 156 901	61 387	-61 040	1 157 248	516 974	433 037

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Participations :	4 191 926	4 179 443	4 198 758
- Titres de participation	4 439 421	4 439 391	4 439 391
- Moins : Provisions	-247 495	-259 948	-240 633
Fonds gérés :	2 427 722	3 035 624	2 427 722
- Fonds gérés (par SICAR INVEST)	3 589 545	3 589 545	3 589 545
- Moins : Provisions	-1 161 823	-553 921	-1 161 823
Prêts au personnel	321 706	247 054	284 182
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	321 706	247 054	284 182
- Moins : Provisions	-	-	-
Échéances à plus d'un an sur emprunt national	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	520	520	520
<i>Total en DT</i>	6 941 874	7 462 641	6 911 182

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

	Nombre de titres	Participation directe en %	Soldes au 30/06/2021		
			Valeur brute	Provision	Valeur nette
Sociétés du Groupe ESSOUKNA :			919 540	200 010	719 530
- Société ZIED	71 953	62,01%	719 530	-	719 530
- Société Immobilière des Cèllets	40 002	22,22%	200 010	200 010	-
Sociétés hors Groupe ESSOUKNA :			3 519 881	47 485	3 472 396
- SOGEST	1	0,10%	10	-	10
- Société Immobilière et de Viabilisation (SIVI	3	0,01%	30	-	30
- SICAV BNA	110	0,01%	11 000	747	10 253
- SOIVM SICAF	45 714	11,43%	452 373	-	452 373
- SICAV AVENIR	110	0,01%	10 525	4 500	6 025
- BNA CAPITAUX	82	0,16%	8 200	-	8 200
- SICAR INVEST	59 000	5,90%	790 000	-	790 000
- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	300	0,01%	30 000	-	30 000
- BTS	200	0,01%	2 000	-	2 000
- TUNIS RE	33 444	0,17%	237 553	6 789	230 764
- ELBENE INDUSTRIE	20 610	0,21%	82 440	35 449	46 991
- SODET SUD	17 862	8,29%	1 895 750	-	1 895 750
Total en DT			4 439 421	247 495	4 191 926

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE "SODET SUD"

La Société ESSOUKNA a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 382 actions SODET SUD, société du groupe BNA, pour un montant de 547 750 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la Société ESSOUKNA a procédé à la souscription de 13 480 actions SODET SUD pour un montant global de 1 348 000 DT.

Après cette opération, la participation de la Société ESSOUKNA dans le capital de la SODET SUD remonte à 17 862 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,29%.

Les états financiers de "SODET SUD" pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 31,369 DT, soit une moins-value potentielle de 1 335 KDT non comptabilisée par la Société ESSOUKNA.

En effet, un rapport d'évaluation des 19 lots de terrains à bâtir ou à lotir détenus par la SODET SUD, établi le 8 janvier 2018 par un expert externe au groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 41 785 KDT, contre une valeur comptable des mêmes actifs d'exploitation au bilan arrêté au 31 décembre 2020 de 14 045 KDT, soit une plus-value latente de 27 740 KDT.

En conclusion, la Société ESSOUKNA, tout en s'alignant aux sociétés du groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de

l'établissement des états financiers intermédiaire relatifs au semestre clos le 30 juin 2021, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouverts au 30 juin 2021 se présentent comme suit :

Fonds gérés	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2020
Fonds géré n°4	158 580	158 580
Fonds géré n°8	172 455	172 455
Fonds géré n°15	587 210	587 210
Fonds géré n°22	2 671 300	2 671 300
<i>Total en DT</i>	3 589 545	3 589 545

Les impayés relatifs aux contrats de portage liés aux titres de participation à travers les fonds gérés ont connu une augmentation significative au cours des derniers exercices ; ils correspondent à la totalité du solde au 30 juin 2021, soit 3 589 545 DT.

Cependant, les provisions pour dépréciation des participations en fonds gérés totalisent 1 161 823 DT au 30 juin 2021 et représentent 32% de la valeur brute de ces actifs financiers. Elles ont été estimées sur la base des informations communiquées par SICAR INVEST qui dispose des dossiers physiques des participations (dont notamment les derniers états financiers disponibles) et compte tenu des garanties admises (contrat d'hypothèque, contrat d'assurance, etc.), régulièrement constituées et évaluées correctement.

Les produits (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST et se rapportant au semestre clos le 30 juin 2021, ont été comptabilisés sur la base d'un état communiqué par cette dernière à la Société ESSOUKNA dans le cadre de l'établissement de ses états financiers intermédiaires, pour les montants respectifs de 54 340 DT et (34 541) DT.

NOTE N°5 : STOCKS

	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Terrains à bâtir :	13 649 294	13 306 644	13 504 398
- LOT M'HAMDIA	474 843	471 543	472 243
- LOT SOUKRA (école primaire)	93 177	93 177	93 177
- LOTS 4 & 28 JARDINS D'EL MENZAH	4 484 333	4 253 260	4 360 525
- TERRAIN SOUSSE - TRANCHE 2	1 469 338	1 428 413	1 450 850
- LOTS HSC 1.5.3 LAC	3 539 052	3 512 512	3 539 052
- LOTS HSC 1.11.6 LAC	3 588 551	3 547 739	3 588 551
Travaux en cours :	26 204 242	19 156 624	22 072 029
- PROJET KAIROUAN	3 583 408	3 581 084	3 330 712
- PROJET EHC 1 BOUMHEL	8 083 606	3 360 269	5 496 323
- PROJET EHC 35 EL MOUROUJ VI	4 301 586	2 640 819	3 366 445
- PROJET MANOUBA	10 235 642	9 574 452	9 878 549

Travaux terminés :	13 415 728	24 990 368	16 222 096
- RÉSIDENCE "ESSALEM" LOT HSC 55 EL MOUROUJ V	1 988	1 988	1 988
- RÉSIDENCE "ESSOUMBOULA EL JAMILA " LOTS HSC 57&58 EL MOUROUJ V	7 388	7 388	7 388
- RÉSIDENCE "LA TURQUOISE" LOT HSC 27 NASR II	33 105	33 105	33 105
- RÉSIDENCE LOTS S5-1&S5-2 HAMMAMET	98 689	98 689	98 689
- RÉSIDENCE "ESSAFA" LOT HSC 10 NASR II	25 626	25 626	25 626
- RÉSIDENCE "YOSRA" LOT C7 RAS TABIA	182 119	182 119	182 119
- RÉSIDENCE "MARWA" LOT SOUKRA TF 31 327	3 689 066	3 890 339	3 689 066
- RÉSIDENCE "PRESTIGE" LOT HC 5 BOUMHEL	498 733	6 415 688	1 481 484
- RÉSIDENCE "SALOUA" LOT EHC 45 EL MOUROUJ V	172 909	283 420	172 909
- LOTISSEMENT SOUSSE (TRANCHE 1)	7 412 122	7 521 152	7 462 704
- PROJET EHC 46 EL MOUROUJ V	464 273	2 596 603	1 544 303
- PROJET HC 28 EL MOUROUJ VI	829 710	3 934 251	1 522 715
Total brut en DT	53 269 264	57 453 636	51 798 523
Moins : Provisions	-100 078	-103 069	-100 078
- Travaux terminés (*)	-100 078	-103 069	-100 078
Total net en DT	53 169 186	57 350 567	51 698 445

(*) Des provisions pour dépréciation de certains locaux, faisant partie des résidences ESSALEM, ESSOUMBOULA EL JAMILA, LA TURQUOISE, HAMMAMET et ESSAFA, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés et connaissant une mévente depuis plusieurs exercices, ont été constituées pour 60% de leurs coûts de production historiques.

NOTE N°5-1 : STOCK DE TERRAINS À BÂTIR

Les acquisitions de lots de terrains aménagés (notamment auprès de l'AFH) sont généralement financés par des emprunts de fonds portant intérêts (contractés auprès de la BNA). Ces lots de terrains aménagés sont destinés à des futurs projets de promotion immobilière et pourraient être détenus quelques années avant d'être bâtis et commercialisés. La Société ESSOUKNA ne comptabilise pas en charges de l'exercice les coûts d'emprunt au fur et à mesure qu'ils sont encourus, mais les incorpore dans le coût du stock de terrains à bâtir dès le commencement des travaux administratifs et techniques (par les moyens propres ou par recours à des tiers), et ce, même en l'absence de travaux de construction.

La Société ESSOUKNA considère que la juste valeur de ces biens immobiliers couvre leur valeur comptable, y compris les coûts d'emprunt incorporés (en cas d'insuffisance, une provision pour dépréciation est constituée) et que le recouvrement de ces derniers sera assuré, avec les autres coûts de développement, par les revenus des futurs projets de promotion immobilière (ou de lotissement).

Rappelons que la Norme Comptable NCT 13, relative aux *Charges d'emprunt*, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à capitalisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque : a) les dépenses relatives au bien ont été réalisées ; b) les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et c) les charges d'emprunt sont encourues.* »

Cette Norme ajoute dans son paragraphe 14 que « *Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, vont au-delà de la construction physique du bien concerné. Elles comprennent les travaux techniques et administratifs, préalables au commencement de la construction physique, tels que les activités associées à l'obtention d'autorisations préalablement au commencement de la construction physique. Toutefois, de telles activités ne comprennent pas le fait de détenir un bien lorsqu'il n'y a ni production ni développement modifiant la substance de ce bien. À titre d'exemple, les charges d'emprunt supportées pendant la phase de développement d'un terrain sont capitalisées dans la période au cours de laquelle les activités relatives à ce développement sont entreprises. Toutefois, les charges d'emprunt supportées lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'une activité de développement, n'ont pas qualité pour être capitalisées.* »

La Direction de la Société ESSOUKNA considère que les prescriptions de la Norme NCT 13 sont vérifiées pour tous les éléments de son stock de terrains à bâtir (ou à lotir) dont la valeur comptable cumulée, s'élevant à 13 649 294 DT au 30 juin 2021, inclut un montant de 4 069 286 DT de charges d'emprunt, dont 106 859 DT au titre du premier semestre de l'année 2021.

Le tableau ci-joint présente la situation comptable de chacun des terrains à bâtir (ou à lotir) au 30 juin 2021, et ce, à l'exception d'un terrain d'une valeur comptable de 93 177 DT destiné à la construction d'une école primaire.

ÉTAT DU STOCK DE TERRAINS À BATIR OU À LOTIR AU 30 JUIN 2021

<i>Désignation</i>	<i>Terrain 1.5.3 Lac</i>	<i>Terrain 1.11.6 Lac</i>	<i>Terrain Jardins d'El Menzah</i>	<i>Terrain M'hamdia</i>	<i>Terrain Sousse Tranche 2</i>
Date d'acquisition du terrain	17/07/2014	08/12/2014	11/06/2013	17/10/2007	21/11/2013
Coût d'achat du terrain	2 797 056	2 680 783	2 816 190	301 000	979 264
Droits d'enregistrement	171 076	163 969	28 752	18 189	58 798
Honoraires avocat	2 000	2 000	3 920	2 360	440
Droits d'enregistrement du contrat de prêt	4 736	4 536	4 750	-	1 760
Frais de topographie	885	885	4 110	896	-
Campagne géotechnique	3 731	3 731	2 372	-	65
Honoraires d'architecture	-	-	12 589	10 380	-
Frais de location trax	-	-	-	510	-
TNB	-	-	73 544	77 967	-
TVA à récupérer	-381 132	-365 280	-	-	-
Coût hors charges financières (1)	2 598 351	2 490 624	2 946 227	411 302	1 040 327
Charges financières encourues avant 2020	831 559	939 983	1 219 971	63 541	365 543
Charges financières encourues en 2020	109 142	157 944	229 764	-	44 980
Charges financières encourues au cours du premier semestre de l'année 2021	-	-	88 371	-	18 488
Charges financières incorporées (2)	940 701	1 097 927	1 538 106	63 541	429 011
% des charges financières (2)/(1)	36%	44%	52%	15%	41%
Coût total du terrain au 30/06/2021	3 539 052	3 588 551	4 484 333	474 843	1 469 338

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	71 617	1 429 550	2 671 901
Clients - effets à recevoir (1)	80 674	103 611	90 856
Clients - chèques impayés (2)	300 000	300 000	300 000
Total brut en DT	452 291	1 833 161	3 062 757
Moins : Provisions	-190 071	-190 071	-190 071
Total net en DT	262 220	1 643 090	2 872 686

Suite 1 Note N° 6

1) Clients - effets à recevoir

Cette rubrique renferme des effets impayés pour un montant cumulé de 77 339 DT, concernant un client douteux. La Société ESSOUKNA a intenté des actions en justice pour le recouvrement forcé de cette créance impayée. Un jugement a été prononcé en sa faveur, en date du 13 janvier 2010 ; il condamne ce client douteux au paiement du principal de la créance, des intérêts de retard et des frais. Cependant, jusqu'au 30 juin 2021, l'exécution de ce jugement n'a pas eu lieu et aucun recouvrement n'a été effectué. La Direction de la Société ESSOUKNA considère que le risque de non recouvrement n'est pas élevé (malgré l'écoulement de plusieurs années), étant donné que ce client récalcitrant n'a pas encore obtenu son titre de propriété individuel.

Au 30 juin 2021, une provision pour dépréciation a été constituée au titre des effets impayés pour un montant de 40 071 DT.

2) Clients - Chèques impayés

Il s'agit d'un seul chèque impayé qui se rapporte à la vente d'un local à usage commercial conclue le 22 juin 2012. Le contrat de vente n'a pas été enregistré à la recette des finances et prévoit qu'une partie du prix (300 000 DT) soit payée au moyen d'un crédit à octroyer par la Société ESSOUKNA moyennant le consentement d'une hypothèque de premier rang à son profit. Ces conditions de vente n'ont pas été respectées, d'où le versement en banque par la Société ESSOUKNA du chèque retourné impayé (tiré par une ascendante de l'acquéreur). Une action en justice a été intentée pour la récupération du local vendu (livré au client en 2012) et perdue par la Société ESSOUKNA le 16 novembre 2015.

Au 30 juin 2021, la provision pour dépréciation constituée au titre dudit chèque impayé est de l'ordre de 150 000 DT représentant la moitié de son montant.

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	30 juin 2020	30 juin 2020	31 décembre 2020
Fournisseurs - comptes débiteurs :	266 819	54 558	131 727
- Entrepreneurs, avances et acomptes	263 225	50 994	128 133
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	3 594	3 564	3 594
Personnel - avances et acomptes	135	585	3 240
État - comptes débiteurs :	2 954 865	3 860 471	2 779 454
- Crédit d'IS	575 644	624 748	522 955
- TVA déductible ou à reporter	2 379 221	3 235 723	2 256 499
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...)	241 986	194 579	227 214
- SIMPAR	-	-	-
- SIVIA	241 986	194 579	227 214
- EL MEDINA	-	-	-
- IMMOBILIERE DES ŒILLETS	-	-	-
Charges constatées d'avance	13 119	527	2 793
Produits à recevoir (produits des fonds gérés ...)	250 146	191 424	180 806
Autres comptes débiteurs	73 340	95 409	87 496
<i>Total brut en DT</i>	3 800 410	4 397 553	3 412 730
Moins : Provisions	-22 501	-22 501	-22 501
<i>Total net en DT</i>	3 777 909	4 375 052	3 390 229

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Placements monétaires	-	-	1 500 000
Prêts au personnel (échéances à moins d'un an)	108 250	77 889	113 597
Échéances à moins d'un an sur emprunt national	-	5 000	5 000
Placement fonds commun BNA Progrès	12 000	12 000	12 000
Placement fonds commun BNA Confiance	12 000	12 000	12 000
Total en DT	132 250	106 889	1 642 597

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Chèques à l'encaissement	97 602	95 008	398 623
Effets à l'encaissement	-	-	1 036
Banque Nationale Agricole (BNA)	463 679	492 545	1 170 663
BH Bank	322	448	384
Caisse	164	15	133
Total en DT	561 767	588 016	1 570 839

NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Résultat de la période en dinars	-887 434	-996 792	-296 607
Nombre d'actions ordinaires en circulation	5 050 500	5 050 500	5 050 500
Résultat par action de valeur nominale un dinar	-0,176	-0,197	-0,059

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(En DT)

	Capital social	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Réserve soumise à un régime fiscal particulier	Autres compléments d'apport	Bénéfices non répartis	Total
Soldes au au 31 décembre 2019	5 050 500	1 676 563	505 050	21 391 574	1 141 252	2 548 000	39 915	1 895 156	34 248 010
<i>Affectation du résultat 2019 :</i>									
- Dotations en réserves	-	-	-	500 000	100 000	-	-	-600 000	-
- Dividendes	-	-	-	-176 768	-	-	-	-	-176 768
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-42 752	-	-	-	-42 752
Résultat 2020	-	-	-	-	-	-	-	-296 607	-296 607
Réinvest. exonéré devenu disponible	-	-	-	1 200 000	-	-1 200 000	-	-	-
Soldes au 31 décembre 2020	5 050 500	1 676 563	505 050	22 914 806	1 198 500	1 348 000	39 915	998 549	33 731 883
<i>Affectation du résultat 2020 :</i>									
- Dotations en réserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-15 725	-	-	-	-15 725
Résultat 2021 (semestriel)	-	-	-	-	-	-	-	-887 434	-887 434
Réinvest. exonéré devenu disponible	-	-	-	1 348 000	-	-1 348 000	-	-	-
Soldes au 30 juin 2021	5 050 500	1 676 563	505 050	24 262 806	1 182 775	-	39 915	111 115	32 828 724

(*) Bénéfices non répartis = résultat de la période + résultats reportés

NOTE N°11-1 : RÉSERVE POUR FONDS SOCIAL*(En DT)*

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Solde au 1^{er} janvier :	1 198 500	1 141 252	1 141 252
- Trésorerie	800 721	746 564	746 564
- Prêts au personnel	397 779	394 688	394 689
Ressources de la période :	8 332	104 339	108 649
- Quote-part du bénéfice de l'exercice précédent	-	100 000	100 000
- Intérêts des prêts au personnel	8 332	4 339	8 649
Emplois de la période :	24 057	19 554	51 401
- Restauration	12 647	5 575	17 875
- Aides au personnel (non remboursables)	8 550	7 980	22 469
- Bonifications d'intérêts	2 860	5 999	11 057
Solde à la fin de la période :	1 182 775	1 226 037	1 198 500
- Trésorerie	752 819	901 094	800 721
- Prêts au personnel	429 956	324 943	397 779

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :			
- Crédit pour acquisition du terrain 4 &28 JARD. D'EL MENZAH	1 916 667	1 533 333	1 150 000
- Crédit pour acquisition du terrain MANOUBA	4 500 000	3 750 000	3 000 000
- Crédit pour acquisition du terrain SOUSSE	2 382 150	1 551 165	1 516 694
- Crédit pour acquisition du terrain 1.5.3 LAC	-	1 372 428	-
- Crédit pour construction EHC 35 EL MOUROUJ V	675 000	-	1 125 000
- Crédit pour acquisition du terrain HSC 1.11.6 LAC	-	2 200 000	-
- Crédit pour construction lot KAIROUAN	620 332	958 696	930 499
- Crédit pour construction lot HC 28 EL MOUROUJ V	-	1 481 395	1 414 059
- Crédit pour construction EHC 1 BOUMHAL	2 333 333	-	3 333 333
- Crédit pour construction lot EHC 46 EL MOUROUJ V	-	788 095	752 273
- Crédit pour construction lot HC 5 BOUMHEL	-	1 590 000	1 517 727
Total en DT	12 427 482	15 225 112	14 739 585

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS (NON COURANTS)

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Cautionnements reçus	320 363	197 630	313 578
Total en DT	320 363	197 630	313 578

NOTE N°14 : PROVISIONS

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Provisions pour frais de réparation (1)	231 698	236 411	213 185
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (2)	116 349	116 243	117 676
Provisions pour risques fiscal et social (3)	253 720	228 820	235 734
Provision pour litige avec l'entreprise ECF (4)	217 919	217 919	217 919
Provisions pour autres litiges	85 026	31 026	85 026
Total en DT	904 712	830 419	869 540

1) Provisions pour frais de réparation

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise).

Le montant de cette provision correspond à un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par catégorie de projets, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration. Les taux de provisionnement appliqués par la Société ESSOUKNA se présentent comme suit :

	Taux de provision
Projet El Mourouj V (HSC 57&58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

Selon une Note de la Direction Générale, la reprise est effectuée trimestriellement comme suit :

- La provision est reprise pour 50% de son montant après huit trimestres suivant celui de sa constitution ; et
- Le reliquat est repris après douze trimestres suivant celui de la comptabilisation initiale de la provision.

2) Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la Société ESSOUKNA pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post-retraite) se présentent comme suit :

- Une prime d'assurance groupe annuelle moyenne égale à 686 DT par retraité ;
- Un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- Une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- Un taux d'actualisation financière de 8% ; et
- Une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

3) Provisions pour risques fiscal et social

- Courant l'exercice 2015, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2011-2014 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise. Une notification des résultats de cette vérification fiscale approfondie a été adressée à la Société en date du 19 novembre 2015, ayant pour effet d'ajuster à la hausse le crédit de TVA d'un montant de 267 316 DT, de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes à payer de 605 545 DT, dont 144 823 DT de pénalités, et d'ajuster à la baisse l'excédent d'impôt sur les sociétés d'un montant de 62 748 DT.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du CDPF, la Société a formulé son opposition quant aux résultats de cette vérification fiscale approfondie, une première fois en date du 30 décembre 2015, et une deuxième fois en date du 13 juin 2016 suite à la réponse de l'Administration Fiscale parvenue à la Société le 1^{er} juin 2016.

En l'absence d'accord entre la Société et l'administration fiscale sur les résultats définitifs de ladite vérification fiscale approfondie, un arrêté de taxation d'office a été établi et adressé à la Société en date du 26 décembre 2019 ; il confirme la totalité des chefs de redressement et des ajustements de la situation fiscale au titre de la période 2011-2014, tels que notifiés à la Société en date du 19 novembre 2015 (voir ci-dessus).

Au 30 juin 2021, une provision pour redressement fiscal a été constituée pour un montant de 128 077 DT, et ce, pour la meilleure estimation du risque fiscal encouru. En outre, un complément de provision pour risques et charges a été comptabilisé pour un montant de 35 120 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par la vérification fiscale approfondie (pour les mêmes chefs de redressement).

- Courant l'exercice 2018, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification sociale approfondie couvrant la période 2015-2017 au titre des salaires déclarés. Une notification des résultats de cette vérification sociale approfondie a été adressée à la Société en date du 21 juin 2018, réclamant le paiement de 43 357 DT au titre de cotisations complémentaires, dont un montant de 12 419 DT (y compris des pénalités de retard de 4 418 DT) a été accepté par la Société et payé à la CNSS en date du 6 juillet 2018. Le reliquat, soit 30 938 DT, majorée d'une pénalité de retard de 735 DT a été payé au cours du premier semestre de l'année 2019.

Au 30 juin 2021, un complément de provision pour risques et charges a été comptabilisé pour un montant de 90 522 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par ladite vérification sociale approfondie (pour les mêmes chefs de redressement).

4) Provision pour litige avec l'entreprise ECF

Le Groupement Immobilier (dont la Société ESSOUKNA fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnisations pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten 8 (lot Soukra III) et pour augmentation des prix des matériaux de construction. Dans ce cadre, l'entreprise ECF a procédé à une opposition conservatoire (sur le titre foncier du projet immobilier) en date du 9 septembre 2016 visant le recouvrement d'un montant de 958 877 DT. Il s'ensuit que la Société ESSOUKNA serait, éventuellement, appelée à payer sa quote-part s'élevant à 191 775 DT (20%). Une action en justice a été engagée par la SIVIA (chef de file) en vue d'enlever cette opposition conservatoire et de libérer le titre foncier afin de faciliter la vente des biens immobiliers restants.

Le 6 juillet 2017, un jugement du Tribunal de Première Instance de Tunis a été prononcé en faveur de l'entreprise ECF, condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 939 535 DT.

Le 27 février 2019, la Cour d'Appel de Tunis a condamné le Groupement Immobilier à payer, en faveur de l'entreprise ECF, un montant supplémentaire de 539 206 DT (391 999 DT au titre de la somme des retenues de garantie et 147 207 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014).

Ainsi, il est plus probable qu'improbable que la Société ESSOUKNA sera tenue de payer sa quote-part s'élevant à 295 748 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021, pour un montant de 217 919 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et de la caution bancaire (mise en jeu par la SIVIA) comptabilisés parmi les passifs courants (chez la Société ESSOUKNA et le chef de file SIVIA).

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Entrepreneurs	211 961	237 252	409 367
Fournisseurs ordinaires	367 705	110 815	412 284
Fournisseurs, effets à payer	-	-	260 540
Entrepreneurs, retenues de garantie	2 207 274	2 179 902	1 997 317
Fournisseurs, retenues de garantie	10 783	28 637	28 637
Fournisseurs, factures non parvenues	1 430 655	1 061 324	544 639
<i>Total en DT</i>	4 228 378	3 617 930	3 652 784

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Clients - avances et acomptes reçus	3 239 854	1 689 875	1 121 809
Personnel - comptes créditeurs :	361 688	392 007	473 841
- Personnel, charges à payer	361 688	392 007	473 841
- Personnel, rémunérations dues	-	-	-
État - comptes créditeurs :	71 017	80 710	107 678
- Retenues à la source	52 441	55 804	66 080
- Contribution Sociale de Solidarité - CSS	1 658	1 938	6 735
- Autres impôts et taxes à payer	16 918	22 968	34 863
Organismes sociaux :	200 086	212 068	215 156
- CNSS	93 900	104 817	117 515
- CNSS - régime complémentaire	18 429	21 596	15 621
- Assurance groupe	15 790	20 707	17 429
- CNRPS	-	1 240	7 184
- CNAM	-	386	1 483
- Charges sociales à payer	71 967	63 322	55 924
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...)	116 685	262 694	277 695
- SIMPAR	50 081	116 448	123 267
- EL MEDINA	33 302	73 123	77 214
- IMMOBILIERE DES ŒILLETS	33 302	73 123	77 214
Compte d'attente à régulariser	-	60 788	-
Jetons de présence à payer	135 625	135 625	86 250
Actionnaires - dividendes à payer	645	177 410	645
Charges à payer (charges des fonds gérés ...)	95 198	240 374	137 458
Autres comptes créditeurs	90 621	20 826	-
Total en DT	4 311 419	3 272 377	2 420 532

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS (COURANTS)

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :	10 217 034	14 592 420	12 791 113
- Crédit pour acquisition du terrain 4&28 JARD. D'EL MENZAH	-	766 667	766 667
- Crédit pour acquisition du terrain MANOUBA	-	750 000	1 500 000
- Crédit pour acquisition du terrain SOUSSE	-	792 326	865 455
- Crédit pour acquisition du terrain 1.5.3 LAC	-	171 554	-
- Crédit pour acquisition du terrain EHC 35 EL MOUROUJ V	-	128 333	-
- Crédit pour réalisation du projet SOUKRA TF 31 327	104 812	1 048 125	628 875
- Crédit pour réalisation du projet KAIROUAN	672 027	798 913	620 332
- Crédit pour réalisation projet SOUSSE	-	515 000	-
- Crédit pour construction lot HC 5 BOUMHEL	3 063 793	3 954 167	3 035 455
- Crédit pour réalisation projet HC 28 EL MOUROUJ V	3 288 409	3 700 153	2 828 117
- Crédit pour réalisation du projet EHC 46 EL MOUROUJ V	596 326	1 967 182	1 504 545
- Crédit pour réalisation du projet EHC 1 BOUMHEL	1 666 667	-	666 667
- Crédit pour construction EHC 35 EL MOUROUJ VI	825 000	-	375 000
Intérêts courus sur emprunts BNA	124 068	767 769	-
Découverts bancaires - BNA	-	397 926	-
<i>Total en DT</i>	10 341 102	15 758 115	12 791 113

NOTE N°18 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Ventes de logements	3 592 249	4 272 003	15 872 017
Ventes de bureaux	-	-	915 130
Ventes de magasins	110 320	41 653	299 893
Ventes de terrains	80 110	39 915	130 965
<i>Total en DT</i>	3 782 679	4 353 571	17 218 005

NOTE N°19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Location de bureaux	-	-	787
Honoraires d'assistance	15 000	15 000	30 000
Ventes de dossiers d'appel d'offres	-	3 950	5 700
<i>Total en DT</i>	15 000	18 950	36 487

NOTE N°20 : VARIATIONS DES STOCKS

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Variation du stock de terrains à bâtir	-144 896	8 771 319	8 573 565
Variation du stock de travaux en cours	-4 132 213	-4 481 996	-7 397 401
Variation du stock de travaux terminés	2 806 368	-4 533 443	4 234 829
<i>Total en DT</i>	-1 470 741	-244 120	5 410 993

NOTE N°21 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Achats d'études et de prestations de services : (*)			
- Projet EHC 1 BOUMHEL	22 392	50 576	94 374
- Projet EHC 35 EL MOUROUJ V	19 786	17 746	29 412
- Projet KAIROUAN	1 755	4 431	5 083
- Projet HC 5 BOUMHEL	-	66 635	57 313
- Projet HC 28 EL MOUROUJ VI	2 643	2 354	2 321
- Projet MANOUBA	-	6 686	6 795
- Projet HC 1 MENZAH 7	-	-	600
- Projet EHC 46 EL MOUROUJ V	-	8 657	-
- Projet JARDINS D'EL MENZAH LOTS N°4&28	-	1 600	1 600
- Projet M'HAMDIA	2 600	-	-
- Autres projets	-	-	700
Total en DT	49 176	158 685	198 198

(*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière réalisés ou en cours de réalisation.

NOTE N°22 : ACHATS DE MATÉRIELS, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Achats de matériels, équipements et travaux : (*)			
- Projet EHC 35 EL MOUROUJ V	845 230	528 722	1 195 000
- Projet KAIROUAN	184 499	18 141	223 821
- Projet HC 5 BOUMHEL	2 830	238 966	228 748
- Projet EHC 1 BOUMHEL	2 378 299	1 298 701	3 279 819
- Projet HC 28 EL MOUROUJ VI	798	1 243	2 705
- Projet EHC 46 EL MOUROUJ V	714	278	1 815
- Projet JARDINS D'EL MENZAH LOTS N°4&28	35 437	8 451	-
- Projet MANOUBA	149 613	162 152	247 270
- Projet M'HAMDIA	-	39 797	39 797
- Autres projets	-	4 267	8 262
Total en DT	3 597 420	2 300 718	5 227 237

(*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

NOTE N°23 : CHARGES DE PERSONNEL

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Salaires et compléments de salaires	812 000	761 609	1 550 233
Charges sociales légales	249 239	224 565	461 744
Autres charges de personnel (congrés payés)	-4 045	23 068	15 798
Total en DT	1 057 194	1 009 242	2 027 775

NOTE N°24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	61 387	53 498	107 824
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (titres de participation et fonds gérés)	7 016	145 222	736 282
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients	-	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	36 499	21 569	161 275
Dotations aux provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	-	1 357	2 790
Reprises sur provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	-1 327	-	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-154	-	-2 473
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-	-	-2 991
Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	-	-102 020
<i>Total en DT</i>	103 421	221 646	900 687

NOTE N°25 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Achats non stockés de matières et fournitures	14 328	19 577	35 999
Divers services extérieurs	129 470	95 783	277 732
Commissions des fonds gérés	34 541	25 877	58 432
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	61 997	48 069	55 311
Rémunérations des membres du CPA	5 625	5 625	11 250
Jetons de présence (servis par la Société)	43 750	37 500	75 000
Impôts, taxes et versements assimilés	64 448	76 406	135 721
Total en DT	354 159	308 837	649 445

NOTE N°26 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Intérêts des emprunts spécifiques aux projets (*)	1 142 562	1 628 531	3 127 899
Intérêts débiteurs des CCB	51	40 554	40 602
Intérêts créditeurs des CCB	-39 642	-16 606	-15 034
Autres produits financiers	-307	-615	-615
Pénalités sociales	-	-	-
Pénalités fiscales	-	-	-
Total en DT	1 102 664	1 651 864	3 152 852

(*) Les intérêts des emprunts spécifiques aux projets encourus au cours du premier semestre 2021 s'élèvent à 1 142 562 DT et se ventilent comme suit :

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir : 314 339 DT
- Intérêts incorporés dans les stocks de travaux en cours et de travaux terminés : 323 159 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 505 064 DT

NOTE N°27 : PRODUITS DES PLACEMENTS

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Dividendes sur titres de participation	31 933	38 201	38 202
Produits nets sur cession de valeurs mobilières	-	-	-
Dividendes sur fonds gérés	21 501	21 477	21 459
Autres produits/charges sur fonds gérés	19 799	-7 107	8 800
Total en DT	73 233	52 571	68 461

NOTE N°28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Profits sur cessions d'immobilisations corporelles	-	-	54 930
Produits sur avoirs fournisseurs	7 974	-	-
Reprise en produits de dépôts et cautionnements clients	-	-	40 617
Autres gains ordinaires (jetons de présence reçus ...)	35 545	36 855	62 468
Total en DT	43 519	36 855	158 015

NOTE N°29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Règlements / litiges clients	-	-	-
Règlements / redressement social	-	-	-
Règlements / redressement fiscal	-	42 018	42 018
Autres pertes ordinaires	-	-	-
Total en DT	-	42 018	42 018

NOTE N°30 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL**Semestre clos le
30 juin 2021**

Résultat comptable avant impôt	-878 863
Réintégrations :	36 599
- Provisions pour dépréciation des titres de participation	-
- Provisions pour frais de réparation	-
- Provisions pour assurance maladie	-
- Provisions pour risques et charges	36 499
- Provisions pour dépréciation des créances clients	-
- Autres charges non déductibles	-
- Pénalités sociales	-
- Pénalités fiscales	-
- Contribution de solidarité sociale - CSS	100
- Règlement litiges clients	-
Déductions :	54 761
- Revenus des valeurs mobilières (dividendes sur titres de participation)	31 933
- Revenus des valeurs mobilières (dividendes sur fonds gérés)	21 501
- Revenus des valeurs mobilières (plus-values sur fonds gérés)	-
- Revenus des valeurs mobilières (plus-values sur cession actions BNA)	-
- Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-
- Reprises sur provisions pour assurance maladie	1 327
- Reprises sur provisions pour frais de réparation	-
- Reprises sur provisions pour risques et charges	-
Résultat fiscal	-897 025
Impôt sur les sociétés (25%)	-
Chiffre d'affaires TTC	4 285 853
Min d'IS (0,2% du CA TTC)	8 572
Avances sur impôt (acomptes provisionnels, retenues à la source ...)	-584 216
IS à reporter	-575 644

NOTE N°31 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>Libellée</i>	<i>Montant au 30 juin 2021</i>
Hypothèques consenties à la BNA (1)	62 580 000
Hypothèques reçues des clients (2)	409 188
Hypothèques reçues du personnel	328 970
Intérêts non courus sur emprunts	3 527 283
Cautions reçues sur marchés	488 997
Total en DT	67 334 438

(1) Hypothèques consenties à la BNA

<i>Propriété objet de l'hypothèque</i>	<i>Montant au 30 juin 2021</i>
<i>Kairouan</i>	<i>3 150 000</i>
<i>Manouba</i>	<i>6 060 000</i>
<i>Soukra TF 31327 Ariana</i>	<i>14 000 000</i>
<i>Jardins d'El Menzah</i>	<i>2 300 000</i>
<i>Lot HC 4 Boumhel</i>	<i>9 000 000</i>
<i>Sousse</i>	<i>6 450 000</i>
<i>Lot HC5 Boumhel</i>	<i>6 400 000</i>
<i>Lot EHC46 El Mourouj V</i>	<i>4 000 000</i>
<i>Lot HC 28 El Mourouj VI</i>	<i>7 000 000</i>
<i>Lot EHC 35 El Mourouj V</i>	<i>4 220 000</i>
Total en DT	62 580 000

(2) Hypothèques reçus des clients :

<i>Propriété objet de l'hypothèque</i>	<i>Montant au 30 juin 2021</i>
<i>Boutique n°2 Résidence TASNIM Nasr II</i>	<i>300 000</i>
<i>Appartement F2 Résidence FAÏROUZ Nasr II</i>	<i>109 188</i>
<i>Total en DT</i>	<i>409 188</i>

NOTE N°32 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(En DT)

	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 31 décembre 2020
Ventes de biens immobiliers	3 782 679	4 353 571	17 218 005
Autres produits d'exploitation	15 000	18 950	36 487
Production stockée ou déstockage	1 470 741	244 120	-5 410 993
Achats consommés	-3 646 596	-2 459 403	-5 425 435
Services extérieurs et autres charges externes	-289 711	-239 538	-513 724
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	1 332 113	1 917 700	5 904 340
Charges de personnel	-1 057 194	-1 009 242	-2 027 775
Impôts et taxes	-64 448	-76 406	-135 721
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	210 471	832 052	3 740 844
Charges financières nettes	-1 102 664	-1 651 864	-3 152 852
Produits des placements	73 233	59 678	68 461
Autres gains ordinaires	43 519	36 855	158 015
Autres pertes ordinaires	-	-42 018	-42 018
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	-103 421	-221 646	-900 687
Impôt sur les sociétés	-8 572	-9 849	-168 370
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-887 434	-996 792	-296 607

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Société ESSOUKNA,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société ESSOUKNA couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, et qui font ressortir des capitaux propres positifs de 32.828.724 DT, y compris le résultat déficitaire de la période s'élevant à (887.434) DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le 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 cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 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 ESSOUKNA au 30 juin 2021 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI, associé

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM**

Abderrazak GABSI, associé