



# Bulletin Officiel

N°6429 Vendredi 03 Septembre 2021

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)26<sup>ème</sup> 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 DES SOCIETES

### COMMUNIQUES DE PRESSE

CARTHAGE CEMENT

4

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR-

6

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUBORDONNES

BH BANK SUBORDONNE 2021-02

8

TUNISIE LEASING ET FACTORING – TLF 2021 SUBORDONNE

16

## 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

- BANQUE DE L'HABITAT – BH –
- UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE – UBCI –
- SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SAUDIENNE – SITS –
- CARTHAGE CEMENT
- SOTUVER

**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.

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS(*)</b>
-----------------------------

**COMMUNIQUE DE PRESSE****Société CARTHAGE CEMENT**

Siège Social : Bloc A Lot HSC1-4-3-les Jardins du lac-les berges du lac 2-1053 Tunis

CARTHAGE CEMENT, soucieuse de préserver la tradition de la communication périodique, et eu égard à la pandémie qui a imposé certaines règles de conduites pour lutter contre la propagation du virus dont notamment la minimisation des contacts directs, a établi ce communiqué pour récapituler la situation au 30.06.2021 après la publication des Etats Financiers intermédiaires.

CARTHAGE CEMENT a rempli durant le premier semestre 2021 ses engagements envers ses actionnaires et ses partenaires.

En effet, malgré un contexte pandémique qui a régné durant le premier semestre 2021 CARTHAGE CEMENT a amélioré son chiffre d'affaires de 61% par rapport à la même période en 2020. Une nette amélioration du résultat d'exploitation est aussi à constater puisqu'il est passé de 10,5 MDT au premier semestre 2020 à 38,7 MDT (+266%) pour la même période en 2021.

Une nette évolution aussi de L'EBITDA (85%) et du résultat net est à retenir. Ce dernier a atteint 16,1 MDT contre -3,2 MDT au premier semestre 2020.

**1) Evolution du chiffre d'affaire (examen analytique) :**

En Million de Dinars	Au 30.06.2021	Au 30.06.2020	Variation	%	Prévisions 2021	Ecart /prévisions
<b><u>CA ciments</u></b>	<b>140,525</b>	<b>90,750</b>	<b>49,775</b>	<b>35%</b>	<b>138,702</b>	<b>1%</b>
- Ciment local	123,469	89,911	33,558	37%	128,101	-4%
- Ciment export (Avec chargement et transport)	17,056	0,839	16,217	1932%	10,601	61%
<b><u>CA clinker</u></b>	<b>8,973</b>	<b>1,050</b>	<b>7,923</b>	<b>755%</b>	<b>13,529</b>	<b>-34%</b>
Vente locale						
Vente export	8,973					
<b><u>CA agrégats</u></b>	<b>8,097</b>	<b>5,751</b>	<b>2,347</b>	<b>41%</b>	<b>9,103</b>	<b>-11%</b>
(Ventes - chargement - transport)						
CA Béton PE (Pompage - chargement - transport)	6,289	4,494	1,795	40%	6,622	-5%
<b>TOTAL</b>	<b>163,884</b>	<b>102,046</b>	<b>61,839</b>	<b>61%</b>	<b>167,956</b>	<b>-2%</b>

Tout en préservant sa part de marché, notamment sur le marché local, CARTHAGE CEMENT a aussi dépassé son objectif export pour le premier semestre (+61%). En effet l'évolution importante du chiffre

d'affaire à l'export est expliquée essentiellement par la hausse des volumes des ventes à l'export du ciment, en concrétisation du contrat conclu avec le client Italien et l'ouverture du marché Libyen

## 2) Evolution de l'EBITDA et du résultat d'exploitation :

En Million de Dinars	Au 30.06.2021	Au 30.06.2020	Variation	%	Prévisions	Ecart /prévisions	%
<b>EBITDA</b>	<b>61,828</b>	<b>33,488</b>	<b>28,340</b>	<b>85%</b>	<b>63,332</b>	<b>-1,504</b>	<b>-2%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>38,773</b>	<b>10,595</b>	<b>28,175</b>	<b>266%</b>	<b>40,764</b>	<b>-1,990</b>	<b>-5%</b>

L'EBITDA affiche une amélioration de 85%, ce qui a conduit le résultat d'exploitation à une envolée de 266%. Les objectifs sont presque atteints au 1<sup>er</sup> semestre 2021 malgré l'impact pandémique.

## 3) Diminution des charges financières nettes :

La baisse des charges financières nettes au 30 Juin 2021 de 30% comparés à la même période en 2020 est liée principalement à la restructuration financière qui a engendré :

- La diminution des intérêts sur emprunts.
- La diminution des agios débiteurs.
- La diminution des pénalités de retard.

	Au 30.06.2021	Au 30.06.2020	Variation	%
<b>Charges financières nette</b>	<b>22,036</b>	<b>31,706</b>	<b>-9,670</b>	<b>-30%</b>

## 4) Amélioration du Résultat Net :

Les états financiers intermédiaires font ressortir un résultat net semestriel bénéficiaire de 16,1 Million de Dinars contre une perte nette de -3,2 Million de Dinars à fin Juin 2020.

La société a, certes, frôlé ses prévisions semestriels (-2%) mais le management reste confiant de réaliser les prévisions annuelles du fait que le premier semestre a supporté l'effet de la pandémie. Il est à signaler aussi que le deuxième semestre dans ce secteur est toujours meilleur que le premier.

## 5) Politique de provision :

La société continue à adopter une politique prudente et raisonnée surtout à l'égard des montants hérités des sociétés du groupe dont une partie du capital appartient à AL KARAMA HOLDING ou les contentieux fiscaux antérieurs à l'entrée en activité de l'entreprise.

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS (\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR-**

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

Le conseil d'administration de la STAR réuni en date du 27 Août 2021 a arrêté les états financiers au 30 Juin 2021 qui ont font ressortir un résultat net de 8,5 MDT au terme du premier semestre 2021 contre 6,3 MDT à fin Juin 2020, en progression de 34,9%.

En effet, au courant de l'année 2021 et malgré le contexte difficile fortement impacté par la crise sanitaire, la STAR a continué à ouvrir pour le déploiement de sa feuille de route stratégique visant le développement rentable de l'activité. Les axes stratégiques définis concernent l'assainissement du portefeuille, notamment la branche automobile, la diversification des activités, la maîtrise des frais généraux et la transformation et modernisation des outils de gestion.

En termes de chiffre d'affaires, la STAR a enregistré une baisse de 3,5%, soit un total de 202,9 MDT contre 210,3 MDT liées principalement à la baisse des souscriptions automobile (-9,6%). Hors branche automobile, les primes émises augmentent de 10,3%.

La baisse des primes émises de la branche automobile est liée aux actions de nettoyage et d'assainissement du portefeuille et au renforcement des mesures de surveillance.

Il est à noter que ces mesures sont d'un impact ponctuel, et la tendance baissière est en cours de résorption au courant de l'année 2021.

Les autres branches affichent un accroissement de leurs primes telles que la branche vie (+19,3%), Transport (+14,4%), Risques Techniques et divers (+3,6%), Incendie (+3,5%) et groupe maladie (+0,4%).

Les primes acquises affichent un léger accroissement de 0,4% par rapport à fin Juin 2020, soit 179,9 MDT au premier semestre 2021 contre 179,2 MDT à la fin de la même période de 2020.

Concernant la sinistralité, Les charges sinistres globales (hors frais de gestion des sinistres) enregistrent à fin Juin 2021 une augmentation de 24,9% par rapport aux réalisations au 30 Juin 2020 suite au retour à un rythme normal de l'activité par comparaison aux réalisations à fin Juin 2020 affectées par la crise COVID 19.

Au regard des incertitudes induits par la crise sanitaire, l'arrêté technique de la branche automobile a été réalisé en suivant les mêmes principes de prudence qu'au 31/12/2020.

La charge sinistre de la branche automobile enregistre une augmentation de 40,5% liée à un retour à une cadence normale de l'activité en comparaison avec le premier semestre 2020 qui a connu une baisse des fréquences et du nombre de déclarations sinistres suite à un confinement général de 6 semaines.

Aussi, la branche groupe maladie affiche un accroissement de la charge sinistre de 25% par rapport à fin Juin 2020 suite à l'augmentation des demandes d'indemnisations sous l'effet de la période de confinement général de 2020.

La branche vie, également, affiche un accroissement de la charge sinistre de 69,5% suite à un accroissement des déclarations sinistres.

Les autres branches montrent une baisse des charges sinistres telles que les risques techniques et divers (-55%), incendie (-44,4%) et transport (-120%) expliquées par la non survenance de sinistres importants au courant du premier semestre 2021 contre l'enregistrement de la survenance de divers sinistres importants au courant de la même période en 2020.

Quant aux charges de gestion, elles enregistrent une baisse de 7,8% par rapport aux réalisations à fin Juin 2020.

Cette baisse traduit une amélioration du ratio des frais généraux de 3,2 points suite à la maîtrise de la masse salariale malgré les augmentations salariales légales et conventionnelles. Il faut rappeler que la fin 2020 a connu la mise en place d'un plan de départ volontaire qui a été prolongé jusqu'à la mi 2021 et qui s'est traduit par une baisse des effectifs de l'ordre de 9%.

---

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

**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<sup>ème</sup> 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.

**Païement :**

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'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 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<sup>ème</sup> 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<sup>ème</sup> 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](http://www.cmf.tn).

Les états les financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021 et les indicateurs d'activités relatifs au 3<sup>ème</sup> 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](http://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](http://www.cmf.tn)  
email : [cmf@cmf.tn](mailto:cmf@cmf.tn)  
Le Président du CMF  
**M. Salah ESSAYEL**

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	205,439	205,468		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	140,535	140,556		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	117,387	117,403		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	125,992	126,013		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	122,719	122,733		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	121,881	121,902		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	117,904	117,918		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,850	47,855		
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,271	34,276		
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	116,224	116,242		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,124	18,127		
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,988	128,998		
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,189	1,189		
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	123,240	123,257		
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,969	11,970		
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	172,736	172,763		
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,930	11,931		
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	98,285	98,301		
19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		100,142	100,157		
<i>FCP OBLIGATAIRES 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	65,073	65,080		
22 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	137,325	137,459		
23 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	109,577	109,810		
24 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	109,313	109,328		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	142,128	142,088		
26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	540,313	540,181		
27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	136,984	136,977		
28 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
29 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	174,278	174,739		
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	97,658	97,770		
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	129,616	129,682		
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	173,871	174,131		
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	153,525	153,220		
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	23,524	23,536		
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,093	90,103		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
37 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2234,620	2238,939		
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	65,975		
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	1242,942	1238,710		
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	91,414	91,531		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	108,086	108,099
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	100,108	100,120
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	111,311	111,327

58	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	103,217	103,232
59	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	104,916	104,934
60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	108,001	108,017
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	104,617	104,632
62	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	101,774	101,788
63	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,333	102,341
64	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	105,188	105,204
65	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	106,996	107,013
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	104,707	104,717
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,903	103,914
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	103,595	103,610
69	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,046	103,057
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	102,281	102,297
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	105,784	105,794
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	102,834	102,848
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	101,288	101,306
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	106,005	106,020
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,884	101,895
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	107,919	107,935
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	104,367	104,383
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	106,940	106,957
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	108,770	108,847
<b>SICAV MIXTES</b>								
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	66,240	66,277
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	96,587	97,003
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,923	17,942
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	297,917	295,563
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2340,910	2336,888
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	69,731	69,808
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	54,904	54,966
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,292	106,354
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,885	11,896
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,185	15,163
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,357	16,413
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,258	14,294
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,130	144,136
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,748	9,793
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,149	100,201
95	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	79,364	79,550
96	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	80,065	80,118
97	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,223	101,181
98	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	95,518	96,034
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,816	10,802
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	105,613	105,261
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	152,655	153,053
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
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	119,463	119,279
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	122,371	122,284
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	192,893	193,460
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	177,113	177,637
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	170,246	170,955
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,284	23,250
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	140,408	139,903
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	157,402	156,928
111	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5474,318	5502,235
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5896,728	En dissolution
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	90,735	91,845
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4625,945	4652,624
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,430	10,471
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	166,995	167,390
118	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11113,210	11178,418
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	124,813	125,224

(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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
53	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FCPR

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

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

#### **BANQUE DE L'HABITAT**

Siège social : 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis

La Banque de l'Habitat publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr. Walid TLILI (Cabinet Walid TLILI) et Mr. Walid Ben AYED (Consulting and Financial Firm).

# BH BANK

## BILAN

Arrêté au 30 Juin 2021

(Unité en mille dinars)

		Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Actifs</b>					
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	193 342	126 021	188 261
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	338 539	288 938	261 870
AC3	Créances sur la clientèle	3	9 546 367	9 895 460	9 831 523
AC4	Portefeuille-titres commercial	4	64 166	95 195	82 346
AC5	Portefeuille d'investissement	5	1 603 754	1 583 941	1 584 244
AC6	Valeurs immobilisées	6	116 022	108 244	112 117
AC7	Autres actifs	7	230 041	312 697	183 038
<b>Total des actifs</b>			<b>12 092 231</b>	<b>12 410 496</b>	<b>12 243 399</b>
<b>Passifs</b>					
PA1	Banque Centrale et CCP		-	-	-
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	1 704 695	2 267 677	1 956 947
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	9	7 282 880	7 201 039	7 234 476
PA4	Emprunts et ressources spéciales	10	1 683 670	1 536 814	1 735 592
PA5	Autres passifs	11	330 887	379 676	261 832
<b>Total des passifs</b>			<b>11 002 132</b>	<b>11 385 206</b>	<b>11 188 847</b>
<b>Capitaux propres</b>					
CP1	Capital		238 000	238 000	238 000
CP2	Réserves		787 807	742 842	743 195
	Réserves pour réinvestissements exonérés		193 453	188 253	188 253
	Autres réserves		594 354	554 589	554 942
CP3	Actions propres		-	-	-
CP4	Autres capitaux propres		414	414	414
CP5	Résultats reportés		1	-	-
CP6	Résultat de l'exercice		63 877	44 034	72 943
CP7	Résultat en instance d'affectation		-	-	-
<b>Total des Capitaux propres</b>			<b>1 090 099</b>	<b>1 025 290</b>	<b>1 054 552</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>			<b>12 092 231</b>	<b>12 410 496</b>	<b>12 243 399</b>

# BH BANK

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2021

(Unité en mille dinars)

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	
<b>Passifs éventuels</b>					
HB1	Cautions, avals et autres garanties données	13	625 916	652 457	635 156
	A- En faveur de l'établissement bancaire et financier		22 945	24 413	54 621
	B- En faveur de la clientèle		602 971	628 044	580 535
HB2	Crédits documentaires		560 214	386 090	358 327
HB3	Actifs donnés en garantie		1 350 718	1 350 718	1 350 718
<b>Total des passifs éventuels</b>			<b>2 536 848</b>	<b>2 389 265</b>	<b>2 344 201</b>
<b>Engagements donnés</b>					
HB4	Engagements de financements donnés	13	131 551	317 758	231 574
	A- En faveur de l'établissement bancaire et financier		-	-	-
	B- En faveur de la clientèle		131 551	317 758	231 574
HB5	Engagements sur titres		1 500	1 500	1 500
	A- Participations non libérées		1 500	1 500	1 500
	B- Titres à recevoir		-	-	-
<b>Total des engagements donnés</b>			<b>133 051</b>	<b>319 258</b>	<b>233 074</b>
<b>Engagements reçus</b>					
HB6	Engagements de financement	14	99 465	47 619	569
HB7	Garanties reçues	15	1 492 242	1 403 476	1 441 560
	A- Garanties reçues de l'Etat		-	-	-
	B- Garanties reçues d'autres Etab bancaires, financiers et		90 440	11 471	44 187
	C- Garanties reçues de la clientèle		1 401 802	1 392 005	1 397 373
<b>Total des engagements reçus</b>			<b>1 591 707</b>	<b>1 451 095</b>	<b>1 442 129</b>

# BH BANK

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2021

(Unité en mille dinars)

	Notes	Jusqu'à fin Juin 2021	Jusqu'à fin Juin 2020 retraité	Jusqu'à fin Juin 2020 publié	Jusqu'à fin Décembre 2020
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>					
PR1 Intérêts et revenus assimilés	16	392 823	443 930	443 930	898 537
PR2 Commissions (en produits)	17	55 600	46 961	46 961	101 770
PR3 Gains sur portefeuille-titres	18	20 197	15 963	15 963	36 596
PR4 Revenus du portefeuille	19	48 413	41 234	41 234	86 190
<b>Total produits bancaires</b>		<b>517 033</b>	<b>548 088</b>	<b>548 088</b>	<b>1 123 093</b>
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>					
CH1 Intérêts encourus et charges	20	(242 552)	(323 615)	(323 615)	(608 119)
CH2 Commissions encourues		(4 502)	(3 970)	(3 970)	(8 162)
<b>Total charges d'exploit. bancaire</b>		<b>(247 054)</b>	<b>(327 585)</b>	<b>(327 585)</b>	<b>(616 281)</b>
<b>Total Produit net bancaire</b>		<b>269 979</b>	<b>220 503</b>	<b>220 503</b>	<b>506 812</b>
PR5- Dot. aux prov. et résul. des correc. CH4 de valeurs sur créances, HB et	21	(60 000)	(34 700)	(34 700)	(171 584)
PR6- Dot. aux prov. et résul. des correc. CH5 de valeurs sur portefeuille	22	(3 000)	(5 239)	(5 239)	(7 050)
PR7 Autres produits d'exploitation	23	4 200	4 390	4 607	7 512
CH6 Frais de personnel		(68 763)	(61 876)	(61 876)	(124 631)
CH7 Charges générales d'exploitation	24	(30 059)	(28 996)	(29 213)	(52 817)
CH8 Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(6 640)	(7 452)	(7 452)	(17 814)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>105 717</b>	<b>86 630</b>	<b>86 630</b>	<b>140 428</b>
PR8- Solde en gain/perte provenant des CH9 autres éléments ordinaires	25	(276)	(7)	(7)	(262)
CH11 Impôt sur les bénéfices	26	(35 552)	(26 583)	(26 583)	(45 305)
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>69 889</b>	<b>60 040</b>	<b>60 040</b>	<b>94 861</b>
PR9- CH10 Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	27	(6 012)	(16 006)	(16 006)	(21 918)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>63 877</b>	<b>44 034</b>	<b>44 034</b>	<b>72 943</b>
Effet des modifications comptables		-	-	-	-
<b>Résultat après modification comptable</b>		<b>63 877</b>	<b>44 034</b>	<b>44 034</b>	<b>72 943</b>

# BH BANK

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2021

(Unité en mille dinars)

Notes	Jusqu'à fin Juin 2021	Jusqu'à fin Juin 2020	Jusqu'à fin Décembre 2020
<b>Activité d'exploitation</b>			
Produits d'exploitation bancaire	459 697	446 906	999 284
Charges d'exploitation bancaire	(265 385)	(306 452)	(612 812)
Prêts accordés aux établissements bancaires et financiers	2 704	(16 287)	61 048
Dépôts / Retraits de dépôts auprès établissements bancaires et financiers	(106 553)	13 441	201 781
Prêts et avances / Remboursements prêts et avances accordés à la clientèle	216 015	(74 704)	(381 608)
Dépôts / Retrait de dépôts de la clientèle	58 926	295 516	350 298
Titres de placement	13 420	(344)	9 023
Sommes versées au personnel et créd.	(125 186)	(250 129)	(113 401)
Sommes reçues des débiteurs divers	25 203	26 084	42 687
Impôt sur les bénéfices	12 254	(64 002)	(128 179)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	<b>291 095</b>	<b>70 029</b>	<b>428 121</b>
<b>Activité d'investissement</b>			
Int. et div. encaissés sur portf. d'invest.	48 413	41 234	86 190
Acquisitions / cessions sur portf. d'invest.	(42 404)	(72 126)	(62 945)
Autres flux d'investissements	-	-	-
Acquisitions / cessions sur	(10 545)	(9 832)	(24 068)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	<b>(4 536)</b>	<b>(40 724)</b>	<b>(823)</b>
<b>Activité de financement</b>			
Emission d'actions	-	-	-
Emission d'emprunts	(45 272)	1 158	100 112
Augm. / diminution des ress. spéciales	1 110	2 725	64 255
Dividendes versés	(28 560)	-	-
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements	<b>(72 722)</b>	<b>3 883</b>	<b>164 367</b>
Incidence des variations des taux de	16 727	12 007	28 413
Variation nette des liquidités et équ. de	<b>230 564</b>	<b>45 195</b>	<b>620 078</b>
Liquidités et équ. de liq. en déb. de	<b>(116 089)</b>	<b>(736 167)</b>	<b>(736 167)</b>
Liquidités et équ. de liq. en fin de	<b>28</b>	<b>114 475</b>	<b>(690 972)</b>
		<b>(116 089)</b>	



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2021

### **1- Présentation de la banque**

La BH BANK est une société anonyme admise à la cote permanente de bourse de Tunis au capital de 238 000 millions de dinars, composé de 47 600 000 actions de 5 DT chacune et ayant son siège social sis à 18 Avenue Mohamed V 1080 Tunis.

Créée en 1974 sous la dénomination de la « Caisse nationale d'épargne logement » conformément à la loi n°24-1973 du 07/05/1973, puis convertie en banque conformément à la loi n 18-1989 du 22/02/1989 sous la dénomination sociale de la « Banque de l'habitat » régie par la loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'a été abrogée par la loi n°2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux banques et aux établissement financiers.

En date du 30/04/2019, la dénomination sociale a été encore une fois changée en « BH BANK » en vertu de la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 30/04/2019.

La BH BANK dispose d'un réseau se composant de 7 directions régionales principales, 2 représentations régionales, 2 représentations régionales, 140 points de vente, une succursale et un centre d'affaires.

### **2- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers**

Les états financiers de la BH BANK sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1er janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires subséquents.

Les états financiers intermédiaires ont été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'arrêté des états financiers annuels les plus récents, soit au 31/12/2020, sauf pour le calcul des provisions sur la clientèle et les provisions sur les titres de participation et les fonds gérés qui ont été estimées forfaitairement.

### **3- Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués**

Les états financiers de la « BH BANK » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les comptes ont été arrêtés dans une hypothèse de continuité d'exploitation.

#### **3-1. Règles de prise en compte des engagements**

Les engagements de la banque sont constatés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués de fonds pour leur valeur nominale, intérêts précomptés compris pour les crédits à court terme.

Les engagements irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement suivi par un P.V de carence ainsi que les engagements ayant fait l'objet d'abandon sont passés en pertes

### **3-2. Règles d'évaluation des engagements**

#### **Provisions individuelles**

Pour l'arrêté des états financiers au 30 juin 2021, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les Circulaires subséquents.

#### **Classification des créances**

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Classe 0 « Actifs courants » : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Classe 1 « Actifs nécessitant un suivi particulier » : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Classe 2 « Actifs incertains » : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain. Ces actifs se caractérisent notamment par l'existence de retards de paiement (des intérêts ou du principal) supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours
- Classe 3 « Actifs préoccupants » : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé. Les retards de paiements des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.
- Classe 4 « Actifs compromis » : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, ainsi que les créances contentieuses.

#### **Calcul des provisions individuelles**

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la BCT dans le circulaire n° 91-24. Ces taux se présentent comme suit :

<b>Classe de risque</b>	<b>Taux de provision</b>
<b>Classe 0 et 1</b>	<b>0%</b>
<b>Classe 2</b>	<b>20%</b>
<b>Classe 3</b>	<b>50%</b>
<b>Classe 4</b>	<b>100%</b>

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

Les engagements de faible montant (Inférieurs à 50 MDT) sont classés selon la classe de risque automatique. Les provisions requises sur ces engagements sont déterminées par application des taux de provisionnement calculés sur les risques supérieurs à 50 MDT.

Dans le cas où le taux de provisionnement calculé sur les actifs supérieurs à 50 MDT au cours de l'exercice en vigueur s'avère différent de celui calculé au cours de l'exercice précédent, le taux le plus élevé entre les deux est pris en compte pour la détermination des provisions.

La banque a procédé à la comptabilisation de provisions par prélèvement sur le résultat de la période à fin Juin 2021, pour un montant forfaitaire de 53 340 MD.

### **Provisions collectives**

En application des dispositions de la circulaire aux établissements de crédits n°2012-20 du 6 Décembre 2012, abrogeant et remplaçant les dispositions de l'article 10 Bis de la Circulaire n°91-24 du 17 Décembre 1991,

La banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de la période à fin juin 2021, d'un complément de provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour un montant forfaitaire de 6 660 MDT.

Ces provisions sont constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021.

### **Les provisions additionnelles**

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

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

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

- A : ancienneté dans la classe 4
- N : année d'arrêt des comptes
- M : année de la dernière migration vers la classe 4

### **3-3. Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements**

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.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat ; Toutefois les Intérêts se rapportant à des créances classées sont portés en agios réservés.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés au titre des créances classées pour les crédits industriels et commerciaux ainsi que les crédits habitat sont systématiquement réservés.

Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés. En ce qui concerne les intérêts comptabilisés sur les crédits de préfinancement, ils font l'objet de réservation à partir du moment où les projets y afférents sont classés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation

### **3-4. Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents**

La banque classe ses titres en 4 catégories:

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :
  - leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois,
  - la liquidité de leur marché.

Ces titres incluent notamment les bons du trésor destinés à la clientèle.

- Les titres de placement qui sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant 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 satisfont à la définition de titres d'investissement.
- Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion
- Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

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

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions. Pour les titres d'investissement, les provisions sont constatées pour les moins-values latentes dans les deux cas suivants :

- il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance.
- il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Les plus-values sur les titres récédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

En 2019, la banque a changé sa politique de liquidité adoptée depuis 2017 concernant les bons de trésor pour passer de 20 % des BTA classés en titres de placement et 80% en titres d'investissement à 6 % des BTA en titres de placement et 94 % des BTA en titres d'investissement .

### **3-5. Comptabilisation des ressources et charges y afférentes**

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

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

### 3-6. Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêté, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles sont présentés au niveau des états financiers.

### 3-7. Opérations en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêté comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.<sup>2</sup>

### 3-8. Autres

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

## 4- Les retraitements comptables sur les états financiers au 30/06/2020

A des fins comparatives, les états financiers au titre de la période clôturée au 30/06/2020 ont été retraités comme suit (montants exprimés en milliers de dinars) :

		30/06/2020 (publié)	(1)	30/06/2020 (retraité)
CH07	Charges générales d'exploitation	4 390	217	4 607
PR07	Autres produits d'exploitation	-28 996	-217	-29 213

(1) Reclassement des honoraires huissiers notaires aux charges générales d'exploitation

## 5- Notes explicatives

(Les chiffres sont exprimés en mille dinars tunisiens)

### 5.1-ACTIFS

#### Note 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et trésorerie générale de Tunisie

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Caisse en dinars	33 907	28 434	36 682
Caisse en devises	5 410	957	384
Change manuel	5 667	1 564	2 366
Avoirs chez la BCT en dinars	32 582	44 743	37 852
Avoirs chez la BCT en devises	93 321	26 998	49 088
Prêts à la BCT	22 203	22 873	61 637
Comptes de Chèques Postaux	286	286	286
Trésorerie Générale de Tunisie	675	675	675
Provisions pour dépréciation	(709)	(509)	(709)
<b>Total</b>	<b>193 342</b>	<b>126 021</b>	<b>188 261</b>

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2020	Dotation	Reprise	30/06/2021
Provisions pour dépréciation	(709)	-	-	(709)
<b>Total des provisions</b>	<b>(709)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(709)</b>

#### Note 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Prêts interbancaires	190 523	102 608	107 082
Organismes financiers spécialisés	148 499	186 813	155 271
Provisions sur Provisions sur comptes Nostri en devises	(483)	(483)	(483)
<b>Total</b>	<b>338 539</b>	<b>288 938</b>	<b>261 870</b>

Les créances sur les établissements bancaires et financiers se présentent comme suit :

	30/06/2021	Organisme	Refin BCT	Matérialisé
Prêts interbancaires non matérialisés par des titre en dinars	160 000	Banque	Non	Non
Prêts interbancaires non matérialisés par des titre en devises	30 348	Banque	Non	Non
Créances rattachées aux prêts interbancaires	175			
Prêts aux établissements financiers	148 082	Leasing	Non	Non
Créances rattachées aux prêts aux établissements financiers	417			
Provisions (*)	(483)			
<b>Total</b>	<b>338 539</b>			

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont ventilées par durée résiduelle d'au moins d'un an au supérieur à cinq ans comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité	Actif sans maturité	Total
Créances/Etab bancaire & financiers	212 681	45 224	73 051	7 474	338 430	109	338 539
Dont parties liées	1 925	17 824	37 782	1 476	59 007	-	-

(\*) Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2020	Dotation	Reprise	30/06/2021
Provisions sur comptes Nostri en devises	(483)			(483)
<b>Total des provisions</b>	<b>(483)</b>			<b>- (483)</b>

### Note 3- Créances sur la clientèle

Au 30 Juin 2021, les créances sur la clientèle totalisent 9 546 367 mille dinars contre 9 895 460 mille dinars au 30 Juin 2020 et se détaillent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Encours à la clientèle	9 328 200	9 362 314	9 598 661
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	312 593	267 862	323 984
Créances contentieuses	777 122	673 202	668 336
Échéances à recouvrer en principal	615 023	826 362	651 937
Créances rattachés	70 100	66 803	66 948
Intérêts perçus d'avance	(37 384)	3 459	(45 559)
<b>Créances à la clientèle brutes</b>	<b>11 065 654</b>	<b>11 200 002</b>	<b>11 264 307</b>
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(851 667)	(696 697)	(798 327)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(225 332)	(218 389)	(225 332)
Provisions collectives sur créances douteuses à la clientèle	(115 073)	(105 782)	(108 413)
Intérêts et autres produits réservés	(327 214)	(283 674)	(300 711)
<b>Total Net</b>	<b>9 546 367</b>	<b>9 895 460</b>	<b>9 831 523</b>

Au 30 Juin 2021, les créances brutes sur la clientèle totalisent 11 065 654 mille dinars contre 11 200 002 mille dinars au 30 Juin 2020 et se détaillent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Compte courant débiteur</b>	<b>810 948</b>	<b>977 403</b>	<b>763 990</b>
Encours à la clientèle	779 937	939 223	730 520
Créances rattachés	31 011	38 180	33 470
<b>Crédits commerciaux et industriels</b>	<b>4 776 258</b>	<b>4 816 548</b>	<b>5 021 671</b>
Encours à la clientèle	4 150 126	4 037 499	4 370 418
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	291 010	246 397	302 393
Échéances à recouvrer en principal	341 097	531 316	366 650



<i>(Suite)</i>	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Créances rattachés	30 590	19 764	26 739
Intérêts perçus d'avance	(36 565)	(50 143)	(44 529)
Intérêts de capitalisation des échéances reportées		31 715	
<b>Crédits aux particuliers</b>	<b>1 342 918</b>	<b>1 245 307</b>	<b>1 336 203</b>
Encours à la clientèle	1 342 918	1 245 307	1 336 204
Créances rattachés	-	-	(1)
<b>Immobilier promoteur</b>	<b>1 304 900</b>	<b>1 430 605</b>	<b>1 418 211</b>
Encours à la clientèle	1 295 409	1 421 253	1 410 868
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	2 045	2 465	2 045
Créances rattachés	7 445	7 855	5 400
Intérêts perçus d'avance	-	(968)	(102)
<b>Immobilier acquéreur</b>	<b>1 382 936</b>	<b>1 372 823</b>	<b>1 385 425</b>
Encours à la clientèle	1 297 402	1 264 935	1 300 663
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	19 538	18 999	19 546
Échéances à recouvrer en principal	66 272	66 092	65 425
Intérêts de capitalisation des échéances reportées	(276)	22 797	(209)
<b>Autres concours à la clientèle</b>	<b>104 765</b>	<b>162 386</b>	<b>120 785</b>
Encours à la clientèle	93 378	128 854	96 420
Échéances à recouvrer en principal	10 876	33 300	23 744
Créances rattachés	1 053	1 003	1 339
Intérêts perçus d'avance	(542)	(771)	(718)
<b>Crédits sur ressources spéciales</b>	<b>565 807</b>	<b>521 728</b>	<b>549 686</b>
<b>Créances contentieuses</b>	<b>777 122</b>	<b>673 202</b>	<b>668 336</b>
<b>Total des créances brutes</b>	<b>11 065 654</b>	<b>11 200 002</b>	<b>11 264 307</b>

Les créances nettes sur la clientèle sont ventilées selon la durée résiduelle comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité	Actif sans maturité	Total
Créances sur la clientèle	2 219 129	1 748 863	3 094 973	1 712 771	8 775 736	770 631	9 546 367
dont parties liées	206 643	72 660	165 835	37 057	482 194	-	482 194

A la date du 30 Juin 2021, la ventilation par secteur d'activité des engagements de la banque, y compris ceux en hors bilan, se présente comme suit :

Secteur d'activité	Créances à la clientèle		Engagements par signature		Actifs Normaux (*)		Actifs non performants (**)		Total	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Immobilier	1 725 100	1 783 650	1 074	213	1 381 550	1 439 871	344 625	343 992	1 726 174	1 783 863
Services	3 244 195	3 411 248	864 928	765 740	3 477 853	3 537 161	631 271	639 826	4 109 124	4 176 988
Industrie	2 153 362	2 167 445	275 472	185 319	2 070 867	2 011 935	357 968	340 830	2 428 835	2 352 765
Tourisme	402 816	396 148	4 586	9 238	145 287	147 126	262 115	258 260	407 402	405 386
Agriculture	94 463	96 880	962	2 413	84 093	88 147	11 332	11 146	95 425	99 293
Particulier	3 393 397	3 353 867	5 726	5 849	3 111 502	3 089 983	287 621	269 733	3 399 123	3 359 716
Autres	52 320	55 069	1 517 150	1 608 503	1 569 470	1 663 572		-	1 569 470	1 663 572
<b>Total Brut</b>	<b>11 065 654</b>	<b>11 264 307</b>	<b>2 669 899</b>	<b>2 577 275</b>	<b>11 840 622</b>	<b>11 977 795</b>	<b>1 894 931</b>	<b>1 863 787</b>	<b>13 735 553</b>	<b>13 841 582</b>

(\*) Actifs classés 0 & 1

(\*\*) Actifs classés 2, 3 & 4

Le tableau suivant montre le détail des agios réservés par produit bancaire :

Désignation	Agios réservés 30/06/2021	Agios réservés 30/06/2020	Agios réservés 31/12/2020
Compte courant débiteur	(102 933)	(93 113)	(95 189)
Crédits commerciaux et industriels	(138 246)	(122 056)	(128 200)
Immobilier promoteur	(64 436)	(47 203)	(56 085)
Immobilier acquéreur contractuel	(2 116)	(2 090)	(2 131)
Immobilier acquéreur ressources propres	(19 483)	(19 212)	(19 106)
<b>Total General</b>	<b>(327 214)</b>	<b>(283 674)</b>	<b>(300 711)</b>

Le mouvement des provisions sur créances à la clientèle se présente comme suit

	31/12/2020	Dotation	Reprise	Cession	Reclass	30/06/2021
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(787 190)	(53 340)	-	-	-	(840 530)
Provisions écart de rapprochement	(11 137)	-	-	-	-	(11 137)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(225 332)	-	-	-	-	(225 332)
Provisions collectives sur créances douteuses à la clientèle	(108 413)	(6 660)	-	-	-	(115 073)
Provisions sur Intérêts et autres produits réservés	(300 711)	(37 236)	10 733	-	-	(327 214)
<b>Total</b>	<b>(1 432 783)</b>	<b>(97 236)</b>	<b>10 733</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 519 286)</b>

Les créances brutes à la clientèle par classe de risque se présentent comme suit :

	30/06/2021	31/12/2020	Variation
<b>Classe 0 et 1</b>	11 840 622	11 977 795	(137 173)
<b>Classe 2</b>	139 874	114 782	25 092
<b>Classe 3</b>	189 688	196 139	(6 451)
<b>Classe 4</b>	730 012	810 377	(80 365)
<b>Classe 5</b>	835 357	742 489	92 868
<b>Total des créances brutes</b>	<b>13 735 553</b>	<b>13 841 582</b>	<b>(106 029)</b>

Les crédits sur ressources spéciales par ligne se détaillent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
FONAPRA	61	96	79
FOPRODI	26	26	26
FOPROLOS	419 150	376 957	403 742
PNRLR	105 815	105 815	105 815

(Suite)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
FNAH	157	196	190
2EME PDU	1 907	1 909	1 907
3 EME P.D.U	5 499	5 509	5 505
4 EME P.D.U	7 248	7 277	7 268
EL HAFSIA	406	406	406
HG 00 4B	10 594	10 685	10 634
PRLSI INONDATION	2 041	2 041	2 041
AFD	3 706	4 292	3 996
Autre	9 197	6 519	8 077
<b>Total des créances brutes</b>	<b>565 807</b>	<b>521 728</b>	<b>549 686</b>

#### Note 4- Portefeuille titres commercial

Au 30 Juin 2021, le portefeuille titre commercial totalise 64 166 mille dinars contre 95 195 mille dinars au 30 Juin 2020 détaillé dans le tableau ci-après.

La ventilation de ces titres par nature et par émetteur se présente comme suit :

	Cotation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	Coté	49 586	72 667	63 006
Titres de placement émis par des étab. de crédit	Coté	8 555	16 642	14 591
Autres titres de placement	Coté	1 000	1 000	1 000
<b>Total 1</b>		<b>59 141</b>	<b>90 309</b>	<b>78 597</b>
Créances rattachées aux titres de placement		5 025	4 921	3 748
Provisions sur titres de placements		-	(35)	-
<b>Total 2</b>		<b>5 025</b>	<b>4 886</b>	<b>3 748</b>
<b>Total Net (1+2)</b>		<b>64 166</b>	<b>95 195</b>	<b>82 345</b>

Les bons du trésor sont ventilés selon la durée résiduelle comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité	Actif sans maturité	Total
Bons de Trésor Assimilables - BTA	-	16 925	12 661	20 000	49 586	-	49 586
Dont parties liées	-	16 925	12 661	20 000	49 586	-	49 586

Le tableau suivant présente les plus-value latentes sur titres de placement:

	Valeur com	(+V) Latente
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	49 586	-
Titres de placement émis par des établissements de crédit	8 555	-
Autres titres de placement	1 000	-
<b>Total</b>	<b>59 141</b>	<b>-</b>

Le mouvement du portefeuille titres commercial se présente comme suit :

	31/12/2020	Acquisition	Cession	Reclass	30/06/2021	Emetteur	Fixe	Variable
Bons de Trésor	63 006	-	(13 420)	-	49 586	Trésor	49 586	
Titres de placement	14 591	2 000	(8 036)	-	8 555	Banque		8 555
Autres titres	1 000	-	-	-	1 000	Société		1 000
<b>Total</b>	<b>78 597</b>	<b>2 000</b>	<b>(21 456)</b>	<b>-</b>	<b>59 141</b>		<b>49 586</b>	<b>9 555</b>

### Note 5 - Portefeuille titres d'investissement

Le poste Portefeuille titres d'investissement présente un solde débiteur net de 1 603 754 mille dinars au 30 Juin 2021 contre 1 583 941 mille dinars au 30 Juin 2020.

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Fonds à capital risque</b>	<b>284 567</b>	<b>274 009</b>	<b>269 624</b>
Créances rattachées sur Fonds à capital risque	25	25	25
Provisions pour dépréciation des titres SICAR	(61 860)	(61 855)	(60 360)
<b>Bons de trésor</b>	<b>1 201 308</b>	<b>1 184 124</b>	<b>1 170 830</b>
Créances rattachées sur BTA	58 124	66 981	78 018
<b>Part dans les entreprises liées et coentreprises</b>	<b>59 993</b>	<b>59 994</b>	<b>59 994</b>
BH LEASING	12 371	12 371	12 371
BH INVEST	900	900	900
SICAV BH-Obligataire	14 906	14 906	14 906
SICAV BH-Capitalisation	4 543	4 543	4 543
BH SICAF	7 446	7 446	7 446
BH ASSURANCES	5 887	5 887	5 887
BH IMMO	4 497	4 498	4 498
BH EQUITY	7 497	7 497	7 497
BH PRINT	420	420	420
BH RECOUVREMENT	1 200	1 200	1 200
Société Moderne de titrisation	326	326	326
<b>Provisions pour dépréciation des Filiales</b>	<b>(1 740)</b>	<b>(1 410)</b>	<b>(1 740)</b>
<b>Parts dans les entreprises associées</b>	<b>41 000</b>	<b>41 000</b>	<b>41 000</b>
TFB	41 000	41 000	41 000
<b>Provisions pour dépréciation des entreprises associées</b>	<b>(28 968)</b>	<b>(25 682)</b>	<b>(28 968)</b>
<b>Autres participations</b>	<b>77 610</b>	<b>71 935</b>	<b>80 627</b>
Autres créances rattachées	-	-	-
<b>Provisions pour dépréciation des autres participations</b>	<b>(26 305)</b>	<b>(25 180)</b>	<b>(24 805)</b>
<b>Total Net</b>	<b>1 603 754</b>	<b>1 583 941</b>	<b>1 584 244</b>

Libellés	Titres D'investiss	Titres SCAR	Filiales	Entr. associées	Autres	Total
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>1 170 830</b>	<b>269 624</b>	<b>59 994</b>	<b>41 000</b>	<b>80 627</b>	<b>1 622 075</b>
Acquisitions à Juin 2021	30 478	14 942	-	-	-	45 420
Remboursements	-	-	-	-	(3 016)	(3 016)
<b>Total brut au 30/06/2021</b>	<b>1 201 308</b>	<b>284 566</b>	<b>59 994</b>	<b>41 000</b>	<b>77 611</b>	<b>1 664 479</b>
Créances rattachés	58 123	25	-	-	-	58 148
<b>Provision au 31/12/2020</b>	<b>-</b>	<b>(60 360)</b>	<b>(1 740)</b>	<b>(28 968)</b>	<b>(24 805)</b>	<b>(115 873)</b>
Dotation à Juin 2021	-	(1 500)	-	-	(1 500)	(3 000)
Reprise à Juin 2021	-	-	-	-	-	-
<b>Provision au 30/06/2021</b>	<b>-</b>	<b>(61 860)</b>	<b>(1 740)</b>	<b>(28 968)</b>	<b>(26 305)</b>	<b>(118 873)</b>
<b>Total net au 30/06/2021</b>	<b>1 259 431</b>	<b>222 731</b>	<b>58 254</b>	<b>12 032</b>	<b>51 306</b>	<b>1 603 754</b>

### Note 6 - Valeurs Immobilisées

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>45 342</b>	<b>37 023</b>	<b>43 470</b>
Logiciels informatiques	16 555	15 036	16 022
Fonds de commerce	2 802	2 802	2 802
Immobilisations incorporelles en cours	42 544	33 752	40 304
Amortissements des logiciels informatiques	(13 783)	(11 795)	(12 884)
Amortissements des fonds de commerce	(2 776)	(2 772)	(2 774)
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>75 680</b>	<b>76 221</b>	<b>73 647</b>
Avances et acomptes / commandes d'immobilisations corporelles	21 064	14 857	16 233
Immeubles d'exploitation	53 142	52 548	52 548
Terrains d'exploitation	5 116	5 116	5 116
Agencements, aménagements et installations	68 777	64 846	68 565
Matériel et mobiliers de bureau	41 428	40 441	40 997
Matériel de transport	4 939	3 615	3 642
Terrains hors exploitation	105	105	105
Immeubles hors exploitation	1 252	1 252	1 252
Amortissements des immeubles	(29 710)	(27 491)	(28 598)
Amortissements des agencements, aménagements et installations	(51 540)	(43 167)	(49 024)
Amortissements du matériel et des mobiliers de bureau	(35 025)	(32 156)	(33 504)
Amortissements du matériel de transport	(2 742)	(2 637)	(2 568)
Amortissements des immeubles hors exploitation	(1 126)	(1 108)	(1 117)
<b>Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles</b>	<b>(5 000)</b>	<b>(5 000)</b>	<b>(5 000)</b>
<b>Total Net</b>	<b>116 022</b>	<b>108 244</b>	<b>112 117</b>

Désignation	Tableau de variation des immobilisations arrêté au 30/06/2021					Valeur fin de période	Cumul début de période	Amortissement		VCN fin de période
	Valeur début de période	Mouvements de la période			Dotations			Amortissements	Cumul fin de période	
		Acquisitions	Sortie	Reclassement						
Immeubles d'exploitation	52 548	594	-	-	53 142	(28 598)	(1 112)	-	(29 710)	23 432
Terrains d'exploitation	5 116	-	-	-	5 116	-	-	-	-	5 116
Agencements, aménagements et installations	68 565	212	-	-	68 777	(49 024)	(2 516)	-	(51 540)	17 237
Matériel et mobiliers de bureau	40 997	433	-	-	41 430	(33 504)	(1 522)	-	(35 026)	6 404
Matériel de transport	3 642	1 297	-	-	4 939	(2 568)	(175)	-	(2 743)	2 196
Avances et acomptes / commandes d'immobilisations	16 233	4 830	-	-	21 063	-	-	-	-	21 063
Immobilisations incorporelles en cours	40 304	2 240	-	-	42 544	-	-	-	-	42 544
Terrains hors exploitation	105	-	-	-	105	-	-	-	-	105
Immeubles hors exploitation	1 252	-	-	-	1 252	(1 117)	(9)	-	(1 126)	126
Logiciels informatiques	16 022	534	-	-	16 556	(12 884)	(899)	-	(13 783)	2 773
Fonds de commerce	2 802	-	-	-	2 802	(2 774)	(2)	-	(2 776)	26
Provisions pour dép. des immobilisations incorp.	-	-	-	-	-	(5 000)	-	-	(5 000)	(5 000)
<b>Total</b>	<b>247 586</b>	<b>10 140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>257 726</b>	<b>(135 469)</b>	<b>(6 235)</b>	<b>-</b>	<b>(141 704)</b>	<b>116 022</b>

Les taux d'amortissement pratiqués par catégorie d'immobilisation sont les suivants :

Immobilisations	Taux	Amort.
Distributeurs automatiques de billets		15% linéaire
Matériel de sécurité		15% linéaire
Constructions		5% linéaire
Matériel de transport		20% linéaire
Outillage mobile		15% linéaire
Mobilier de bureau		20% linéaire
Matériel de bureau		20% linéaire
Matériel informatique		33% linéaire
Agencements et aménagements		20% linéaire
Installations	5% et 10%	linéaire
Logiciels informatiques		33% linéaire



## Note 7 - Autres actifs

Ce poste présente au 30/06/2021 un solde de 230 041 mille dinars contre 312 697 mille dinars au 30/06/2020 se détaillant ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>a - Comptes d'attente et de régularisation</b>	<b>80 105</b>	<b>142 500</b>	<b>6 557</b>
<b>b - Autres</b>	<b>149 936</b>	<b>170 197</b>	<b>176 481</b>
Avances au personnel	12 101	10 843	11 336
Prêts au personnel	24 431	26 006	25 260
Etat et collectivités locales	19 387	21 266	64 208
Débiteurs divers	106 645	128 397	89 580
Charges reportées	6 115	4 407	4 840
Provisions pour dépréciation des autres actifs	(18 743)	(20 722)	(18 743)
<b>Total Net</b>	<b>230 041</b>	<b>312 697</b>	<b>183 038</b>

Le mouvement des charges reportées se présente comme suit

	31/12/2020	Dotation	Augment	Diminut	Reclass	30/06/2021
Frais d'émission d'emprunts	4 109	(365)	1 953	-	-	5 697
Frais préliminaires	731	(553)	240	-	-	418
<b>Total des charges reportées</b>	<b>4 840</b>	<b>(918)</b>	<b>2 193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 115</b>

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2020	Dotation	Reprise	30/06/2021
Provisions pour dépréciation des autres actifs	(18 743)	-	-	(18 743)
<b>Total des provisions</b>	<b>(18 743)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18 743)</b>

## 5.2- PASSIFS

### Note 8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste présente au 30/06/2021 un solde de 1 704 695 mille dinars contre 2 267 677 mille dinars au 30/06/2020 et se détaillé ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Emprunt en dinars auprès des banques > 90j	1 028 000	686 500	902 000
Emprunt en dinars auprès des banques < 90j	240 600	872 500	386 250
Emprunt en devises auprès des banques > 90j	403 401	666 585	551 164
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires > 90j	4 078	6 451	4 131
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires < 90j	4	-	-
Dépôts à vue des organismes financiers spécialisés	28 612	35 641	113 402
<b>Total</b>	<b>1 704 695</b>	<b>2 267 677</b>	<b>1 956 947</b>

	Total	organisme	Refin BCT	Mat par titres
Emprunts en dinars auprès des banques	1 268 600	Banque	Oui	Non
Emprunts en devises auprès des banques	403 401	Banque	Non	Non
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires	4 082	Banque		
Dépôts à vue des établissements financiers	28 612	Leasing	Non	Non
<b>Total</b>	<b>1 704 695</b>			

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité	Actif sans maturité	Total
Dépôts et avoirs des étab. Banc. et finan.	1 555 290	149 003	-	-	1 704 292	402	1 704 695
Dont dépôt des parties liées	13 792	-	-	-	13 792	-	13 792

#### Note 9 - Dépôts et avoirs de la clientèle

Ce poste présente au 30/06/2021 un solde de 7 282 880 mille dinars contre 7 201 039 mille dinars au 30/06/2020 et se détaille ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dépôts à vue	2 762 745	2 328 615	2 576 345
Comptes d'épargne	2 580 734	2 240 065	2 479 967
Comptes à échéance	1 083 336	1 648 789	1 243 517
Bons à échéance et valeurs assimilées	571 202	681 800	736 881
Dettes rattachées	35 488	75 029	50 876
Charges constatées d'avance	(6 806)	(13 561)	(8 649)
Autres sommes dues	256 181	240 302	155 540
<b>Total</b>	<b>7 282 880</b>	<b>7 201 039</b>	<b>7 234 476</b>

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Dépôts a vue</b>	<b>2 762 745</b>	<b>2 328 616</b>	<b>2 576 345</b>
Comptes ordinaires en dinars (nets des comptes fusionnés)	2 076 703	1 714 794	1 891 652
Comptes ordinaires en dinars convertibles	38 995	36 823	43 046
Comptes ordinaires en devises	638 231	571 107	635 853
Dettes rattachées	8 816	5 892	5 794
<b>Dépôts d'épargne</b>	<b>2 580 734</b>	<b>2 240 064</b>	<b>2 479 967</b>
Comptes d'épargne logement	637 526	549 545	627 809
Comptes d'épargne logement EL JADID	303 757	292 227	301 443
Comptes spéciaux d'épargne	1 489 518	1 276 078	1 410 658
Comptes d'épargne études	33 849	30 006	31 668

(Suite)

Comptes d'épargne Capital +	116 026	92 165	108 346
Comptes d'épargne investissement	58	43	43
<b>Comptes à terme</b>	<b>1 083 336</b>	<b>1 648 789</b>	<b>1 243 517</b>
Comptes à terme	855 484	1 347 445	949 010
Placements en devises	227 852	301 344	294 507
<b>Bons à échéance et valeurs assimilées</b>	<b>571 202</b>	<b>681 800</b>	<b>736 881</b>
Certificat de dépôt	445 000	589 500	604 500
Bons de caisse	126 202	92 300	132 381
<b>Dettes rattachées aux comptes à terme et bons à échéance</b>	<b>35 488</b>	<b>75 029</b>	<b>50 876</b>
<b>Charges constatées d'avance sur comptes à terme et bons à échéance</b>	<b>(6 806)</b>	<b>(13 562)</b>	<b>(8 649)</b>
<b>Autres sommes dues à la clientèle</b>	<b>256 181</b>	<b>240 303</b>	<b>155 541</b>
<b>Total Net</b>	<b>7 282 880</b>	<b>7 201 039</b>	<b>7 234 476</b>

Les dépôts et avoirs de la clientèle sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité	Actif sans maturité	Total
Dépôts et avoirs des étab. Banc. et finan.	827 111	795 892	615 182	4 751 016	6 989 201	293 679	7 282 880
dont des parties liées	13 470	15 907	24 063	456 300	509 739	-	509 739

#### Note 10 - Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 Juin 2021 un solde de 1 683 670 mille dinars contre 1 536 814 mille dinars au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Fonds budgétaires	606 107	543 467	604 997
Ressources extérieures	599 507	653 744	733 363
Dettes rattachées aux ressources spéciales	13	385	41
Emprunts obligataires	30 700	38 400	30 700
Emprunts subordonnés	159 098	145 732	145 732
Dettes rattachées aux autres emprunts matérialisés	4 605	6 259	12 182
Dettes rattachées aux emprunts obligataires	1 013	1 414	6
Autres fonds empruntés	278 383	141 830	203 165
Dettes rattachées aux autres fonds empruntés	4 244	5 583	5 406
<b>Total</b>	<b>1 683 670</b>	<b>1 536 814</b>	<b>1 735 592</b>

Les Ressources spéciales se détaillent comme suit:

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
-FONDS FOPROLOS	390 930	334 914	389 860
-FONDS PNRLR	107 347	107 347	107 347
- EMPRUNTS A.F.D	-	646	-

(Suite)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
-FONDS 2EME PDU	2 913	2 910	2 913
-FONDS 3EME P.D.U	8 829	8 809	8 817
-FONDS 4EME P.D.U	21 011	20 984	20 992
-FONDS EI HAFSIA	2 787	2 720	2 787
-FONDS FNAH	16 148	19 759	19 101
- AUTRES FONDS	25 928	14 861	22 994
-FONDS FONAPRA	1 497	1 531	1 516
-FONDS FOPRODI	655	654	654
-FONDS HG004B	25 790	26 061	25 745
-FONDS PRLSI INONDATION	2 271	2 271	2 271
DETTES RATTACHEES	13	385	41
<b>TOTAL</b>	<b>606 119</b>	<b>543 852</b>	<b>605 038</b>

Les emprunts se détaillent comme suit:

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Emprunts matérialisés</b>	<b>794 924</b>	<b>845 549</b>	<b>921 983</b>
Emprunts obligataires	30 700	38 400	30 700
Dettes rattachées	1 013	1 414	6
Autres emprunts	<b>763 211</b>	<b>805 735</b>	<b>891 277</b>
Emprunts Banque Mondiale	13 040	13 714	13 376
Emprunts B A D	165 311	196 917	264 443
Emprunts B E I	359 096	392 403	389 287
Emprunt BIRD	3 571	4 286	3 929
Emprunt FADES	17 245	19 487	18 694
Emprunts subordonnés	159 098	145 732	145 732
AFD	41 244	26 937	43 634
Dettes rattachées	4 606	6 259	12 182
<b>Autres fonds empruntés</b>	<b>282 627</b>	<b>147 413</b>	<b>208 571</b>
<b>Total Net</b>	<b>1 077 551</b>	<b>992 962</b>	<b>1 130 554</b>

Les emprunts et ressources spéciales sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité	Actif sans maturité	Total
Emprunts et ressources spéciales	211 221	223 981	600 332	427 329	1 462 863	220 807	1 683 670
Dont parties liées	7 000	21 000	112 000	250 930	390 930	215 189	606 119

### Note 11 - Autres passifs

Ce poste présente au 30 Juin 2021 un solde de 330 887 mille dinars contre 379 676 mille dinars au 30 Juin 2020 se détaillant ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Organismes sociaux	2 332	1 583	3 014
Personnel	7 902	(131)	(270)
Etat et collectivités locales	13 096	12 913	34 599
Fournisseurs	8 718	8 303	7 753
Commissions de garantie et de change	3 421	3 558	3 917
Exigibles après encaissement	182 950	208 082	93 957
Provisions pour risques et charges	10 786	12 248	12 086
Impôts sur les sociétés	35 351	26 583	45 305
Comptes de régularisation passifs	58 008	98 796	53 333
Divers	8 323	7 741	8 138
<b>Total</b>	<b>330 887</b>	<b>379 676</b>	<b>261 832</b>

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2020	Dotation	Reprise	30/06/2021
Provisions pour passifs et charges	12 086	-	(1 300)	10 786
<b>Total des provisions pour passifs et charges</b>	<b>12 086</b>	<b>-</b>	<b>(1 300)</b>	<b>10 786</b>

### 5.3- CAPITAUX PROPRES

#### Note 12 - Capitaux propres :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Capitaux propres</b>			
Capital souscrit	238 000	238 000	238 000
Primes liées au capital	128 000	128 000	128 000
Réserves légales	23 800	23 800	23 800
Autres réserves	636 007	591 042	591 395
Actions propres	-	-	-
Ecart de réévaluation	414	414	414
Subventions d'investissement	-	-	-
Report à nouveau	1	-	-
Modifications comptables	-	-	-
Résultat en instance d'affectation	-	-	-
Résultat de l'exercice	63 877	44 034	72 943
<b>Total</b>	<b>1 090 099</b>	<b>1 025 290</b>	<b>1 054 552</b>

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

Libellés	Capital Social	Primes D'émission	Réserves légales	Réserves extra	Réserves pour F. Social	Réserves Reinv exonéré	Modificat ion pour risques Généraux	comptable	Réserves Réval Immob	Rép à nouveau	Résultat	Total
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>238 000</b>	<b>128 000</b>	<b>23 800</b>	<b>338 772</b>	<b>188 253 297</b>	<b>23 073</b>	-	<b>41</b>	<b>414</b>	-	<b>72 943</b>	<b>1 054 552</b>
Affectation du résultat 2020	-	-	-	38 332	12 000 850	-	-	-	-	1	(51 183)	-
Reclassements et autres variations	-	-	-	-	-6 800	-	-	-	-	6 800	0	-
Distributions de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 800)	(21 760)	(28 560)
Augmentation du capital en	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations sur fonds social (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	230
<b>Résultat au 30/06/2021</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>63 877</b>	<b>63 877</b>
<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>238 000</b>	<b>128 000</b>	<b>23 800</b>	<b>377 104</b>	<b>193 453</b>	<b>23 073</b>	-	<b>42 377</b>	<b>414</b>	<b>1</b>	<b>63 877</b>	<b>1 090 099</b>

(\*) Il s'agit des intérêts sur lesancements de l'année

Le résultat par action se présente comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat de l'exercice (1)	63 876 583	44 034 304	72 942 608
Nombre des actions début de période	47 600 000	47 600 000	47 600 000
Augmentation du capital	-	-	-
Actions gratuite	-	-	-
Actions en numéraire	-	-	-
Date de l'augmentation du capital			
Nombre des actions fin de période	47 600 000	47 600 000	47 600 000
Nombre d'action moyen pondéré (2)	47 600 000	47 600 000	47 600 000
<b>Résultat par action en dinars (1)/(2)</b>	<b>1,342</b>	<b>0,925</b>	<b>1,532</b>

## 5.4- ENGAGEMENT HORS BILAN

### Note 13 - Engagements donnés

#### Passifs éventuels

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2021 par nature et par bénéficiaire comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
<b>Passifs éventuels</b>	<b>22 945</b>	<b>2 513 903</b>	-
Caution et aval	22 945	602 971	-
Crédit documentaire	-	560 214	-
Actifs donnés en garantie	-	1 350 718	-

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Actifs donnés en garantie</b>			
Bons de trésor affectés en garantie	585 118	585 118	585 118
Garantie données sur refinancement crédit court terme	565 600	565 600	565 600
Garantie données sur refinancement crédit moyen terme	200 000	200 000	200 000
<b>Total</b>	<b>1 350 718</b>	<b>1 350 718</b>	<b>1 350 718</b>

#### Engagements de financement donnés

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2021 par nature et par bénéficiaire comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
<b>Engagements donnés</b>	-	<b>131 551</b>	<b>1 500</b>
de financement	-	131 551	-
sur titres (*)	-	-	1 500

(\*) La banque ne dispose pas de titres à livrer au 30/06/2021

Les engagements de financement donnés en faveur de la clientèle se détaillent comme suit

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle</b>			
Crédits notifiés et non utilisés FAS, FOPRODI et FONAPRA	147 945	80 735	97 924
Crédits notifiés non utilisés de préf. des immob. sur ress. ordi.	(22 882)	231 663	126 998
Crédits immob. non débloq. aux profit des acq. sur ress. Contract.	2 716	1 736	2 505
Crédits immob. non débloq. aux profit des acq. sur ress. Ord.	2 315	2 166	2 689
Crédits immob. non débloq. aux profit des acq. sur ress. affectées	1 457	1 458	1 458
<b>Total</b>	<b>131 551</b>	<b>317 758</b>	<b>231 574</b>

### Note 14 - Engagements de financement reçus

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2021 par nature et par contrepartie comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
<b>Engagements reçus</b>	<b>99 465</b>	-	-
de financement	99 465	-	-



## Note 15 - Garanties reçues

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2021 par nature et par contrepartie comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
<b>Engagements reçus</b>	<b>90 440</b>	<b>1 401 802</b>	-
de garantie de la clientèle	90 440	1 401 802	-

## 5.5- ETAT DE RESULTAT

### Note 16 – Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 392 823 mille dinars au 30 Juin 2021 contre 443 930 mille dinars au 30 Juin 2020 et se détaillent ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts et revenus assimilés sur comptes de prêts interbancaires	2 535	1 437	3 862
Intérêts et revenus assimilés sur comptes ordinaires bancaires	-	79	79
Intérêts sur prêts aux organismes financiers	3 574	6 147	12 173
Intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle	317 617	355 978	704 883
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	37 463	50 460	92 451
Intérêts de retard sur crédits	6 675	7 565	29 465
Intérêts et revenus assimilés sur créances douteuses ou litigieuses	10 734	4 322	22 565
Reports sur opérations de change à terme de couverture	1 787	4 721	6 495
Commissions sur engagements de garantie	5 434	5 252	10 872
Commissions sur lettres de garantie	344	451	540
Commissions de compte sur opérations de crédit	3 361	4 008	8 152
Commissions de découvert sur opérations de crédit	3 268	3 483	6 965
Commissions sur billets de trésorerie	31	27	35
<b>Total</b>	<b>392 823</b>	<b>443 930</b>	<b>898 537</b>

Les intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle se détaillent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Crédits commerciaux et industriels	228 879	254 601	506 059
Immobilier promoteur	34 719	47 506	89 687
Immobilier acquéreur contractuel	17 839	16 952	34 723
Immobilier acquéreur ressources propres	31 847	31 439	64 121
Autres concours à la clientèle	4 226	5 409	10 111
Crédits sur ressources spéciales	107	71	182
<b>Intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle</b>	<b>317 617</b>	<b>355 978</b>	<b>704 883</b>

### Note 17 – Commissions

Les commissions totalisent 55 600 mille dinars au 30 Juin 2021 contre 46 961 mille dinars au 30 Juin 2020. Ces commissions se détaillent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Commissions sur effets chèques et opérations diverses</b>	<b>26 127</b>	<b>23 604</b>	<b>49 270</b>
Commissions sur effets à l'encaissement	50	39	82
Commissions sur effets à l'escompte	162	171	406
Commissions sur opérations diverses sur effets	555	263	652
Com. sur operat. par chèques en dinars ou en dinars convertibles	5 935	6 161	12 330
Commissions sur opérations de virements	10 425	8 272	18 328
Commissions sur opérations sur titres	2	1	1
Frais de tenue des comptes	8 998	8 697	17 471
<b>Commissions sur commerce extérieur et change</b>	<b>2 532</b>	<b>2 151</b>	<b>4 020</b>
Commissions sur domiciliation et modification de titres	122	109	228
Commissions sur remises et accreditifs documentaires	2 268	1 959	3 503
Commissions sur virements et chèques en devises	142	83	289
<b>Rémunérations sur gestion FOPROLOS et Projets spéciaux</b>	<b>1 037</b>	<b>1 074</b>	<b>2 037</b>
FOPROLOS	998	1 059	1 900
PNRLR	-	-	-
FNAH	1	-	108
4 EME P.D.U	10	10	19
HG 00 4B	5	5	10
1 er logement	23	-	-
<b>Autres commissions</b>	<b>25 904</b>	<b>20 132</b>	<b>46 443</b>
Commissions sur opérations monétiques	5 061	4 043	9 184
Commissions d'étude	12 119	9 879	23 594
Commission de gestion	2 471	1 180	2 783
Commissions sur autres produits d'exploitation bancaire	6 253	5 030	10 882
<b>Total</b>	<b>55 600</b>	<b>46 961</b>	<b>101 770</b>

### Note 18- Gains et pertes sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Au 30 Juin 2021, le revenu du portefeuille titres commerciaux s'élève à 20 197 mille dinars contre 15 963 mille dinars au 30 Juin 2020 détaillé ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Gains nets sur titres de transaction	-	37	89
Gains nets sur titres de placement	3 472	3 918	8 095
Gains nets sur opérations de change	16 725	12 008	28 412
<b>Total</b>	<b>20 197</b>	<b>15 963</b>	<b>36 596</b>

<i>(Suite)</i>	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Produits sur BTCT	-	37	89
Dividendes et produits assimilés sur titres de placement	3 472	3 918	8 095
Gains nets sur opérations de change	24 142	17 911	38 675
<b>Total des produits</b>	<b>27 614</b>	<b>21 866</b>	<b>46 859</b>
Pertes nettes sur titres de transaction	-	-	-
Pertes nettes sur titres de placement	-	-	-
Pertes nettes sur opérations de change	(7 417)	(5 903)	(10 263)
<b>Total des charges</b>	<b>(7 417)</b>	<b>(5 903)</b>	<b>(10 263)</b>
<b>Total</b>	<b>20 197</b>	<b>15 963</b>	<b>36 596</b>

### Note 19 – Revenus du portefeuille d'investissement

Au 30 Juin 2021, le revenu du portefeuille d'investissement est de 48 413 mille dinars contre 41 234 mille dinars au 30 Juin 2020 détaillé ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dividendes et produits assimilés sur titres de participation	1 469	1 520	2 619
Intérêts et revenus des titres d'investissements	46 944	39 714	83 571
Jetons de présence perçus	-	-	-
<b>Total</b>	<b>48 413</b>	<b>41 234</b>	<b>86 190</b>

### Note 20 - Intérêts encourus et charges assimilées

Au 30 Juin 2021, les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 242 552 mille dinars contre 323 615 mille dinars au 30 Juin 2020 détaillés comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS</b>	<b>(23 841)</b>	<b>(32 541)</b>	<b>(63 081)</b>
Intérêts et charges assimilées sur emprunts interbancaires	(23 841)	(32 541)	(63 081)
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>	<b>(149 063)</b>	<b>(191 196)</b>	<b>(363 450)</b>
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	(23 841)	(14 002)	(30 881)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	(430)	(450)	(884)
Intérêts sur comptes d'épargne de la clientèle	(58 894)	(51 405)	(105 316)
Intérêts sur comptes d'échéance de la clientèle	(64 121)	(123 863)	(224 091)
Charges sur opérations avec la clientèle liées à une modification comptable	(1 777)	(1 476)	(2 278)
<b>EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES</b>	<b>(25 256)</b>	<b>(24 212)</b>	<b>(50 534)</b>
Intérêts sur ressources spéciales	(17 766)	(14 335)	(32 795)
Emprunts obligataires	(7 490)	(9 877)	(17 739)
<b>AUTRES INTERETS ET CHARGES</b>	<b>(44 392)</b>	<b>(75 666)</b>	<b>(131 054)</b>

(Suite)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts et charges assimilées sur comptes ordinaires BCT, CCP et TGT	(1 137)	(121)	(245)
Intérêts et charges assimilées sur comptes d'emprunts BCT	(33 099)	(45 643)	(82 418)
Autres charges d'exploitation bancaire assimilées à des intérêts	(695)	(676)	(1 401)
Dépôts sur opérations de change à terme de couverture	(9 461)	(29 226)	(46 990)
<b>Total</b>	<b>(242 552)</b>	<b>(323 615)</b>	<b>(608 119)</b>

#### Note 21 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et

Ce poste totalise un montant net de 60 000 mille dinars au 30 Juin 2021 contre 34 700 mille dinars au 30 Juin 2020 détaillé ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Dotation aux prov et résultat des corrections de val / créances HB et passif</b>	<b>(60 000)</b>	<b>(34 700)</b>	<b>(257 648)</b>
Dotations aux provisions individuelles sur opérations avec la clientèle	(53 340)	(19 648)	(180 595)
Dotations aux provisions additionnelles sur opérations avec la clientèle	-	(10 352)	(32 910)
Dotations aux provisions collectives sur opérations avec la clientèle	(6 660)	(1 500)	(13 756)
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	(2 500)	(2 066)
Pertes sur créances couvertes par des provisions	-	(120)	(25 230)
Pertes sur créances non couvertes par des provisions	-	(580)	(3 091)
<b>Reprises de prov et résultat des corrections de val / créances HB et passifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86 064</b>
Reprises de provisions individuelles sur opérations avec la clientèle	-	-	59 317
Reprises de provisions additionnelles sur opérations avec la clientèle	-	-	15 615
Reprises de provisions collectives sur opérations avec la clientèle	-	-	9 625
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	-	1 507
<b>Total</b>	<b>(60 000)</b>	<b>(34 700)</b>	<b>(171 584)</b>

L'évolution des provisions sur le portefeuille des créances

Libellés	Provisions		Reprises	Provisions
	au	Dotations		au
	31/12/2020			30/06/2021
Provisions art 10 de la circulaire BCT 91-24	(787 190)	(53 340)	-	(840 530)
Provisions Additionnelle (91-24)	(225 332)	-	-	(225 332)
Provisions collectives	(108 413)	(6 660)	-	(115 073)
Ecart de rapprochement	(11 137)	-	-	(11 137)
<b>Total</b>	<b>(1 132 072)</b>	<b>(60 000)</b>	<b>-</b>	<b>(1 192 072)</b>

## Note 22- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille

Ce poste totalise un montant net de 3 000 mille dinars au 30 Juin 2021 contre 5 239 dinars au 30 Juin 2020 détaillé ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Dotat aux prov et résultat des correc de valeurs / créances portefeuille d'investissement</b>	<b>(3 000)</b>	<b>(5 729)</b>	<b>(13 469)</b>
Dotations aux provisions sur titres d'investissement	(1 500)	(3 906)	(4 892)
Dotations aux provisions sur titres de participation dans les entreprises associées, coentreprises et entreprises liées	(1 500)	(1 823)	(8 577)
<b>Charges et pertes sur titres couverts par des provisions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Charges et pertes sur titres non couverts par des provisions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reprise/ prov et résultat des correc de valeurs / créances portefeuille d'investissement</b>	<b>-</b>	<b>490</b>	<b>6 419</b>
Reprises sur provisions sur titres d'investissement	-	-	4 788
Reprises sur provisions sur titres de participation dans les entreprises associées, coentreprises et entreprises liées	-	490	1 631
<b>Total</b>	<b>(3 000)</b>	<b>(5 239)</b>	<b>(7 050)</b>

## Note 23 - Autres produits d'exploitation

Au 30 Juin 2021, les autres produits d'exploitation totalisent 4 200 mille dinars contre 4 390 mille dinars au 30 Juin 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020 retraité	30/06/2020 publié	31/12/2020
Autres produits accessoires	1 618	2 414	2 631	3 664
Produits sur opérations d'assurance	2 468	1 864	1 864	3 519
Récupération de frais postaux	111	111	111	227
Revenus des immeubles non liés à l'exploitation	3	1	1	102
<b>Total</b>	<b>4 200</b>	<b>4 390</b>	<b>4 607</b>	<b>7 512</b>

## Notes 24 – Charge générale d'exploitation

Au 30/06/2021, les charges générales d'exploitation totalisent 30 059 mille dinars contre 28 996 mille dinars au 30/06/2020 . Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020 retraité	30/06/2020 publié	31/12/2020
<b>Frais d"exploitation non bancaire</b>	<b>(1 105)</b>	<b>(1 435)</b>	<b>(1 435)</b>	<b>(2 165)</b>
Dons et cotisations	(1 121)	(1 435)	(1 435)	(2 165)
<b>Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>(28 938)</b>	<b>(27 561)</b>	<b>(27 778)</b>	<b>(50 653)</b>
Loyers et charges locatives	(3 540)	(3 482)	(3 482)	(5 805)
Fournitures et autres matières consommables	(743)	(894)	(894)	(1 163)

<i>(Suite)</i>	30/06/2021	30/06/2020 retraité	30/06/2020 publié	31/12/2020
Autres services extérieurs	(9 595)	(7 464)	(7 464)	(14 822)
Autres charges diverses d'exploitation (*)	(13 761)	(14 474)	(14 691)	(26 225)
Impôts et taxes	(1 299)	(1 247)	(1 247)	(2 638)
<b>Total</b>	<b>(30 059)</b>	<b>(28 996)</b>	<b>(29 213)</b>	<b>(52 818)</b>

(\*) Au 30/06/2021 ,les autres charges diverses d'exploitation comprennent 9 446 mille dinars représentant la cotisation au Fonds de garantie des dépôts bancaires .

### Notes 25 – Gains et pertes provenant des éléments ordinaires

Ce poste totalise un montant net de -276 mille dinars au 30 Juin 2021 contre -7 mille dinars au 30 Juin 2020 détaillé ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Pertes provenant des activités ordinaires</b>	<b>(288)</b>	<b>(22)</b>	<b>(623)</b>
Moins-values sur cessions d'immobilisations	-	-	-
Pertes exceptionnelles	(288)	(22)	(623)
<b>Gains provenant des activités ordinaires</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>361</b>
Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-
Profits exceptionnels	12	15	361
<b>Solde net</b>	<b>(276)</b>	<b>(7)</b>	<b>(262)</b>

### Notes 26 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au titre de la période arrêtée au 30/06/2021 totalise 35 552 mille dinars contre 26 583 mille dinars au 30/06/2020 .

### Notes 27– Gains et pertes provenant des éléments extraordinaires

Ce poste est détaillé ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Contribution conjoncturelle			(4 046)
Don au fonds de lutte contre le COVID-19		(11 400)	(11 400)
Contribution sociale de solidarité	(3 047)	(4 606)	(6 472)
Autres éléments extraordinaires	(2 965)		
<b>Total</b>	<b>(6 012)</b>	<b>(16 006)</b>	<b>(21 918)</b>

## 5.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

### Notes 28 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités au 30 Juin 2021 ont atteint un montant de 114 475 mille dinars contre 116 089 mille dinars au 31 Décembre 2020, soit une variation positive de 230 564 mille dinars.

Cette variation est détaillée comme suit :

	Jusqu'à fin Juin 2021	Jusqu'à fin Decembre 2020	Var
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	291 095	428 121	(137 026)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	(4 536)	(823)	(3 713)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements	(72 722)	164 367	(237 089)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	16 727	28 413	(11 686)
<b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>230 564</b>	<b>620 078</b>	<b>(389 514)</b>
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	(116 089)	(736 167)	620 078
<b>Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période</b>	<b>114 475</b>	<b>(116 089)</b>	<b>230 564</b>

Les liquidités et équivalents de liquidités en fin de période se détaillent comme suit:

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Caisse en dinars	33 907	28 434	36 681
Caisse en devises	5 410	957	384
Change manuel	5 666	1 564	2 366
Avoirs chez la BCT en dinars	6 023	17 736	15 679
Comptes IBS	26 559	27 007	22 173
Avoirs chez la BCT en devises	93 321	26 997	49 089
Prêts à la BCT en devises < 90 j	22 204	22 873	61 637
Comptes de chèques postaux-CCP	286	286	286
Comptes ordinaires TGT en dinars	675	675	675
Prêts interbancaires non matérialisés par des titre en dinars < 90J	160 000	30 000	80 000
Prêts aux établissements financiers < 90J	1 024	1 199	1 191
Emprunt en dinars auprès des banques < 90j	(240 600)	(848 700)	(386 250)
<b>Total</b>	<b>114 475</b>	<b>(690 972)</b>	<b>(116 089)</b>

L'examen et l'analyse de flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

(1) Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 58 926 mille dinars.
- Les crédits à la clientèle ont enregistré une diminution de 216 015 mille dinars.
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créditeurs divers s'élèvent pour la période séparant le 30/06/2021 et le 31/12/2020 à 125 186 mille dinars.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 140 454 mille dinars ce qui donne un flux de trésorerie positif.

(2) Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et des participations compensées en partie par la perception des dividendes est à l'origine du flux de trésorerie négatif de -4 536 mille dinars.

(3) Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie négatif net de -72 722 mille dinars provient principalement de l'augmentation du total des ressources spéciales et par l'émission et remboursement d'emprunts.

(4) Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités.

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30 Juin 2021 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 16 727 mille dinars.

## **5-7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

La Banque n'a pas eu connaissance d'aucun événement qui s'est produit entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, pouvant entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ou qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur ses activités futures.



**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021**

1. En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réglementation du marché financier, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la BH Bank arrêté au 30 juin 2021.

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

2. L'établissement et la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises relève de la responsabilité de la Direction Générale de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.
3. Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 juin 2021, font apparaître un total bilan net de 12 092 231 mille dinars et un bénéfice net de 63 877 mille dinars, arrêtés compte tenu :
  - D'une dotation aux provisions pour dépréciation des engagements de la clientèle, déterminée forfaitairement, pour un montant de 60 000 mille dinars, dont une provision de 6 660 mille dinars au titre des provisions collectives ;
  - D'une dotation aux provisions pour dépréciation du portefeuille investissement déterminée forfaitairement pour un montant de 3 000 mille dinars ;
  - Et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 35 552 mille dinars déterminée sur des bases estimatives compte tenu d'un réinvestissement exonéré en fond gérés à réaliser auprès de SICAR.

**Etendue de l'examen limité**

4. Nous avons effectué notre examen limité 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.

#### **Fondement de notre conclusion avec réserve**

5. Nos travaux ont été limités par l'indisponibilité de reportings du système d'information permettant l'identification systématique des produits par client. En conséquence, les produits comptabilisés, les créances rattachées ainsi que les produits demeurant impayés, qui méritent d'être réservés, n'ont pas pu être vérifiés.
6. Les fonds budgétaires confiés à la Banque par l'Etat n'ont pas fait l'objet de procédures adéquates de suivi et de justification. À cet effet, les passifs comptabilisés à ce titre, dont certains demeurent dépourvus de justifications nécessaires, n'ont pas été confirmés auprès des services du Ministère des Finances. Aussi, les risques liés aux crédits accordés à la clientèle par prélèvement sur ces fonds n'ont pas été clairement définis par les cocontractants afin de procéder à leur classification conformément à la réglementation en vigueur.

A la date du présent rapport, l'impact éventuel de cette situation sur les états financiers de la banque ne peut être estimé de façon fiable.

#### **Conclusion avec réserves**

7. Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des points 5 et 6 susmentionnés, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la BH Bank au 30 juin 2021, ainsi que la performance financière les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

8. Sans remettre en cause notre conclusion ci-haut exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :
  - Les engagements des entreprises publiques totalisent au 30 juin 2021 un montant de 1 209 420 mille dinars. Certaines créances sur ces entreprises ont été couvertes par des provisions à hauteur de 2 082 mille dinars et par des agios réservés à hauteur de 3 083 mille dinars. D'autres engagements d'entreprises publiques présentant des difficultés financières et qui ne sont pas couverts par des garanties suffisantes n'ont pas été provisionnés. Ce traitement a été justifié par le caractère stratégique de leurs activités et par l'engagement implicite de l'Etat à garantir la stabilité financière de ces entreprises.

- Dans le cadre de l'estimation du risque de crédit encourus par la banque au titre du premier semestre 2021, les engagements de la banque envers un groupe de sociétés qui connaît des difficultés financières ont été considérés comme des actifs courants au sens de la circulaire 91-24. Cette situation est argumentée par la banque en se basant sur les perspectives d'amélioration futures liées aux programmes de restructuration et d'assainissement en cours de réalisation. Au 30 juin, les engagements dudit groupe s'élèvent à 59 647 KDT.

**Tunis, le 30 août 2021**

**Les co-commissaires aux comptes**

**P/ Cabinet Walid TLILI**

**Walid TLILI**

**P/Consulting & Financial Firm**

**Walid BEN AYED**

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE**

**-UBCI-**

Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

L'Union Bancaire pour le commerce et l'Industrie -UBCI- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Mourad GUELLATY et Mr Wael KETATA.

**BILAN**  
**ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2021**  
*(EN MILLIERS DE DINARS)*

	<i>Note</i>	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b><u>ACTIF</u></b>				
<i>AC 1</i> - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	<i>5.1</i>	224 500	200 180	270 050
<i>AC 2</i> - Créances sur les établissements bancaires et financiers	<i>5.2</i>	593 477	337 592	198 864
<i>AC 3</i> - Créances sur la clientèle	<i>5.3</i>	2 491 548	2 518 868	2 498 880
<i>AC 4</i> - Portefeuille-titre commercial	<i>5.4</i>	404	404	404
<i>AC 5</i> - Portefeuille d'investissement	<i>5.5</i>	387 316	351 730	356 514
<i>AC 6</i> - Valeurs immobilisées	<i>5.6</i>	37 655	37 570	35 577
<i>AC 7</i> - Autres actifs	<i>5.7</i>	96 038	120 439	110 433
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 830 938</b>	<b>3 566 783</b>	<b>3 470 722</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<i>PA 1</i> - Banque Centrale et CCP	<i>5.8</i>	-	13 053	-
<i>PA 2</i> - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	<i>5.9</i>	50 206	92 907	51 451
<i>PA 3</i> - Dépôts et avoirs de la clientèle	<i>5.10</i>	2 942 383	2 614 461	2 643 543
<i>PA 4</i> - Emprunts et Ressources spéciales	<i>5.11</i>	134 295	216 160	172 172
<i>PA 5</i> - Autres passifs	<i>5.12</i>	282 285	225 097	173 964
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>3 409 169</b>	<b>3 161 678</b>	<b>3 041 130</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
<i>CP 1</i> - Capital		100 008	100 008	100 008
<i>CP 2</i> - Réserves		309 580	287 456	287 456
<i>CP 4</i> - Autres capitaux propres		3	3	3
<i>CP 6</i> - Résultat de la période		12 178	17 638	42 125
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<i>5.13</i>	<b>421 769</b>	<b>405 105</b>	<b>429 592</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>3 830 938</b>	<b>3 566 783</b>	<b>3 470 722</b>

**ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**  
**ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2021**  
*(EN MILLIERS DE DINARS)*

	<i>Note</i>	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b><u>PASSIFS EVENTUELS</u></b>				
<i>HB 1</i> - Cautions, avals et autres garanties données	<i>5.14</i>	1 102 443	1 187 210	1 049 564
<i>HB 2</i> - Crédits documentaires	<i>5.15</i>	281 934	192 664	289 558
<i>HB 3</i> – Actifs donnés en garantie	<i>5.16</i>	-	13 000	-
<b>TOTAL DES PASSIFS ÉVENTUELS</b>		<b>1 384 377</b>	<b>1 392 874</b>	<b>1 339 122</b>
<b><u>ENGAGEMENTS DONNÉS</u></b>				
<i>HB 4</i> - Engagements de financement en faveur de la clientèle	<i>5.17</i>	171 732	250 858	189 468
<i>HB 5</i> - Engagements sur titres (Participations non libérées)	<i>5.18</i>	8	8	8
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		<b>171 740</b>	<b>250 866</b>	<b>189 476</b>
<b><u>ENGAGEMENTS REÇUS</u></b>				
<i>HB 7</i> - Garanties reçues	<i>5.19</i>	1 887 728	1 989 402	1 850 575
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS</b>		<b>1 887 728</b>	<b>1 989 402</b>	<b>1 850 575</b>

**ÉTAT DE RÉSULTAT**  
**PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2021**  
*(EN MILLIERS DE DINARS)*

	<i>Notes</i>	Semestre clos le 30/06/2021	Semestre clos le 30/06/2020	Exercice clos le 31/12/2020
<b><i>Produits d'exploitation bancaire :</i></b>				
<i>PR 1</i> - Intérêts et revenus assimilés	<i>5.20</i>	118 600	118 989	237 313
<i>PR 2</i> – Commissions	<i>5.21</i>	29 842	27 449	55 967
<i>PR 3</i> - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	<i>5.22</i>	14 011	12 163	25 067
<i>PR 4</i> - Revenus du portefeuille d'investissement	<i>5.23</i>	11 569	13 765	23 901
<b>Total produits d'exploitation bancaire</b>		<b>174 022</b>	<b>172 366</b>	<b>342 248</b>
<b><i>Charges d'exploitation bancaire :</i></b>				
<i>CH 1</i> - Intérêts encourus et charges assimilées	<i>5.24</i>	(42 591)	(49 243)	(93 388)
<i>CH 2</i> - Commissions encourues		(2 747)	(3 034)	(7 372)
<b>Total charges d'exploitation bancaire</b>		<b>(45 338)</b>	<b>(52 277)</b>	<b>(100 760)</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>128 684</b>	<b>120 089</b>	<b>241 488</b>
<i>PR 5 / CH 4</i> - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	<i>5.25</i>	(14 514)	(4 683)	(14 395)
<i>PR 6 / CH 5</i> - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	<i>5.26</i>	1 194	1 006	2 412
<i>PR 7</i> - Autres produits d'exploitation		1 577	1 405	3 638
<i>CH 6</i> - Charges de personnel	<i>5.27</i>	(57 016)	(50 565)	(98 048)
<i>CH 7</i> - Charges générales d'exploitation	<i>5.28</i>	(28 911)	(22 453)	(45 562)
<i>CH 8</i> - Dotations aux amortissements des immobilisations		(3 668)	(4 150)	(8 551)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>27 346</b>	<b>40 649</b>	<b>80 982</b>
<i>PR 8 / CH 9</i> - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	<i>5.29</i>	(306)	42	546
<i>CH 11</i> - Impôts sur les sociétés	<i>5.30</i>	(14 862)	(12 711)	(28 244)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>12 178</b>	<b>27 980</b>	<b>53 284</b>
<i>PR 9 / CH 10</i> - Pertes provenant des éléments extraordinaires	<i>5.31</i>	-	(10 342)	(11 159)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>12 178</b>	<b>17 638</b>	<b>42 125</b>
Effets des modifications comptables		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>12 178</b>	<b>17 638</b>	<b>42 125</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION (DT)</b>		<b>0,609</b>	<b>0,882</b>	<b>2,106</b>

**ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE**  
**PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2021**  
*(EN MILLIERS DE DINARS)*

	<i>Notes</i>	Semestre clos le 30/06/2021	Semestre clos le 30/06/2020	Exercice clos le 31/12/2020
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		164 020	155 359	311 580
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(46 680)	(51 579)	(102 130)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(40)	(96)	(68)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(370)	49 922	65 841
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle		299 258	168 948	199 276
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(114 415)	(7 594)	(148 935)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		133 720	(30 010)	2 312
Sommes versées à l'État		(4 984)	(34 472)	(53 164)
<b>Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'exploitation</b>		<b>430 509</b>	<b>250 478</b>	<b>274 712</b>
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		24 429	16 875	17 583
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(40 730)	40 072	46 128
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(5 666)	(2 199)	(5 041)
<b>Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(21 967)</b>	<b>54 748</b>	<b>58 670</b>
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>				
Augmentation / diminution des ressources spéciales		(38 411)	(44 344)	(87 240)
Dividendes versés		(19 983)	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités de financement</b>		<b>(58 394)</b>	<b>(44 344)</b>	<b>(87 240)</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>350 148</b>	<b>260 882</b>	<b>246 142</b>
<b>TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>417 545</b>	<b>171 403</b>	<b>171 403</b>
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<i>5.33</i>	<b>767 693</b>	<b>432 285</b>	<b>417 545</b>



# ***NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES***

## **1. PRÉSENTATION DE LA BANQUE**

*L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie* est une société anonyme au capital de **100.007.645** dinars, créée en décembre 1961, conformément à la loi N°67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit ayant été abrogée à son tour par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relatives aux banques et aux établissements financiers.

L'UBCI est une banque de dépôt privée, détenue à raison de 38,997% par Serenity Capital Finance Holding.

Le capital social est divisé en 20.001.529 actions de 5 DT chacune.

## **2. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES**

Les états financiers intermédiaires de l'UBCI sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale N°1, les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

## **3. MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES**

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### **3.1 COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS**

Les engagements de la banque sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte,
- Comptes débiteurs de la clientèle,
- Crédits sur ressources spéciales,
- Autres crédits à la clientèle, et
- Engagements par signature.

#### ***Comptabilisation des engagements de financement***

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 pour la valeur nominale.

### ***Comptabilisation des crédits accordés à la clientèle***

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

### ***Classification des engagements***

Les engagements sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents.

#### **(i) Les actifs courants (Classe 0) :**

Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais, paraît assuré.

#### **(ii) Les actifs à surveiller (Classe 1) :**

Ce sont les engagements dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus par des entreprises qui sont dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

#### **(iii) Les actifs incertains (Classe 2) :**

Ce sont tous les actifs dont la réalisation et 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 validité et nécessitant la mise en œuvre de mesure de redressement.

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 90 jours, sans excéder 180 jours.

#### **(iv) Les créances préoccupantes (Classe 3) :**

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises dont la situation suggère un degré de perte éventuelle (ce sont des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2).

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 180 jours, sans excéder 360 jours.

#### **(v) Les créances compromises (Classe 4) :**

Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours et les créances ayant fait l'objet de recouvrement en contentieux.

### ***Immobilisations données en leasing***

Conformément à la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 janvier 2008, la banque comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

## ***Provisions sur les engagements***

### **a- Provisions individuelles**

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

#### *(i) Prise en compte des garanties*

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- Les garanties reçues de la part de l'État tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les garanties matérialisées par des instruments financiers ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ;

#### *(ii) Taux de provision*

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

<b>Classe</b>	<b>Taux de provision</b>
1	0 %
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net, 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, des garanties de l'État et des garanties des banques et assurances.

### **b- Provisions collectives**

La banque constitue des provisions collectives en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier conformément à la circulaire n° 91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements telle que modifiée par la circulaire n° 2020-01 portant sur une nouvelle méthodologie de détermination desdites provisions collectives.

Les provisions collectives constituées par la banque s'élèvent au 31 décembre 2020 à **24 205 KDT**.

La banque a jugé suffisant ce stock de provisions pour la couverture des risques latents à la date du 30 juin 2021, et n'a pas constitué de dotations aux provisions complémentaires au titre du premier semestre de l'exercice comptable 2021.

#### **c- Provisions individuelles additionnelles**

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

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

Les provisions additionnelles constituées par la banque, au 31 décembre 2020, s'élèvent à **21 855 KDT**. Au 30 juin 2021, lesdites provisions additionnelles s'élèvent à **22 501 KDT**.

#### ***Comptabilisation des revenus sur créances de la clientèle***

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont prises en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à ladite période.

Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « Créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) et parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

### **3.2 PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT / COMPTES EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT**

La banque a opté pour le traitement des valeurs remises par les clients pour encaissement au sein de la comptabilité financière. Les comptes utilisés sont annulés pour les besoins de la présentation. Seul le solde entre le portefeuille encaissement et les comptes exigibles après encaissement est présenté au niveau des états financiers.

### **3.3 COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE - TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS**

#### ***Composition du portefeuille-titres***

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

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) Titres de transaction : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.
- b) Titres de placement : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

- a) Titres d'investissements : ce sont des titres à revenu fixe acquis avec l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance suite à une décision qui résulte généralement d'une politique propre au portefeuille titre d'investissement.
- b) Titres de participation : ce sont les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.
- c) Parts dans les entreprises associées : ce sont les parts détenues dans les entreprises associées (sur lesquelles la banque exerce une influence notable et les filiales qui ne sont pas intégrées globalement).
- d) Parts dans les entreprises liées : sont les actions et parts de capital détenues par la banque dans la société mère et dans les entreprises filiales.

***Comptabilisation et évaluation à la 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 de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

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

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

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Chaque titre est valorisé 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 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 provisions, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- 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 pas l'objet de provision que dans les deux cas suivant :
  - 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.

### ***Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres***

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des exercices. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons de Trésor souscrits 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 portage sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

### **3.4 COMPTABILISATION DES INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES**

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice, et sont portées au bilan de la banque en compte de régularisation actif.

### **3.5 COMPTABILISATION DES VALEURS IMMOBILISEES**

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la banque, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Immeubles	5 %
- Fonds de commerce	5%
- Travaux	10 %
- Coffres forts	5 %
- Matériel de transport	20%
- Équipements de bureaux	20%
- Matériel informatique	25 %
- Matériel informatique - les grandes machines d'exploitation	20 %
- Logiciels informatiques	33 % et 20%

### **3.6 CONVERSION DES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES**

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêté utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

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.

### **3.7 PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE**

La banque a opté pour la comptabilisation progressive en passif des engagements de retraite correspondant à l'indemnité de retraite due, conformément à la convention collective applicable au secteur bancaire et aux autres avantages dus en application de la politique interne de la banque.

En l'absence de norme comptable tunisienne spécifique à l'évaluation des engagements de retraite dus au personnel, la banque a évalué lesdits engagements en application de la norme comptable internationale IAS 19 « *avantages du personnel* » traitant des avantages au personnel.

Les engagements de retraite sont estimés à la date du 30 juin 2021 à **23 912 KDT**.

Les dotations aux provisions constituées au cours du premier semestre 2021 s'élèvent à 11 764 KDT, dont un montant de 11 120 KDT correspondant à l'augmentation des engagements de retraite due aux augmentations salariales et au relèvement de l'indemnité de départ à la retraite prévue par la convention sectorielle des banques de 6 salaires à 12 salaires mensuels avec date d'effet le 31 mai 2021 et ce, conformément à l'accord conclu en date du 26 juillet 2021 entre l'APTBEF et l'UGTT dans le cadre des négociations collectives sectorielles 2020-2021.

Il est à noter qu'en application des dispositions normatives de l'IAS 19, le relèvement de l'indemnité de départ à la retraite a été traité comme un coût des services passés résultant de la modification d'un régime à prestation définie comptabilisé en charges de l'exercice à la date de ladite modification du régime.

### **3.8 IMPOTS SUR LES SOCIETES**

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles de la réglementation fiscale en vigueur. Les dotations aux provisions sur créances ont été totalement déduites du résultat imposable.

## **4. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2021**

### **4.1 NEGOCIATIONS COLLECTIVES SECTORIELLES 2020-2021**

Dans le cadre des négociations collectives sectorielles des banques et des établissements financiers pour les années 2020 et 2021, un accord a été signé en date du 26 juillet 2021 entre l'Association Professionnelle Tunisienne des Banques et des Etablissements Financiers (APTBEF) et la Fédération Générale des Banques et des Etablissements Financiers (FGBEF) relevant de l'Union Générale Tunisienne du Travail (UGTT).

Cet accord a porté notamment sur l'augmentation des salaires de base et des primes contractuelles de 5,3% au titre de l'année 2020 applicables, à titre exceptionnel, à partir du 1er septembre 2020 jusqu'au 30 avril 2021 et de 6,7% au titre de l'année 2021 applicable sur la période allant du 1er mai 2021 jusqu'au 30 avril 2022.

L'effet de ces augmentations salariales sur les charges de personnel de la banque enregistrées au cours du premier semestre 2021 s'élève à un montant de 8035KDT détaillé comme suit :

- 2.677 KDT augmentation des rémunérations servies au personnel au titre de 2020 ;
- 4.158 KDT augmentation des rémunérations servies au personnel au titre de 2021 ;
- 1.200 KDT au titre des dotations complémentaires aux provisions pour congés payés.

Ledit accord a porté également sur le relèvement de l'indemnité de départ à la retraite prévue par la convention sectorielle des banques et des établissements financiers de 6 à 12 salaires mensuelles tenant compte des augmentations décrites ci-dessus, avec date d'effet le 31 mai 2021.

L'augmentation des engagements de retraite ayant fait l'objet de constitution des provisions adéquates est estimée à un montant de 11.120 KDT, non déductible fiscalement, enregistré en charges de la période comptable conformément aux dispositions normatives de l'IAS 19 « *avantages du personnel* » qui traite l'impact du relèvement de l'indemnité de départ à la retraite comme un coût des services passés résultant de la modification d'un régime à prestation définie comptabilisé à la date de ladite modification.

Ainsi, l'impact global des augmentations convenues dans le cadre des négociations collectives sectorielles au titre des années 2020 et 2021 sur le résultat avant impôt du premier semestre 2021 s'élève à un montant de 19.155 KDT.

### **4.2 CHANGEMENT DE CONTROLE DE L'UBCI**

A la date du 16 mars 2021, la banque a porté à la connaissance de ses actionnaires et du public qu'elle a été informée par le groupe CARTE et le groupe BNP PARIBAS de la réalisation de l'opération d'acquisition par le groupe CARTE de 7.800.000 actions de l'UBCI, représentant une participation de 39% du capital de la banque détenue par le groupe BNP PARIBAS qui conserve une participation de 11,09%, et ce, conformément à l'accord de cession annoncé par les deux groupes le 28 août 2019 ayant obtenu l'agrément de la Banque Centrale de Tunisie au cours du mois de novembre 2020.



L'UBCI bénéficie de la mise à disposition du « Core Banking System ATLAS 2 » et d'un nombre de logiciels et d'applications informatiques nécessaires à son exploitation fournis par des sociétés affiliées au groupe BNP PARIBAS et ses tiers.

Suite au changement de l'actionnaire de référence, l'UBCI est amenée à la mise en œuvre des travaux de remplacement de son système d'information par un nouveau système complètement indépendant de celui du groupe BNP PARIBAS. Dans l'objectif d'assurer la continuité des processus informatiques de l'UBCI, les deux parties ont conclu un TSA qui régit la période de transition en définissant les droits et obligations de chaque partie relatifs aux droits d'utilisation par la banque des logiciels et services fournis par BNP PARIBAS et ses affiliés et aux travaux d'assistance à la migration vers un nouveau système d'information.

## 5. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

### NOTE 5.1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRÈS DE LA BCT, CCP ET TGT

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2021 un montant de 224 500 KDT contre 200 180 KDT au 30 Juin 2020 et s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Caisse	26 039	32 227	28 079
Comptes ordinaires BCT	198 461	167 953	241 971
<b>TOTAL EN KDT</b>	<b>224 500</b>	<b>200 180</b>	<b>270 050</b>

### NOTE 5.2 - CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2021 un montant de 593 477 KDT contre 337 592 KDT au 30 Juin 2020 et se présente comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Banque Centrale de Tunisie	416 652	174 352	42 878
Banques de dépôts	130 000	115 000	110 000
Banques non résidentes	46 690	48 166	45 950
Organismes financiers spécialisés	2	-	-
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers et bancaires	133	74	36
<b>TOTAL EN KDT</b>	<b>593 477</b>	<b>337 592</b>	<b>198 864</b>

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

	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1an	Plus d'1an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Banque Centrale de Tunisie	416 652	-	-	-	416 652
Banques de dépôts	130 000	-	-	-	130 000
Banques non résidentes	46 690	-	-	-	46 690
Organismes financiers spécialisés	2	-	-	-	2
Créances rattachées	133	-	-	-	133
<b>TOTAL EN KDT</b>	<b>593 477</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>593 477</b>

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

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
<b>Banque Centrale (1)</b>	-	-	<b>416 652</b>	<b>416 652</b>
- <i>Placements en dinars</i>	-	-	400 000	400 000
- <i>Placements en devises</i>	-	-	16 652	16 652
<b>Banques de dépôts (2)</b>	-	-	<b>130 000</b>	<b>130 000</b>
- <i>Placements en dinars</i>	-	-	130 000	130 000
<b>Banques non résidentes (3)</b>	<b>26 984</b>	-	<b>19 706</b>	<b>46 690</b>
- <i>Comptes Nostri</i>	26 984	-	19 706	46 690
<b>Organismes financiers spécialisés (4)</b>	-	-	<b>2</b>	<b>2</b>
- <i>Comptes ordinaires</i>	-	-	2	2
<b>Créances Rattachées (5)</b>	-	-	<b>133</b>	<b>133</b>
- <i>Créances rattachées sur placements</i>	-	-	133	133
<b>Total Établissements Bancaires et Financiers (1) + (2) + (3) + (4) + (5)</b>	<b>26 984</b>	-	<b>566 493</b>	<b>593 477</b>

#### NOTE 5.3– CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2021 à 2 491 548 KDT contre à 2 518 868 KDT au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Portefeuille escompte	(1)	2 255 938	2 283 341	2 281 442
- <i>Activités hors leasing</i>		2 075 991	2 118 078	2 108 183
- <i>Activité de leasing</i>		179 947	165 263	173 259
Comptes débiteurs de la clientèle	(2)	159 534	153 936	137 892
Crédits sur ressources spéciales	(3)	13 430	17 746	15 750
Autres crédits à la clientèle	(4)	253 061	244 059	246 319
Créances rattachées aux comptes de la clientèle		6 295	7 143	11 143
<b>TOTAL BRUT EN KDT</b>		<b>2 688 258</b>	<b>2 706 225</b>	<b>2 692 546</b>
<b>Moins : Agios réservés classes 2, 3&amp;4</b>		<b>(14 894)</b>	<b>(15 325)</b>	<b>(14 899)</b>
<b>Moins : Provisions</b>	(5)	<b>(181 816)</b>	<b>(172 032)</b>	<b>(178 767)</b>
- Provisions individuelles		(157 611)	(154 179)	(154 562)
<i>dont provisions additionnelles</i>		(22 501)	(23 324)	(21 855)
- Provisions collectives		(24 205)	(17 853)	(24 205)
<b>TOTAL NET EN KDT</b>	(6)	<b>2 491 548</b>	<b>2 518 868</b>	<b>2 498 880</b>

(1) Portefeuille escompte

Le portefeuille escompte enregistre l'ensemble des effets à l'escompte détenus par la banque et qui matérialisent des crédits qu'elle a octroyé à ses clients. Il s'agit des effets de transactions commerciales et des billets de mobilisation représentatifs notamment de crédits de financement de stocks, de crédits de démarrage, de préfinancements d'exportations, de crédits à moyen et long terme, etc.

(2) Comptes débiteurs de la clientèle

Le solde de ce compte correspond aux comptes débiteurs des clients ordinaires (autres que les classes 2, 3 et 4).

(3) Crédits sur ressources spéciales

Ces crédits sont financés sur des fonds spéciaux d'origine budgétaire ou extérieure affectés à des opérations de financement spécifiques. Les crédits impayés, douteux et litigieux ou en contentieux sont maintenus dans la rubrique d'origine.

(4) Autres crédits à la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2021 à 253 061 KDT contre un solde de 244 059 KDT au 30 Juin 2020 et s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Créances douteuses	191 274	191 231	189 212
Valeurs impayées	17 936	26 350	14 396
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	43 393	26 046	42 545
Avances sur comptes à terme, bons de caisse et placements en devise (i)	458	432	166
<b>Total des autres crédits à la clientèle</b>	<b>253 061</b>	<b>244 059</b>	<b>246 319</b>

(i) Ce sont des avances accordées à la clientèle autres que bancaires ou financières. Ces avances sont rémunérées par la perception d'au moins 15 jours d'intérêts calculés au taux appliqué aux comptes à terme ou aux bons de caisse, majoré d'un point de pourcentage. Cette avance est garantie par le nantissement du bon de caisse.

(5) Provisions sur crédits à la clientèle (collectives et individuelles)

<b>Provisions au 31 Décembre 2020</b>	<b>178 767</b>
<b>Dotations aux provisions individuelles</b>	<b>5 998</b>
<i>Dont provisions additionnelles</i>	<i>1 313</i>
<b>Dotations aux provisions collectives</b>	<b>-</b>
<b>Reprises sur provisions</b>	<b>(2 949)</b>
<i>Dont provisions additionnelles</i>	<i>(667)</i>
<b>Provisions au 30 Juin 2021</b>	<b>181 816</b>

(6) La répartition des engagements bilan de la clientèle selon leur classification se détaille comme suit au 30 Juin 2021 :

<i>Engagement total créances classées C0 et C1</i>	2 481 685
<i>Engagement total des créances classées C2, C3 et C4</i>	206 573
<b>Engagement Total Brut</b>	<b>2 688 258</b>
<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	<i>(14 894)</i>
<b>Créances clientèles nettes des agios réservés</b>	<b>2 673 364</b>
<i>Moins : provisions individuelles</i>	<i>(157 611)</i>
<b>Créances clientèles nettes des agios réservés et des provisions individuelles</b>	<b>2 515 753</b>
<i>Moins : Provisions collectives</i>	<i>(24 205)</i>
<b>Total des engagements nets d'agios et de provisions</b>	<b>2 491 548</b>

La répartition des engagements bilan et hors bilan de la clientèle selon leur classification se présente comme suit au 30 Juin 2021 :

<i>Engagement total créances Bilan classées C0 et C1</i>	2 481 685
<i>Engagement total créances Hors Bilan classées C0 et C1</i>	504 557
<i>Engagement total des créances Bilan classées C2, C3 et C4</i>	206 573
<i>Engagement total des créances Hors Bilan classées C2, C3 et C4</i>	3 500
<b>Engagement Total Brut</b>	<b>3 196 315</b>
<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	<i>(14 894)</i>
<b>Créances clientèle nettes d'agios réservés</b>	<b>3 181 421</b>
<i>Moins : Provisions individuelles (Bilan)</i>	<i>(157 611)</i>
<i>Moins : Provisions individuelles (Hors Bilan)</i>	<i>(1 710)</i>
<b>Total provisions individuelles</b>	<b>(159 321)</b>
<b>Créances clientèle nettes d'agios réservés et de provisions individuelles</b>	<b>3 022 100</b>
<i>Moins : Provisions collectives</i>	<i>(24 205)</i>
<b>Total des engagements nets d'agios et des provisions</b>	<b>2 997 895</b>

#### NOTE 5.4– PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL

Le solde de ce poste s'élève à 404 KDT au 30 Juin 2021 et n'a pas connu de variation par rapport au 30 Juin 2020. Il se présente comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Titres de placement à revenu variable	404	404	404
<b>TOTAL EN KDT</b>	<b>404</b>	<b>404</b>	<b>404</b>

## NOTE 5.5 – PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

La valeur du portefeuille d'investissement s'élève au 30 Juin 2021 à 387 316 KDT contre 351 730 KDT au 30 Juin 2020 et s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Titres de participation (i)	12 513	13 463	13 313
Parts dans les entreprises liées (ii)	5 775	6 548	5 775
Titres d'investissement	360 003	318 864	314 809
Titres en Portage	-	36	-
Créances rattachées aux titres d'investissement	10 933	15 121	24 535
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>389 224</b>	<b>354 032</b>	<b>358 432</b>
Moins : Provisions pour dépréciation des titres	(1 908)	(2 302)	(1 918)
<b>TOTAL NET (iii)</b>	<b>387 316</b>	<b>351 730</b>	<b>356 514</b>

(i) Le détail des titres de participation se présente comme suit :

<i>Montants en KDT</i>	
Raison Sociale	VC au 30/06/2021
JINENE	3 337
YASMINE	3 110
NOUVELLE SOTIM	2 400
SIDCO-SICAR	1 648
TAZOGHRANE	1 167
TAPARURA (SEACNVS)	150
EL KANAOUET	128
DEMURGER	120
SEDAT	115
COTUNACE	100
SICAB	100
SOTUPILE	63
SCHNEIDER	48
FRDCM	22
SIMAC	5
<b>Total des titres de participation</b>	<b>12 513</b>

(ii) Sont considérées comme entreprises liées, les sociétés sur lesquelles l'UBCI exerce le pouvoir de participer aux décisions sur les politiques financières et opérationnelles.

(iii) Le tableau des mouvements sur titres et provisions y afférentes se présente comme suit :

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2020	Créances rattachées 2020	Total au 31/12/2020	Acquisitions / Régularisations	Cessions / autres sorties	Valeur brute au 30/06/2021	Créances rattachées au 30/06/2021	Total au 30/06/2021	Provisions au 31/12/2020	Dotations au 30/06/2021	Reprises sur provisions au 30/06/2021	Cumul des provisions au 30/06/2021	VCN au 30/06/2021
Titres de participation	13 313	-	13 313	-	(800)	12 513	-	12 513	(1 596)	-	-	(1 596)	10 917
Parts dans les entreprises liées	5 775	-	5 775	-	-	5 775	-	5 775	(322)	-	10	(312)	5 463
Titres d'investissement (*)	303 357	14 715	318 072	49 194	-	352 551	6 879	359 430	-	-	-	-	359 430
Emprunt National (*)	4 000	132	4 132	-	(4 000)	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAR Fonds gérés (*)	7 452	9 688	17 140	-	-	7 452	4 054	11 506	-	-	-	-	11 506
<b>Total en KDT</b>	<b>333 897</b>	<b>24 535</b>	<b>358 432</b>	<b>49 194</b>	<b>(4 800)</b>	<b>378 291</b>	<b>10 933</b>	<b>389 224</b>	<b>(1 918)</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>(1 908)</b>	<b>387 316</b>

(\*) Titres d'investissement.

## NOTE 5.6 – VALEURS IMMOBILISÉES

Les valeurs immobilisées ont atteint 37 655 KDT au 30 Juin 2021 contre 37 570 KDT au 30 Juin 2020 et s'analysent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Valeurs brutes en début de période</b>	<b>191 499</b>	<b>188 484</b>	<b>188 484</b>
Acquisitions	5 760	2 242	4 694
Cessions / Apurements	(275)	(137)	(1 679)
<b>Valeurs brutes en fin de période</b>	<b>196 984</b>	<b>190 589</b>	<b>191 499</b>
Amortissements	(159 329)	(153 019)	(155 922)
<b>Valeurs nettes en fin de période</b>	<b>37 655</b>	<b>37 570</b>	<b>35 577</b>

L'évolution détaillée des valeurs immobilisées au cours du premier semestre 2021 se présente comme suit :

LIBELLE	V. Brute au 31/12/2020	Acquisitions	Cessions/ Apurements	V. Brute au 30/06/2021	Total Amortissements au 31/12/2020	Dotations/ Reprises 2021	Cessions/ Apurements	Total Amortissements 30/06/2021	V.C. N au 30/06/2021
Immobilisations Incorporables	56 743	4 395	-	61 138	(54 622)	(1 117)	-	(55 739)	5 399
Agencements et aménagements	46 839	198	-	47 037	(37 725)	(879)	-	(38 604)	8 433
Immobilisations d'exploitation	38 795	-	-	38 795	(25 932)	(686)	-	(26 618)	12 177
Immobilisations hors exploitation	783	-	-	783	(612)	(16)	-	(628)	155
Terrains	5 825	-	-	5 825	-	-	-	-	5 825
Matériels de Transport	1 638	-	(275)	1 363	(1 430)	(61)	261	(1 230)	133
Fonds de Commerce	788	-	-	788	(525)	(9)	-	(534)	254
Mobiliers et Matériels	38 596	785	-	39 381	(35 076)	(900)	-	(35 976)	3 405
Immobilisations en cours	1 492	382	-	1 874	-	-	-	-	1 874
<b>TOTAL EN KDT</b>	<b>191 499</b>	<b>5 760</b>	<b>(275)</b>	<b>196 984</b>	<b>(155 922)</b>	<b>(3 668)</b>	<b>261</b>	<b>(159 329)</b>	<b>37 655</b>



## NOTE 5.7 – AUTRES ACTIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 96 038 KDT au 30 Juin 2021 contre 120 439 KDT au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Débiteurs divers	(i)	58 002	62 327	48 059
Comptes de régularisation	(ii)	31 200	51 618	37 393
Comptes de Stocks		835	673	854
Créances prises en charge par l'État		587	700	587
Charges à répartir		167	94	155
Comptes exigibles après encaissement	(iii)	6 159	6 189	24 660
<b>Total brut des autres actifs</b>		<b>96 950</b>	<b>121 601</b>	<b>111 708</b>
Provisions pour dépréciation des autres actifs		(912)	(1 162)	(1 275)
<b>Total net des autres actifs</b>		<b>96 038</b>	<b>120 439</b>	<b>110 433</b>

(i) Les comptes débiteurs divers s'analysent comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Prêts et avances au personnel		44 866	45 576	42 437
Dépôts et cautionnements constitués par la banque		363	3 374	366
Retenues à la source		276	179	203
Autres débiteurs divers		12 497	13 198	5 053
<b>Total des débiteurs divers</b>		<b>58 002</b>	<b>62 327</b>	<b>48 059</b>

(ii) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Charges payées ou comptabilisées d'avance		1 599	1 156	615
Produits à recevoir		5 326	6 774	5 922
Compensations reçues		368	99	492
Débts à régulariser et divers		23 907	43 589	30 365
<b>Total des Comptes de régularisation</b>		<b>31 200</b>	<b>51 618</b>	<b>37 394</b>

(iii) Le solde des comptes exigibles s'analyse comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Portefeuille encaissement		98 359	149 981	123 812
Comptes exigibles après encaissement		(92 200)	(143 792)	(99 152)
<b>Total comptes exigibles après encaissement</b>		<b>6 159</b>	<b>6 189</b>	<b>24 660</b>

## NOTE 5.8 – BANQUE CENTRALE ET CCP

Le solde de ce poste est nul au 30 Juin 2021 contre 13 053 au 30 Juin 2020 détaillé comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Emprunts au jour le jour et à terme	-	13 000	-
Dettes rattachées	-	53	-
<b>Total en KDT</b>	<b>-</b>	<b>13 053</b>	<b>-</b>

## NOTE 5.9 – DÉPÔTS ET AVOIRS DES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de ce poste a atteint 50 206 KDT au 30 Juin 2021 contre 92 907 KDT au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Banques de dépôt	(1)	-	18 139	-
Banques non-résidentes	(2)	50 149	74 274	51 333
Organismes financiers spécialisés	(3)	3	13	41
Dettes rattachées aux prêts et emprunts interbancaires		54	481	77
<b>Total en KDT</b>		<b>50 206</b>	<b>92 907</b>	<b>51 451</b>

(1) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Emprunts au jour le jour et à terme	-	18 139	-
<b>Total Banques de dépôt en KDT</b>	<b>-</b>	<b>18 139</b>	<b>-</b>

(2) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Comptes ordinaires	16 845	5 655	3 096
Emprunts au jour le jour et à terme	33 304	68 619	48 237
<b>Total banques non-résidentes en KDT</b>	<b>50 149</b>	<b>74 274</b>	<b>51 333</b>

(3) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Comptes ordinaires	3	13	41
<b>Total en KDT</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>41</b>

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

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
Comptes ordinaires :	16 712	-	133	16 845
- Comptes NOSTRI	11	-	64	75
- Compte LORI	16 701	-	69	16 770
Emprunts	33 304	-	-	33 304
<b>Total Établissements Bancaires</b>	<b>50 016</b>	<b>-</b>	<b>133</b>	<b>50 149</b>
Avoirs en compte	-	-	3	3
<b>Total Établissements Financiers</b>	<b>50 016</b>	<b>-</b>	<b>136</b>	<b>50 152</b>
Créances rattachées sur les prêts	54	-	-	54
<b>Total Créances Rattachées</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54</b>
<b>Total en KDT</b>	<b>50 070</b>	<b>-</b>	<b>136</b>	<b>50 206</b>

#### NOTE 5.10 – DÉPÔTS ET AVOIRS DE LA CLIENTÈLE

Le solde de cette rubrique a atteint 2 942 383 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 2 614 461 KDT au 30 Juin 2020. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Comptes à vue	(i)	1 711 613	1 483 772	1 494 017
Comptes d'épargne	(ii)	793 927	735 780	775 614
CAT/BC et autres produits financiers	(iii)	312 882	263 981	258 663
DAT/BC échus non remboursés		6 177	6 384	12 658
Autres sommes dues à la clientèle		82 071	84 167	64 460
Certificats de dépôts et bons de trésor souscrits par la clientèle	(iv)	32 000	35 000	34 000
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle et intérêts payés d'avance		3 713	5 377	4 131
<b>Total des dépôts et avoirs de la clientèle en KDT</b>		<b>2 942 383</b>	<b>2 614 461</b>	<b>2 643 543</b>

(i) Les comptes à vue sont analysés comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Compagnies d'assurances	8 932	20 468	3 868
Entreprises publiques	110 439	144 145	108 488
Autres clientèles commerciales	630 319	371 940	501 179
Comptes de non-résidents	488 485	524 988	498 626
Clients particuliers	473 438	422 231	381 856
<b>Total des comptes à vue en KDT</b>	<b>1 711 613</b>	<b>1 483 772</b>	<b>1 494 017</b>

(ii) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Comptes spéciaux d'épargne	(a)	691 187	635 307	672 693
Comptes d'épargne investissement		79	72	73
Comptes d'épargne logement		79 218	77 581	79 376
Autres	(b)	23 443	22 820	23 472
<b>Total des comptes d'épargne en KDT</b>		<b>793 927</b>	<b>735 780</b>	<b>775 614</b>

(a) Les comptes spéciaux d'épargne sont des comptes d'épargne ordinaires ouverts aux personnes physiques.

(b) Il s'agit d'une multitude de comptes : Manager 2000, épargne emploi, épargne multi projet, épargne auto, épargne confort...etc.

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Bons de caisse	229 024	208 722	195 062
Dépôts à terme	64 820	41 328	50 865
Placements en devises	19 038	13 931	12 736
<b>Total CAT/BC et autres produits financiers en KDT</b>	<b>312 882</b>	<b>263 981</b>	<b>258 663</b>

(iv) Les certificats de dépôts sont des titres de créance matérialisant des placements faits par les entreprises et autres organismes auprès de la banque :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Entreprises étatiques	-	15 000	1 000
Sociétés privées	32 000	20 000	33 000
<b>Total des certificats de dépôts en KDT</b>	<b>32 000</b>	<b>35 000</b>	<b>34 000</b>

## NOTE 5.11 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPÉCIALES

Le solde de cette rubrique a atteint 134 295 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 216 160 KDT au 30 Juin 2020. Il s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Emprunts Obligataires	2 200	5 460	2 200
Ressources Étatiques :	4 840	5 004	4 947
- <i>FOPRODI</i>	211	211	211
- <i>FONAPRA</i>	4 629	4 793	4 736
Mobilisations des créances	449	449	449
Crédits partenariat :	1 850	6 327	4 088
- <i>Lignes CFD</i>	1 850	6 327	4 088
Crédit BIRD	316	316	316
Ligne BIRD BCT dédié au leasing	3 200	4 571	3 886
Ligne BAD BCT	4 228	5 514	4 871
Fonds BNPP	16 621	30 924	23 772
Fonds Premier logement BCT	1 319	977	1 135
Emprunt PROPARCO	9 730	29 346	19 538
Ligne BERD	8 874	26 618	17 746
Ligne BERD 2	51 930	66 767	59 348
Emprunt AFD	12 636	14 741	13 689
Ligne FADES BCT	10 096	11 778	10 937
Autres fonds extérieurs :	5 464	6 269	5 243
- <i>Ligne Italienne</i>	1 742	1 868	1 640
- <i>Ligne FODEP</i>	13	13	13
- <i>Ligne Espagnole</i>	681	633	276
- <i>Ligne BEI</i>	406	561	406
- <i>Encours FADES</i>	173	172	173
- <i>Ligne NATIXIS</i>	2 449	3 022	2 735
Dettes rattachées à des ressources spéciales	542	1 099	7
<b>Total Emprunts et Ressources Spéciales en KDT</b>	<b>134 295</b>	<b>216 160</b>	<b>172 172</b>

## NOTE 5.12 - AUTRES PASSIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 282 285 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 225 097 KDT au 30 Juin 2020. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Provisions	(1)	46 593	30 470	32 617
Comptes de régularisation	(2)	178 625	155 720	97 951
Créditeurs divers		57 067	38 907	43 396
<b>Total en KDT</b>		<b>282 285</b>	<b>225 097</b>	<b>173 964</b>

(1) Les provisions sont analysées comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Provision en franchise d'impôt sur engagements par signature	1 710	1 715	1 710
Provisions pour risques et charges	8 961	7 038	8 706
Provisions pour congés payés	12 010	9 009	10 053
Provisions pour indemnité de départ à la retraite (*)	23 912	12 708	12 148
<b>Total Provisions en KDT</b>	<b>46 593</b>	<b>30 470</b>	<b>32 617</b>

(\*) Voir note 4.1. *Négociations collectives sectorielles 2020-2021.*

(2) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Charges à payer	40 249	46 501	34 393
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	817	863	873
Crédits à régulariser et divers	137 559	108 356	62 685
<b>Total des comptes de régularisation en KDT</b>	<b>178 625</b>	<b>155 720</b>	<b>97 951</b>

## NOTE 5.13 - CAPITAUX PROPRES

A la date du 30 Juin 2021, le capital social s'élève à 100 008 KDT composé de 20 001 529 actions d'une valeur de 5 DT.

Le total des capitaux propres de la banque s'élève au 30 Juin 2021 à 421 769 KDT. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Réserves à régime spécial		Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultat net de la période	Total
			Réserves à régime spécial	Réserves réinvesti. Exonéré				
<b>Capitaux Propres au 31/12/2020</b>	<b>100 008</b>	<b>10 000</b>	<b>1 402</b>	<b>22 951</b>	<b>253 103</b>	<b>3</b>	<b>42 125</b>	<b>429 592</b>
Réserves à régime spécial (*)	-	-	-	(4 031)	4 031	-	-	-
Affectation du Résultat 2020 (*)	-	-	-	-	42 125	-	(42 125)	-
Distribution des dividendes (*)	-	-	-	-	(20 001)	-	-	(20 001)
Résultat au 30/06/2021	-	-	-	-	-	-	12 178	12 178
<b>Capitaux Propres au 30/06/2021</b>	<b>100 008</b>	<b>10 000</b>	<b>1 402</b>	<b>18 920</b>	<b>279 258</b>	<b>3</b>	<b>12 178</b>	<b>421 769</b>

(\*) : Décisions de l'AGO du 27 avril 2021.

## NOTE 5.14 - CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNÉES

Le solde de cette rubrique totalise au 30 Juin 2021 un montant de 1 102 443 KDT contre un solde de 1 187 210 KDT au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>En faveur d'établissements bancaires et financiers</b>	<b>870 218</b>	<b>966 361</b>	<b>822 748</b>
<b>En faveur de la clientèle</b>	<b>232 225</b>	<b>220 849</b>	<b>226 816</b>
- <i>Cautions fiscales</i>	<i>18 853</i>	<i>15 843</i>	<i>18 295</i>
- <i>Cautions pour marchés</i>	<i>101 475</i>	<i>99 956</i>	<i>106 784</i>
• <i>En devises</i>	<i>9 582</i>	<i>10 297</i>	<i>8 741</i>
• <i>En dinars</i>	<i>91 893</i>	<i>89 659</i>	<i>98 043</i>
- <i>Cautions douanières</i>	<i>49 125</i>	<i>48 233</i>	<i>48 244</i>
- <i>Cautions diverses</i>	<i>53 126</i>	<i>49 863</i>	<i>45 094</i>
• <i>En devises</i>	<i>40 479</i>	<i>33 648</i>	<i>30 575</i>
• <i>En dinars</i>	<i>12 647</i>	<i>16 215</i>	<i>14 519</i>
- <i>Obligations cautionnées</i>	<i>9 646</i>	<i>6 954</i>	<i>8 399</i>
<b>Total cautions, avals et autres garanties données en KDT</b>	<b>1 102 443</b>	<b>1 187 210</b>	<b>1 049 564</b>

### NOTE 5.15 - CRÉDITS DOCUMENTAIRES

Le solde de cette rubrique a atteint 281 934 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 192 664 KDT au 30 Juin 2020. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Crédit documentaire en faveur des établissements financiers et bancaires	5 609	4 388	47 844
Crédits documentaires en faveur de la clientèle	276 325	188 276	241 714
- <i>Ouverture de crédits documentaires</i>	204 208	148 261	174 798
- <i>Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur</i>	72 117	40 015	66 916
<b>Total crédits documentaires en KDT</b>	<b>281 934</b>	<b>192 664</b>	<b>289 558</b>

### NOTE 5.16 - ACTIFS DONNÉS EN GARANTIE

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésor et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif auprès de la BCT. Le solde de cette rubrique est nul au 30 Juin 2021 contre un solde de 13 000 KDT au 30 Juin 2020, détaillé comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Effets refinançables donnés en garantie	-	13 000	-
<b>Total en KDT</b>	<b>-</b>	<b>13 000</b>	<b>-</b>

### NOTE 5.17 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE

Il s'agit des accords de financement et des ouvertures de lignes de crédit confirmées que la banque s'est engagée à mettre à la disposition de la clientèle.

Au 30 Juin 2021, les engagements sur crédits à la clientèle totalisent 171 732 KDT contre 250 858 KDT au 30 Juin 2020.

### NOTE 5.18- ENGAGEMENTS SUR TITRES (PARTICIPATIONS NON LIBÉRÉES)

Ce compte englobe les participations non libérées. Il se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
FRDCM	8	8	8
<b>Total en KDT</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>



## NOTE 5.19 - GARANTIES REÇUES

Les garanties reçues se détaillent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Garanties reçues de l'État et des compagnies d'assurances	94 539	101 467	102 565
Garanties reçues des banques	811 947	951 378	805 060
- Garanties reçues des banques résidentes	254	1 158	-
- Garanties reçues des banques non résidentes	811 693	950 220	805 060
Nantissements titres	15 381	19 869	16 301
Garanties reçues de la clientèle	965 861	916 688	926 649
<b>Total des garanties reçues en KDT</b>	<b>1 887 728</b>	<b>1 989 402</b>	<b>1 850 575</b>

## OPÉRATIONS EN DEVISES

Les opérations en devises comptabilisées en hors bilan se subdivisent en deux natures :

- Les opérations d'achats et de ventes de devises dont les parties ne diffèrent le dénouement qu'en raison du délai d'usance représentent les opérations de change au comptant et sont défalquées au 30 Juin 2021 comme suit :

Achats au comptant	26 700 KDT
Ventes au comptant	14 333 KDT

- Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usance ayant une date d'échéance supérieure à deux jours constituent les opérations de change à terme et sont défalquées au 30 Juin 2021 comme suit :

Achats à terme	9 443 KDT
Ventes à terme	61 785 KDT

## NOTE 5.20 - INTÉRÊTS ET REVENUS ASSIMILÉS

Le solde de cette rubrique s'élève à 118 600 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 118 989 KDT au 30 Juin 2020. Ce poste s'analyse comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire	(i)	12 597	4 966	11 673
Produits sur opérations de crédit	(ii)	99 027	107 433	212 265
Revenus assimilés	(iii)	6 976	6 590	13 375
<b>Total des intérêts et revenus assimilés</b>		<b>118 600</b>	<b>118 989</b>	<b>237 313</b>

*(i) Produits sur opérations de trésorerie et interbancaires*

Les produits sur opérations de trésorerie et interbancaires se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Marché Monétaire au jour le jour	11 774	4 228	10 108
Marché Monétaire en devises	780	515	1 268
Autres	43	223	297
<b><i>Total des produits sur opérations de trésorerie et interbancaire</i></b>	<b>12 597</b>	<b>4 966</b>	<b>11 673</b>

*(ii) Produits sur opérations de crédit*

Les produits sur opérations de crédit se présentent comme suit :

	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Portefeuille effets (court, moyen et long terme)	81 429	88 108	173 419
Comptes courants débiteurs	7 805	10 216	20 261
Leasing	9 333	8 677	17 765
Crédits sur ressources extérieures	145	240	432
Créances douteuses ou litigieuses	315	192	388
<b><i>Total des Produits sur opérations de crédit</i></b>	<b>99 027</b>	<b>107 433</b>	<b>212 265</b>

*(iii) Revenus assimilés*

Les revenus assimilés se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Avals, cautions et acceptations bancaires	3 165	3 210	6 234
Commissions de découverts	1 558	1 554	3 519
Commissions sur billets de trésorerie	15	27	58
Report-Déport	1 871	1 302	2 475
Autres intérêts assimilés	367	497	1 089
<b><i>Total des revenus assimilés</i></b>	<b>6 976</b>	<b>6 590</b>	<b>13 375</b>

### NOTE 5.21 - COMMISSIONS

Le solde de cette rubrique s'élève à 29 842 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 27 449 KDT au 30 Juin 2020. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Commissions prélevées sur les opérations bancaires	23 278	20 987	42 995
Commissions de tenues de comptes	2 882	2 787	5 658
Commissions sur opérations de change manuel	36	36	75
Autres commissions	3 646	3 639	7 239
<b>Total des commissions en KDT</b>	<b>29 842</b>	<b>27 449</b>	<b>55 967</b>

### NOTE 5.22 - GAINS SUR PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Le solde de cette rubrique s'élève à 14 011 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 12 163 KDT au 30 Juin 2020. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Gains sur opérations BTA-BTCT	104	-	-
Gains de change	16 516	14 024	28 209
Pertes de change	(2 609)	(1 861)	(3 142)
<b>Total en KDT</b>	<b>14 011</b>	<b>12 163</b>	<b>25 067</b>

### NOTE 5.23 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Ce poste totalise au 30 Juin 2021 un montant de 11 569 KDT contre 13 765 KDT au 30 Juin 2020 et se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Revenus nets sur portefeuilles titres d'investissement	10 632	13 026	22 867
<i>dont Intérêts sur BTA</i>	<i>10 168</i>	<i>9 880</i>	<i>19 606</i>
Dividendes sur portefeuille titres de participation	823	499	669
Intérêts sur emprunt national	114	238	362
Intérêts sur titres en portage	-	2	4
<b>Total des revenus du portefeuille d'investissement</b>	<b>11 569</b>	<b>13 765</b>	<b>23 901</b>

## NOTE 5.24 - INTÉRÊTS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILÉES

Le solde de cette rubrique s'élève à 42 591 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 49 243 KDT au 30 Juin 2020. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Charges sur opérations de trésorerie et interbancaires	562	4 602	5 821
Intérêts sur les dépôts de la clientèle (i)	37 265	37 069	73 998
Charges sur emprunts extérieurs	4 443	7 030	12 755
Charges assimilées	321	542	814
<b>Total des intérêts encourus et charges assimilées</b>	<b>42 591</b>	<b>49 243</b>	<b>93 388</b>

(i) Le solde du compte Intérêts sur les dépôts de la clientèle s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dépôts à vue	6 845	7 314	14 481
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers	10 046	11 013	21 308
Comptes d'épargne	18 665	17 219	35 377
Certificats de dépôts	1 709	1 523	2 832
<b>Total des intérêts sur les dépôts de la clientèle</b>	<b>37 265</b>	<b>37 069</b>	<b>73 998</b>

## NOTE 5.25 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CRÉANCES HORS BILAN ET PASSIFS

Le solde de cette rubrique s'élève à 14 514 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 4 683 KDT au 30 Juin 2020. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dotations aux provisions (i)	18 082	7 057	20 273
<i>dont provisions collectives</i>	-	500	6 852
<i>dont provisions additionnelles</i>	1 313	2 173	2 327
Reprises sur provisions (ii)	(3 377)	(2 445)	(7 710)
<i>dont reprises sur provisions additionnelles</i>	(667)	(466)	(1 972)
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	8	10	3
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	52	65	307
Créances radiées	-	-	1 608
Récupération sur créances radiées	(251)	(4)	(86)
<b>Total en KDT</b>	<b>14 514</b>	<b>4 683</b>	<b>14 395</b>

(i) Les dotations aux provisions au 30 Juin 2021 se détaillent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020
Dotations aux provisions individuelles (Bilan)	5 998	5 657
<i>Dont provisions additionnelles</i>	1 313	2 173
Dotations aux provisions collectives	-	500
Dotations aux provisions pour risques et charges	287	258
Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	11 764	642
Dotations aux provisions des autres actifs courants	33	-
<b>Total des dotations aux provisions en KDT</b>	<b>18 082</b>	<b>7 057</b>

(ii) Les reprises sur provisions enregistrées au 30 Juin 2021 se détaillent ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020
Reprises sur provisions des créances douteuses (Bilan)	2 949	2 122
<i>dont reprises sur provisions additionnelles</i>	667	466
Reprises sur provisions pour risques et charges	32	323
Reprises sur provisions des autres actifs courants	396	-
<b>Total des reprises sur provisions en KDT</b>	<b>3 377</b>	<b>2 445</b>

#### NOTE 5.26 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique s'élève à (1 194) KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de (1 006) KDT au 30 Juin 2020. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Étalement Prime / Titres d'investissement	(1 184)	(1 040)	(2 062)
Dotations aux provisions	-	34	119
Reprises sur provisions	(10)	-	(469)
<b>Total en KDT</b>	<b>(1 194)</b>	<b>(1 006)</b>	<b>(2 412)</b>

#### NOTE 5.27 - CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de cette rubrique composé de la rémunération du personnel, des charges fiscales et sociales s'y rattachant et des autres charges liées au personnel est passé de 50 565 KDT au 30 juin 2020 à 57 016 KDT au 30 juin 2021, soit une augmentation de 6 451 KDT.

Cette variation est due principalement à l'effet des augmentations salariales sectorielles décidées en vertu de l'accord conclu en date du 26 juillet 2021 entre l'APTBEF et l'UGTT qui prévoit une augmentation des salaires de base et des primes contractuelles de 5,3% au titre de 2020 applicable du 1<sup>er</sup> septembre 2020 jusqu'au 30 avril 2021 et de 6,7% au titre de 2021 applicable à partir du 1<sup>er</sup> mai 2021 jusqu'au 30 avril 2022.

L'effet de ces augmentations sur les charges de personnel au titre du premier semestre 2021 s'élève à 8 035 KDT et se détaille comme suit :

- 6 835 KDT au titre des rémunérations liées aux exercices 2020 et 2021 ;
- 1 200 KDT au titre des dotations aux provisions pour congés payés.

#### NOTE 5.28 - CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève à 28 911 KDT au 30 Juin 2021 contre un solde de 22 453 KDT au 30 Juin 2020. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Impôts et taxes	1 086	1 080	2 357
Contribution au Fonds de garantie des dépôts bancaires	3 674	3 384	6 767
Travaux, fournitures et services extérieurs	18 234	12 558	25 098
Transport et déplacement	417	238	509
Frais divers de gestion	5 262	5 168	10 219
Autres charges d'exploitation	238	25	612
<b>Total en KDT</b>	<b>28 911</b>	<b>22 453</b>	<b>45 562</b>

#### NOTE 5.29 - SOLDE EN GAIN / PERTE DES AUTRES ÉLÉMENTS ORDINAIRES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Plus-value sur cession d'immobilisations	80	42	529
Pénalités fiscales	-	-	(2)
Amendes Banque Centrale de Tunisie	(1 129)	-	-
Plus-value sur cession des titres de participation	-	-	19
Autres produits exceptionnels	743	-	-
<b>Total en KDT</b>	<b>(306)</b>	<b>42</b>	<b>546</b>

### NOTE 5.30 – IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

L'impôt sur les sociétés et la contribution sociale de solidarité au 30 Juin 2021, totalisent un montant de 14 862 KDT déterminés comme suit :

Bénéfice comptable avant impôt	25 867
+ Réintégrations	20 734
- Déductions	(7 489)
<b>Résultat fiscal</b>	<b>39 112</b>
Impôt sur les sociétés (35%)	13 689
Contribution Sociale de Solidarité (3% selon LF 2020)	1 173
<b>TOTAL</b>	<b>14 862</b>

### NOTE 5.31 – PERTES PROVENANT DES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES

Le solde de cette rubrique accuse un solde nul au 30 juin 2021 contre un solde de 10 342 KDT au 30 Juin 2020 et s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Taxe conjoncturelle 2019 et 2020 (article 10 du décret-loi Gouvernemental n° 2020-30)	-	2 742	3 559
Contribution au « Fonds National de lutte contre la Pandémie de Covid-19 »	-	7 600	7 600
<b>Total en KDT</b>	<b>-</b>	<b>10 342</b>	<b>11 159</b>

### NOTE 5.32 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre du premier semestre 2021, se présentent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat net attribuable aux actionnaires	12 178	17 638	42 125
Nombre d'actions ordinaires fin de période	20 001 529	20 001 529	20 001 529
<b>Résultat de base par action en DT</b>	<b>0,609</b>	<b>0,882</b>	<b>2,106</b>

### NOTE 5.33 - LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Au 30 Juin 2021, les liquidités et équivalents de liquidités totalisent un montant de 767 693 KDT et se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Caisses	26 039	32 227	28 079
Banque Centrale (comptes ordinaires)	198 461	167 953	241 971
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	46 690	48 166	45 950
Banque Centrale (prêts au jour le jour et à terme)	416 652	174 352	42 878
Banques de dépôt (Prêts au jour le jour et à terme)	130 000	115 000	110 000
Banque Centrale (Emprunts au jour le jour et à terme)	-	(13 000)	-
Banques de dépôt (Emprunts au jour le jour et à terme)	-	(18 139)	-
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	(16 845)	(5 655)	(3 095)
Banques non-résidentes (emprunts au jour le jour et à terme)	(33 304)	(68 619)	(48 237)
<b>Total en KDT</b>	<b>767 693</b>	<b>432 285</b>	<b>417 545</b>

### NOTE 5.34 – PARTIES LIÉES

L'UBCI bénéficie de la mise à disposition d'un certain nombre de logiciels et d'applications informatiques et de prestations de services informatiques fournis par des entités du groupe BNP Paribas et ses tiers. Ces services et prestations sont régis par plusieurs contrats et conventions (contrats cadres, contrats d'applications, contrats de conditions particulières...etc.) conclus au fil des années avec les sociétés du groupe BNP PARIBAS ou ses tiers dans le cadre de contrats cadres signés entre ces tiers et le groupe. Lesdits services et prestations sont régis également par la convention portant amendement aux contrats cadres et aux contrats d'applications liés qui plafonne la somme des charges liées à la maintenance évolutive/applicative des applications régies par les contrats cadres et contrats y afférents ainsi que des charges relatives à l'assistance informatique et aux services de télécommunication, au titre d'un exercice donné, à 2,5% du Produit Net Bancaire réalisé par l'UBCI au cours de l'exercice précédent.

Ces contrats et conventions ont pris fin avec date d'effet le 19 mars 2021 par la signature d'un TSA entre l'UBCI et le groupe BNPP après la finalisation de l'opération de cession par le groupe BNPP des actions représentant 39% du capital de la banque au groupe LA CARTE entraînant le changement de contrôle de l'UBCI.

Ledit TSA définit les services fournis par BNPP pour assurer la continuité des processus informatiques de l'UBCI jusqu'à la migration vers un nouveau système d'information complètement indépendant du groupe BNPP.

Les charges supportées par la banque dans ce cadre s'élèvent à un montant global de 5.608 KDT détaillé comme suit :

- 1.290 KDT au titre de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 19 mars 2021 ;
- 4.318 KDT au titre de la période allant du 19 mars 2021 au 30 juin 2021 couverte par le TSA.



### **NOTE 5.35 – PASSIFS ÉVENTUELS**

La banque a reçu en date du 29 janvier 2021, un avis de vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes au titre de la période allant de 2017 à 2019.

En date du 1<sup>er</sup> juin 2021, elle a reçu une notification de vérification sociale au titre de la période allant de 2018 à 2020.

A la date d'arrêté des présents états financiers intermédiaires, les travaux de vérification fiscale et sociale ne sont pas encore clôturés. Sur la base des informations disponibles à cette date, il n'est pas possible d'évaluer l'éventuel impact financier lié à ces contrôles.

### **NOTE 5.36 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE**

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'administration réuni le 30 août 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE « UBCI »**  
**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR**  
**LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2021**

Mesdames et Messieurs les actionnaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI »

### **1. Introduction**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 27 Avril 2021 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'UBCI arrêtés au 30 juin 2021 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 421.769 KDT, y compris un résultat bénéficiaire de 12.178 KDT.

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

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

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

### **2. Étendue de l'examen limité**

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

### 3. Conclusion

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

### 4. Paragraphes d'observations

#### *4.1 Impact des négociations collectives sectorielles 2020-2021*

Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers intermédiaires « 4.1 Négociations collectives sectorielles 2020-2021 » qui détaille l'effet des augmentations des avantages au personnel des banques et des établissements financiers suite à l'accord conclu en date du 26 juillet 2021 sur le résultat de l'UBCI arrêté au 30 juin 2021.

Cet accord a porté notamment sur l'augmentation des salaires de base et des primes contractuelles au titre des années 2020 et 2021. L'effet de ces augmentations salariales sur les charges du personnel relatives au premier semestre 2021 est estimé à 8.035 KDT dont un montant de 2.677 KDT relatif à l'augmentation des rémunérations servies au personnel au titre de 2020.

Ledit accord a porté également sur le relèvement de l'indemnité de départ à la retraite prévue par la convention sectorielle des banques et des établissements financiers de 6 à 12 salaires mensuels, avec date d'effet le 31 mai 2021. L'augmentation des engagements de retraite ayant fait l'objet de constitution des provisions adéquates tenant compte des augmentations décrites ci-dessus est estimée à un montant de 11.120 KDT, non déductible fiscalement, enregistré en charges de la période comptable.

Ainsi, l'impact global des augmentations convenues dans le cadre des négociations collectives sectorielles au titre des années 2020 et 2021 sur le résultat avant impôt du premier semestre 2021 s'élève à un montant de 19.155 KDT.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

#### *4.2 Continuité des processus informatiques de l'UBCI*

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers intermédiaires « 4.2 Changement de contrôle de l'UBCI », suite au changement de l'actionnaire de référence de l'UBCI par la cession du groupe BNP PARIBAS d'actions représentant 39% du capital au groupe LA CARTE, l'UBCI est amenée à la mise en œuvre des travaux de remplacement de son système d'information par un nouveau système complètement indépendant de celui du groupe BNP PARIBAS.

Dans l'objectif d'assurer la continuité des processus informatiques de la banque, l'UBCI et BNP PARIBAS ont conclu un « Transitional Services Agreement » qui régit la période de transition en définissant les droits et obligations de chaque partie relatifs aux droits d'utilisation par la banque des logiciels et services fournis par BNP PARIBAS et ses affiliés et aux travaux d'assistance à la migration vers un nouveau système d'information.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

#### *4.3 Contrôles fiscal et social en cours*

Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers intermédiaires « 5.35 Passifs éventuels » qui indique la réception par la banque en date du 29 janvier 2021 d'un avis de vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes au titre de la période allant de 2017 à 2019 ainsi que la réception, en date du 1<sup>er</sup> juin 2021, d'un avis de vérification sociale au titre de la période allant de 2018 à 2020.

Jusqu'à la date du présent rapport, les travaux de vérification fiscale et sociale ne sont pas encore clôturés. Sur la base des informations disponibles à cette date, il n'est pas possible d'évaluer l'éventuel impact financier lié à ces contrôles.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

**Tunis, le 31 Août 2021**

#### **Les commissaires aux comptes**

**Cabinet Mourad GUELLATY et Associés**

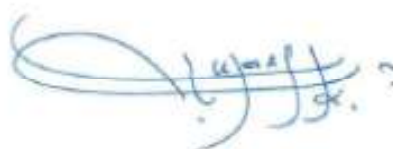
**Mourad GUELLATY**



**STÉ MOURAD GUELLATY ET ASSOCÉ**  
45 Avenue de la République - La Marsa - 2070  
Po. Box1 BELVEDERE - TUNIS - TUNISIE  
Tél: 71.740.131 - 71.740.231 - Fax: 71.740.197  
E-mail: contact@cabinetguellaty.com

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**



**DELTA CONSULT**  
Société d'Expertise Comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
Immeuble SAADI - Tour CD  
Boulevard 7 & 8 - Menzah IV - 1082 Tunis

## بلاغ الشركاء

### القوائم المالية الوسيطة

#### الشركة العقارية التونسية السعودية

المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي - شارع 7 نوفمبر - مركز المدينة الدولي (برج المكاتب) تونس

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية قوائمها المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2021. هذه القوائم مصحوبة بتقرير المراجعة المحدود لمراقبي الحسابات : شريف بن زينة (شركة مكتب سي.ام.سي) و محمد نجيب ذياب (العالمية لمراجعة المحاسبة و الاستشارة).

القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2021  
الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

2020 30 جوان	2020 31 ديسمبر	2021 30 جوان	المذكرات التفسيرية
			<b>الأصول</b>
			<b>الأصول غير الجارية</b>
40 945	40 945	40 945	الأصول الثابتة غير المادية
-37 547	-39 711	-40 477	استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية
<b>3 398</b>	<b>1 234</b>	<b>469</b>	4
1 579 936	1 588 189	1 588 542	الأصول الثابتة المادية
-950 177	-1 000 566	-1 050 760	استهلاكات الأصول الثابتة المادية
<b>629 759</b>	<b>587 623</b>	<b>537 782</b>	4
10 922 740	10 934 424	10 947 963	الأصول المالية
-62 460	-65 960	-65 960	مدخرات لانخفاض قيمة الأصول الثابتة
<b>10 860 280</b>	<b>10 868 464</b>	<b>10 882 003</b>	5
<b>11 493 437</b>	<b>11 457 321</b>	<b>11 420 253</b>	<b>مجموع الأصول الثابتة</b>
<b>11 493 437</b>	<b>11 457 321</b>	<b>11 420 253</b>	<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>
			<b>الأصول الجارية</b>
35 269 081	30 908 917	27 336 245	6 المخزون
-74 000	-88 687	-88 687	مدخرات المخزونات
<b>35 195 081</b>	<b>30 820 230</b>	<b>27 247 558</b>	
1 254 118	1 702 118	2 282 088	7 حرقاء والحسابات المتصلة بهم
-880 608	-920 816	-779 288	مدخرات الحرقاء
<b>373 510</b>	<b>781 302</b>	<b>1 502 800</b>	
9 462 854	6 359 320	10 897 985	8 أصول جارية أخرى
-562 188	-360 180	-360 180	مدخرات الأصول الجارية
<b>8 900 666</b>	<b>5 999 139</b>	<b>10 537 805</b>	
0	5 000 000	3 000 000	9 توظيفات وأصول مالية أخرى
1 540 421	115 841	305 198	9 السيولة وما يعادل السيولة
<b>46 009 678</b>	<b>42 716 514</b>	<b>42 593 362</b>	<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>57 503 114</b>	<b>54 173 834</b>	<b>54 013 615</b>	<b>مجموع الأصول</b>

**القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2021**  
**الموازنة**

<u>2020</u> <u>30 جوان</u>	<u>2020</u> <u>31 ديسمبر</u>	<u>2021</u> <u>30 جوان</u>	<u>المذكرات</u> <u>التفسيرية</u>	
<b><u>الأموال الذاتية والخصوم</u></b>				
<b><u>الأموال الذاتية</u></b>				
15 600 000	15 600 000	15 600 000		رأس المال الإجتماعي
1 560 000	1 560 000	1 560 000		احتياطات قانونية
11 430 300	11 430 300	11 430 300		منح إصدار
42 473	42 532	42 856		احتياطات الصندوق الاجتماعي
4 436 921	4 436 921	4 436 921		احتياطي اعادة استثمار معفاة
(1 082 576)	2 861 061	6 010 060		النتائج المؤجلة
3 943 637	-	-		نتائج في انتظار التخصيص
<b>35 930 755</b>	<b>35 930 814</b>	<b>39 080 137</b>	10	<b><u>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة</u></b>
236 287	3 148 999	1 259 701		<u>نتيجة السنة</u>
<b>36 167 042</b>	<b>39 079 813</b>	<b>40 339 838</b>		<b><u>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</u></b>
<b><u>الخصوم الغير الجارية</u></b>				
4 184 528	2 129 089	-		قروض بنكية
300 000	477 419	477 419		مدخرات للمخاطر والأعباء
<b>4 484 528</b>	<b>2 606 508</b>	<b>477 419</b>		<b><u>مجموع الخصوم الغير الجارية</u></b>
<b><u>الخصوم الجارية</u></b>				
766 411	548 208	539 116	11	المزودون والحسابات المتصلة بهم
11 961 330	7 150 375	6 689 646	12	الخصوم الجارية الاخرى
4 123 802	4 788 930	5 967 596	13	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
<b>16 851 543</b>	<b>12 487 513</b>	<b>13 196 358</b>		<b><u>مجموع الخصوم الجارية</u></b>
<b>21 336 072</b>	<b>15 094 021</b>	<b>13 673 777</b>		<b><u>مجموع الخصوم</u></b>
<b>57 503 114</b>	<b>54 173 834</b>	<b>54 013 615</b>		<b><u>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</u></b>

القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2021

قائمة النتائج

(محتسب بالدينار التونسي)

<u>2020</u> <u>30 جوان</u>	<u>2020</u> <u>31 ديسمبر</u>	<u>2021</u> <u>30 جوان</u>	المذكرات التفسيرية	
				<u>إيرادات الاستغلال</u>
3 006 800	10 893 462	5 415 192	14	مداخيل
6 300	1 028 084	7 500	15	إيرادات الإستغلال الأخرى
16 257	78 784	57 763	16	تحويل أعباء
<b>3 029 357</b>	<b>12 000 330</b>	<b>5 480 455</b>		<u>مجموع إيرادات الاستغلال</u>
				<u>أعباء الاستغلال</u>
1 981 935	6 342 098	3 636 963	17	كلفة المحلات المباعة
190 234	414 246	288 498	18	أعباء أعوان
237 753	340 704	50 960	19	مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
-	(16 592)	(141 528)	20	استرداد على مدخرات
167 122	509 533	265 400	21	أعباء إستغلال أخرى
<b>2 577 043</b>	<b>7 589 989</b>	<b>4 100 293</b>		<u>مجموع أعباء الاستغلال</u>
<b>452 315</b>	<b>4 410 341</b>	<b>1 380 162</b>		<u>نتيجة الاستغلال</u>
(529 559)	(884 462)	(222 996)	22	أعباء مالية صافية
262 001	572 673	314 419	23	إيرادات التوظيفات
194 451	248 353	81 190	24	الأرباح العادية الأخرى
(3 377)	(11 550)	(84 048)	25	الخسائر العادية الأخرى
<b>375 831</b>	<b>4 335 354</b>	<b>1 468 728</b>		<u>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات</u>
(139 544)	(1 140 726)	(196 882)	26	الأداء على الشركات
-	(45 629)	(12 145)	26	المساهمة الظرفية
<b>236 287</b>	<b>3 148 999</b>	<b>1 259 701</b>		<u>النتيجة الصافية</u>
<b>15 600 000</b>	<b>15 600 000</b>	<b>15 600 000</b>		<u>عدد الأسهم</u>
<b>0,015</b>	<b>0,202</b>	<b>0,081</b>		<u>نتيجة السهم الواحد</u>



## القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2021

### جدول التدفقات النقدية

<u>2020</u> <u>30 جوان</u>	<u>2020</u> <u>31 ديسمبر</u>	<u>2021</u> <u>30 جوان</u>	<u>المذكرات</u> <u>التفسيرية</u>	
				<u>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</u>
236 287	3 148 999	1 259 701		النتيجة الصافية
				تسويات بالنسبة لـ :
237 753	340 704	50 960	19	▪ مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
	(16 592)	(141 528)	19	▪ استرداد على مدخرات
	59	323	10	▪ فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
				تغيرات:
3 701 396	8 061 559	3 572 672	24	▪ المخزونات
1 044 500	596 500	(579 970)	24	▪ الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(184 289)	2 919 245	(4 538 665)	24	▪ الأصول الجارية الأخرى
(2 057 871)	(7 233 045)	(405 398)	24	▪ المزودون والخصوم الجارية الأخرى
<b>2 977 775</b>	<b>7 817 429</b>	<b>(781 905)</b>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال</u>
				<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</u>
(50 521)	(58 775)	(353)	4	▪ الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
			4 و 22	▪ المقابيض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية وغير مادية
	(15 000)	(15 000)		▪ الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
	3 316	1 460	5	▪ المقابيض المتأتية من التفويت في أصول مالية
<b>(50 521)</b>	<b>(70 459)</b>	<b>(13 893)</b>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار</u>
				<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>
				▪ حصص الأرباح وغيرها من أنواع التوزيع
1 200 000	3 329 089	-	13	▪ المقابيض المتأتية من القروض
(881 988)	(4 255 877)	(2 561 008)	13	▪ سداد القروض
<b>318 012</b>	<b>(926 788)</b>	<b>(2 561 008)</b>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل</u>
				<u>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التوظيفات</u>
				<u>تغير الخزينة</u>
<b>3 245 266</b>	<b>1 820 181</b>	<b>(1 356 806)</b>		
(1 704 844)	(1 704 844)	115 337	9 و 13	الخبزينة في بداية السنة
1 540 422	115 337	(1 241 469)	9 و 13	الخبزينة في نهاية السنة

## الإيضاحات حول القوائم المالية

\*\*\*\*\*

### مذكرة 1 : تقديم الشركة

تأسست الشركة العقارية التونسية السعودية في 24 أبريل 1984 برأس مال قدره 5.000.000 ديناراً مقسم إلى 50.000 سهماً بقيمة 100 ديناراً لكل سهم.

وقع الترفيع في رأس المال من 5.000.000 ديناراً إلى 7.500.000 ديناراً وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أبريل 1992.

قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنانير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكونة لرأس المال 1.500.000 سهماً.

وقررت نفس الجمعية فتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس. وقد تمت عملية الإدراج في شهر فيفري 2006 بإحالة 240.000 سهم عن طريق عرض عمومي للبيع، و بإصدار 300.000 سهم جديدة بسعر إصدار يساوي 11 دينار، نتج عنها الترفيع في رأس المال ليصبح 9.000.000 دينار، و تحصيل منحة إصدار قدرها 1.800.000 دينار.

كما قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 2 جوان 2006 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم، وذلك من 5 دنانير إلى دينار واحد ليصبح عدد الأسهم المكونة لرأس المال 9.000.000 سهم.

هذا و قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 دينار إلى 13.000.000 دينار و ذلك بإصدار 3.000.000 سهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2,5 دينار، نتج عن ذلك تحصيل منحة إصدار قدرها 4.500.000 دينار، و بإصدار 1.000.000 سهم جديد و قع اقتطاعها من مدخرات الشركة وإسنادها مجاناً للمساهمين.

و أخيراً قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 جوان 2012 الترفيع في رأس مال الشركة من 13.000.000 دينار إلى 15.600.000 ديناراً و ذلك بإصدار 2.600.000 سهم جديدة و قع اكتتابها نقداً بسعر إصدار يساوي القيمة الاسمية و قدرها 1 دينار يضاف إليها منحة إصدار قدرها 2 دينار على أن تتمتع الأسهم الجديدة بالأرباح الموزعة اعتباراً من غرة جانفي 2012.

هذا وتم التصريح بالإكتتاب والدفع بتاريخ 17 جانفي 2013.

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي و عمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج.

- 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.
- 3- إقتناء وبيع، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الإكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو غير المبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية.
- 4- تكوين الشركات والإكتتاب وشراء السندات وإكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الإعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة.
- 5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتجات والمعدات والأجهزة والألات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه.
- 6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متم له.

## المرجع المحاسبي

### مذكرة 2 : التصريح بالتقيد

ضبطت القوائم المالية وفقا لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات حيث أن الطرق والمبادئ المعتمدة لتقييد العمليات تتلاءم كليا مع الطرق والمبادئ المنصوص عليها ضمن المعايير المحاسبية المعمول بها.

### مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس.

تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لاعداد القوائم المالية كالاتي :

#### 1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي.

#### 2.3 المجمدات

لا تشمل المجمدات إلا على العناصر التي تتجاوز مع ضوابط الإقرار بالأصول.

وتسجل المجمدات بسعر تكلفتها أو بقيمة اقتنائها. يدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعاليم والأداءات المتحملة والغير قابلة للإسترجاع والمصاريف المباشرة مثل مصاريف التسليم والتركيب.

تستهلك المجمدات عند بدء الاستعمال حسب طريقة الاستهلاك المتساوي الاقساط وعلى أساس النسب التالية :

33%	- المنظومات الإعلامية
5%	- مبان
20%	- معدات نقل
15%	- معدات اعلامية
10%	- الأثاث والمعدات الإدارية
10%	- أشغال الترتيب والتهيئة والتركيب

#### 3-3 سندات المساهمة

تسجل سندات المساهمة بقيمة اقتنائها. ويتخذ مخصص لنقص قيمة سندات المساهمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتناءها حصة الأصول الصافية الراجعة للشركة العقارية التونسية السعودية. وتحدد هذه الأصول الصافية حسب آخر الجداول المالية المتوفرة.

#### 4.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة.

إلا أنه وبالنسبة لمشروع برج خفشة 3 تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقا لطريقة النسبة المئوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرة 11 وما يليها من المعيار المحاسبي عدد 9 المتعلق بعقود البناء.

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات.

عند نهاية السنة تحول كل الشراءات والقسط الصحيح من التكاليف المباشرة والتكاليف غير المباشرة التي تتصل بصفة معقولة بكل مشروع إلى حساب المخزونات وتحول تكلفة المحل المباع من حساب المخزونات إلى حساب ” كلفة المحلات المباعة “.

في صورة بدء المبيعات من خلال إبرام عقود قبل نهاية الأشغال، يعرض المخزون بالتكلفة التقديرية عند نهاية الأشغال. حيث يتم تسجيل الأشغال المزمع إنجازها عند نهاية الأشغال كل السنة ضمن الخصوم الجارية الأخرى تحت بند ” مصاريف الأشغال المزمع إنجازها “ وذلك بعنوان كل مشروع.

### 5.3 القروض

يتم احتساب أصل القروض التي يقع إسنادها من طرف البنوك ضمن الخصوم الغير الجارية. فيما تدرج الأقساط التي ستحل آجالها في أقل من سنة ضمن الخصوم الجارية.

هذا و يقع دمج فوائد القروض المخصصة لتمويل مشاريع معينة، ضمن كلفة المخزونات.

### 6.3 المبيعات

تقوم الشركة بتدوين المبيعات في المحاسبة عند إمضاء عقود البيع النهائية.

هذا ويتم تسجيل مستحقات هذه المبيعات ضمن بند ” الحرفاء والحسابات المتصلة بهم “ وذلك إلى حين إستخلاصها إما مباشرة من الحريف أو عن طريق التمويلات من مؤسسات القرض.

الإيضاحات حول الموازنة

مذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية وغير المادية

تحلل الأصول الثابتة المادية وغير المادية كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
40 945	40 945	40 945	الأصول الثابتة غير المادية
1 579 936	1 588 189	1 588 542	الأصول الثابتة المادية
<b>1 620 881</b>	<b>1 629 134</b>	<b>1 629 487</b>	<u>القيمة الخام</u>
(37 547)	(39 711)	(40 477)	استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية
(950 177)	(1 000 566)	(1 050 760)	استهلاكات الأصول الثابتة المادية
<b>(987 724)</b>	<b>(1 040 277)</b>	<b>(1 091 237)</b>	<u>قيمة الاستهلاكات</u>
<b>633 157</b>	<b>588 857</b>	<b>538 250</b>	<u>القيمة الصافية</u>

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية وغير المادية كما يلي :

جدول الاصول الثابتة المادية وغير المادية والاستهلاكات

30 جوان 2021

(محتسب بالدينار التونسي)

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات				القيمة الخام			نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية وغير المادية
	30 جوان 2021	استهلاكات 2021	استهلاكات 2020		30 جوان 2021	إقتاعات	31 ديسمبر 2020		
									الأصول الثابتة غير المادية
469	40 477	766	39 711	استهلاكات المنظومات الإعلامية	40 945		40 945	33%	المنظومات الإعلامية
469	40 477	766	39 711		40 945	-	40 945	-	المجموع
									الأصول الثابتة المادية
159 197	548 344	17 689	530 656	استهلاكات مبان	707 541	-	707 541	5%	مبان
34 720	98 680	7 440	91 240	استهلاكات معدات النقل	133 400	-	133 400	20%	معدات النقل
1 759	69 921	263	69 658	استهلاكات أثاث ولوازم المكاتب	71 681	353	71 328	10%	أثاث ولوازم المكاتب
336 411	318 801	23 943	294 858	استهلاكات التهيئة والتجهيز والتركيب	655 212		655 212	10%	التهيئة والتجهيز والتركيب
5 695	15 013	859	14 154	استهلاكات معدات اعلامية	20 708		20 708	15%	معدات اعلامية
537 782	1 050 760	50 194	1 000 566	المجموع	1 588 542	353	1 588 189	-	المجموع
538 250	1 091 237	50 960	1 040 277	المجموع العام	1 629 487	353	1 629 134	-	المجموع العام

**مذكرة 5 : الأصول المالية**

تحلل الأصول المالية كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>		
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان		
10 917 239	10 916 459	10 916 459	(أ)	مساهمات
5 500	17 965	31 504	(ب)	قروض
<b>10 922 740</b>	<b>10 934 424</b>	<b>10 947 963</b>	<b>المجموع الخام</b>	الاصول المالية
(62 460)	(65 960)	(65 960)		مدخرات لانخفاض قيمة الأصول الثابتة
<b>10 860 280</b>	<b>10 868 464</b>	<b>10 882 003</b>	<b>المجموع الصافي</b>	
				(أ)
				تحلل المساهمات كما يلي:
780	-	-		الشركة المدنية " الأروقة 1 "
5 233	5 233	5 233		الشركة المدنية " الأروقة 2 "
62 460	62 460	62 460		الشركة المدنية " نابل سنتر "
10 000	10 000	10 000		البنك التونسي للتضامن
10 838 766	10 838 766	10 838 766		شركة " انترناشيونال سيتي سنتر "
<b>10 917 239</b>	<b>10 916 459</b>	<b>10 916 459</b>	<b>المجموع</b>	

(ب)

تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كآلاتي:

17 965	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2020</b>
15 000	القروض الممنوحة
(1 460)	تسديدات
<b>31 505</b>	<b>الرصيد في 30 جوان 2021</b>



## مذكرة 6 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>		
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	(أ)	أشغال قيد الإنجاز
19 770 223	19 770 223	19 834 514	(أ)	مخزون المحلات
15 498 858	11 138 694	7 501 731	(ب)	المدخرات*
(74 000)	(88 687)	(88 687)		
<b>35 195 081</b>	<b>30 820 230</b>	<b>27 247 558</b>	<b>المجموع</b>	<b>المخزون</b>

(أ) تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :

70 684	70 684	70 684		بيتش كليب نابل
15 539 117	15 539 117	15 575 731		نزهة 544 رسم 27052 سوسة
2 073 889	2 073 889	2 073 889		ارض المغرب 2030 رسم 66542
2 086 533	2 086 533	2 114 211		مغرب 2034 رسم 66546/زهرة سكره
<b>19 770 223</b>	<b>19 770 223</b>	<b>19 834 514</b>	<b>المجموع</b>	

(ب) يحلل مخزون المحلات كما يلي :

8 476 620	5 305 654	3 867 090		مخزون محلات " EHC المركز العمراني الشمالي "
1	1	138 473		مخزون محلات " ديار الرحاب 5 "
3 997 889	2 808 691	1 261 762		مخزون محلات " النصر "
1 756 194	1 756 194	992 851		مخزون محلات " شاطئ القنطاوي "
1 179 468	1 179 468	1 152 868		مخزون محلات " برج خفشة 3 "
14 687	14 687	14 687		مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
74 000	74 000	74 000	*	مخزون محلات " نابل سنتر " - سيتس للتصرف -
<b>15 498 858</b>	<b>11 138 694</b>	<b>7 501 731</b>	<b>المجموع</b>	

\* مخزونات متأتية على إثر تحويل أصول شركة سيتس للتصرف.

يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

في 30 جوان 2021

(محتسب بالدينار التونسي)

الرصيد في					الرصيد في	
في 30 جوان 2021	تكلفة المبيعات	الأشغال المزعم انجزها عند نهاية السنة المضمنه بالمخزون	شراءات المشريع السنوية	الأشغال المزعم انجزها عند بداية السنة المضمنه بالمخزون	31 ديسمبر 2020	
						<b>مخزون الأراضي</b>
70 683,600	-		-	-	70 684	بيتش كليب نابيل
15 575 731	-	-	36 613	-	15 539 117	تزهة 544 رسم 27052 سوسة
2 073 889	-		-	-	2 073 889	ارض المغرب 2030 رسم 66542
2 114 211	-		27 678		2 086 533	مغرب 2034 رسم 66546/ زهرة سكره
<b>19 834 514</b>	<b>-</b>		<b>64 291</b>	<b>-</b>	<b>19 770 223</b>	<b>مجموع مخزون الأراضي</b>
						<b>مخزون المحلات</b>
3 867 090	(1 438 564)	116 049	143 031	259 080	5 305 654	مخزون محلات " EHC المركز العمراني الشمالي "
1	-		-	-	1	مخزون محلات " ديار الرحاب 5 "
1 261 762	(1 546 929)		-	-	2 808 691	مخزون محلات " النصر "
992 851	(763 343)		-	-	1 756 194	مخزون محلات " شاطئ القطلوي "
1 152 868	(26 600)		-	-	1 179 468	مخزون محلات " برج خفشة 3 "
14 687	-		-	-	14 687	مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
74 000	-		-	-	74 000	مخزون محلات " نيل سنتر " - سييس للتصرف -
138 472	138 472		-	-	-	مخزون محلات "الرحاب 3"
<b>7 501 731</b>	<b>(3 636 963)</b>	<b>116 049</b>	<b>143 031</b>	<b>259 080</b>	<b>11 138 694</b>	<b>مجموع مخزون المحلات</b>
						<b>مدفرات المخزون</b>
(74 000)	-	-	-	-	(74 000)	مخزون محلات " نيل سنتر " - سييس للتصرف -
(14 687)	-	-	-	-	(14 687)	مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
<b>(88 687)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(88 687)</b>	<b>مجموع مدفرات المخزون</b>
<b>27 247 558</b>	<b>(3 636 963)</b>	<b>116 049</b>	<b>207 323</b>	<b>259 080</b>	<b>30 820 230</b>	<b>المجموع</b>

**مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم**

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
318 387	780 387	1 606 667	حرفاء ، مستحقات عادية
56 000	42 000	67 830	حرفاء ، أوراق مستحقة
325 791	325 791	325 791	حرفاء ، مشكوك في ايفائهم
553 940	553 940	281 800	حرفاء ، مستحقات غير خالصة
<b>1 254 118</b>	<b>1 702 118</b>	<b>2 282 088</b>	<b>المجموع الخام</b>
(880 608)	(920 816)	(779 288)	مدخرات لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء
<b>373 510</b>	<b>781 302</b>	<b>1 502 800</b>	<b>حرفاء والحسابات المتصلة بهم</b>
			<b>المجموع الصافي</b>

**مذكرة 8 : أصول جارية أخرى**

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالاتي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
-	1 011 584	1 041 975	إيرادات مستحقة
195 285	61 110	2 443 753	تسبيقات للمزودين
5 675	4 090	6 690	تسبيقات للأعوان
1 456 000	854 990	622 720	الدولة، فائض الأداء على القيمة المضافة
386 340	-	-	الدولة، فائض الضريبة على الشركات
6 479 287	3 905 700	6 326 012	الحساب الجاري مع شركة " انتارناشيونال سيتي سنتر "
54 157	84 956	105 911	مدينون مختلفون
47 737	970	2 328	أعباء مسجلة مسبقا
348 596	348 596	348 596	حساب مرتقب
489 776	87 323	-	الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعمير
<b>9 462 854</b>	<b>6 359 320</b>	<b>10 897 985</b>	<b>المجموع الخام</b>
(562 188)	(360 180)	(360 180)	- مدخرات
<b>8 900 666</b>	<b>5 999 139</b>	<b>10 537 805</b>	<b>أصول جارية أخرى</b>
			<b>المجموع الصافي</b>

## مذكرة 9 : السيولة وما يعادل السيولة

تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
-	13 700	5 700	شيكات للقبض
-	5 000 000	3 000 000	توظيفات بنكية
1 540 179	101 924	296 103	(أ) بنوك
242	217	3 396	الخزينة
<u>1 540 421</u>	<u>5 115 841</u>	<u>3 305 198</u>	<u>المجموع</u> السيولة وما يعادل السيولة
0	0	0	

(أ) تحلل البنوك كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
182 631	-	-	بنك الامان
136 806	11 446	1 525	البنك التونسي السعودي
566 102	90 478	294 578	بنك تونس العربي الدولي
654 640	-	-	بنك الإسكان تونس
<u>1 540 179</u>	<u>101 924</u>	<u>296 103</u>	<u>المجموع</u>

## مذكرة 10 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالاتي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
15 600 000	15 600 000	15 600 000	رأس المال الإجتماعي
1 560 000	1 560 000	1 560 000	(أ) احتياطات قانونية
11 430 300	11 430 300	11 430 300	منح إصدار
42 473	42 532	42 856	احتياطات الصندوق الاجتماعي
4 436 921	4 436 921	4 436 921	احتياطي اعادة استثمار معفاة
(1 082 576)	2 861 061	6 010 060	النتائج المؤجلة
3 943 637	-	-	نتائج في انتظار التخصيص
<b>35 930 755</b>	<b>35 930 814</b>	<b>39 080 137</b>	(ب) <u>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة</u>
236 287	3 148 999	1 259 701	نتيجة السنة
<b>36 167 042</b>	<b>39 079 813</b>	<b>40 339 838</b>	<u>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</u>

(أ) وقع تكوين الإحتياطي القانوني وفقا لمقتضيات الفصل 287 من مجلة الشركات التجارية.

(ب) فيما يلي جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية :

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية

في 30 جوان 2021

(محتسب بالدينار التونسي)

المجموع	نتيجة السنة	نتائج في انتظار التخصيص	النتائج المؤجلة	إحتياطي إعادة إستثمار معفاة	احتياطيات الصندوق الإجتماعي	منح إصدار	الإحتياطي القانوني	رأس المال الإجتماعي	
39 079 813	3 148 999	-	2 861 061	4 436 921	42 532	11 430 301	1 560 000	15 600 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2020
-	(3 148 999)	-	3 148 999	-	-	-	-	-	التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية
323					323				
1 259 701	1 259 701	-	-	-	-	-	-	-	نتيجة في 30 جوان 2021
40 339 838	1 259 701	-	6 010 060	4 436 921	42 855	11 430 301	1 560 000	15 600 000	الرصيد في 30 جوان 2021

## مذكرة 11 : المزدودون والحسابات المتصلة بهم

يحلل بند «المزدودون والحسابات المتصلة بهم» كالاتي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30جوان	31ديسمبر	30جوان	
108 717	87 375	65 532	مزدود استغلال
609 129	460 833	473 584	مزدودون، خصم بعنوان الضمان
48 565	-	-	مزدودون، سندات متعين دفعها
<b>766 411</b>	<b>548 208</b>	<b>539 116</b>	<b>المزدودون والحسابات المتصلة بهم</b>

## مذكرة 12 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي:

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30جوان	31ديسمبر	30جوان	
7 235 703	2 447 075	1 363 568	تسبيقات الحرفاء
3 485	3 488	3 488	الأعوان - أجور مستحقة
360 453	149 146	427 643	الدولة، الضرائب والأداءات
	-	-	الدولة، القيمة المضافة المجمعة
	304 516	180 582	الدولة، الضرائب والأداءات للدفع
20 435	22 297	23 695	ضمان اجتماعي وهياكل اجتماعية أخرى
525 956	525 956	485 956	الحساب الجاري للمساهمين
3 235 479	3 235 479	3 235 479	حصص أرباح للدفع
41 123	99 422	89 896	مختلف الدائنين
38 697	94 900	54 604	أعباء أخرى للدفع
	9 016	-	ايرادات مسجلة مسبقا
500 000	259 080	116 049	مصاريف الأشغال المزمع انجازها / الخزامى
-	-	708 686	الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعمير //
<b>11 961 330</b>	<b>7 150 375</b>	<b>6 689 646</b>	<b>الخصوم الجارية الأخرى</b>

مذكرة 13 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	(أ)
4 107 464	4 616 448	4 184 528	آجال أقل من سنة على قروض غير جارية
	504	1 546 667	بنك الإسكان تونس
	-	-	بنك تونس العربي الدولي
16 337	171 978	236 400	فوائد مطلوبة
<u>4 123 802</u>	<u>4 788 930</u>	<u>5 967 596</u>	<u>المجموع</u> المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

(أ) فيما يلي جدول القروض :



جدول القروض في 30 جوان 2021

(محتسب بالدينار التونسي)

30/06/2021			الإضافات	التسديدات	31/12/2020			مدة التسديد	نسبة الفائدة	مبلغ القرض	المقرضون
أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد			أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد في بداية الفترة				
239 286		239 286		(228 312)	467 598	467 598	(2021 - 2019)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2,25%	1 280 836	بنك الإسكان
1 816 154		1 816 154		(1 732 696)	3 548 850	3 548 850	(2021 - 2019)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2,25%	9 719 164	بنك الإسكان
2 129 089		2 129 089		-		2 129 089	(2022 - 2022)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2,25%	2 129 089	بنك الإسكان
-		-		(600 000)	600 000	600 000	(2021 - 2020)	كل شهر	TMM + 3%	1 200 000	بنك تونس العربي الدولي
4 184 528	-	4 184 528	-	(2 561 008)	4 616 448	2 129 089	-	-	-	14 329 089	جملة القروض

## الإيضاحات حول قائمة النتائج

### مذكرة 14 : المداخيل

تحلل المداخيل كما يلي:

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
	-	1 056 956	مبيعات شاطئ القنطاوي
670 624	2 152 040	1 773 451	مبيعات النصر
2 295 000	8 700 246	2 832 155	مبيعات الخزامي
41 176	41 176	32 630	مبيعات خفشة 3
		(280 000)	إلغاء مبيعات ديار الرحاب 5
<b>3 006 800</b>	<b>10 893 462</b>	<b>5 415 192</b>	<b>مداخيل</b>

### مذكرة 15: إيرادات الاستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الاستغلال الأخرى كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
	167 230	-	عمولة اس س
	844 355	-	عمولة القابضة
	-	-	استرجاع مصاريف ملكية
4 800	12 500	6 500	استرجاع أتعاب انجاز العقود
1 500	4 000	1 000	استرجاع مصاريف ربط
<b>6 300</b>	<b>1 028 084</b>	<b>7 500</b>	<b>إيرادات الإستغلال الأخرى</b>

### مذكرة 16 : تحويل أعباء

تحلل تحويل أعباء كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
13 654	76 181	16 908	تحويل أعباء الخزامي
2 603	2 603	40 855	تحويل أعباء سكرة
	-	-	تحويل أعباء بيتش كليب
<b>16 257</b>	<b>78 784</b>	<b>57 763</b>	<b>تحويل أعباء</b>

مذكرة 17 : كلفة المحلات المباعة

تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
1 981 935	6 342 098	3 636 963	تغير مخزونات السلع
<u>1 981 935</u>	<u>6 342 098</u>	<u>3 636 963</u>	<u>المجموع</u> كلفة المحلات المباعة

مذكرة 18 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
163 440	359 781	250 704	الرواتب ومستحقات الرواتب
23 151	48 779	34 512	أعباء اجتماعية قانونية
3 643	5 686	3 282	أعباء اجتماعية أخرى
<u>190 234</u>	<u>414 246</u>	<u>288 498</u>	<u>المجموع</u> أعباء أعوان

**مذكرة 19 : مخصصات الاستهلاكات  
والمدخرات**

تحلل مخصصات الاستهلاكات  
والمدخرات كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
3 449	5 653	766	مخصصات الاستهلاكات للأصول الثابتة غير المادية
55 334	105 684	50 194	مخصصات الاستهلاكات للأصول الثابتة المادية
	174 453	-	مخصصات مدخرات للمخاطر والأعباء
	14 687	-	مخصصات مدخرات للمخزون
	40 227	-	مخصصات لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء
178 970		-	مخصصات مدخرات لانخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى
<b>237 753</b>	<b>340 704</b>	<b>50 960</b>	<b>مخصصات الاستهلاكات والمدخرات</b>

**مذكرة 20 : استرداد على مدخرات**

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
-	-	141 528	استرداد على مدخرات لانخفاض قيمة المستحقات على الحرفاء
-	10 569	-	استرداد على مدخرات المخاطر وأعباء
-	6 023	-	استرداد على مدخرات لانخفاض قيمة حسابات المدينين المختلفة
-	<b>16 592</b>	<b>141 528</b>	<b>استرداد على مدخرات</b>

مذكرة 21 : أعباء الاستغلال الأخرى

تحلل أعباء الاستغلال الأخرى كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
			<u>الخدمات الخارجية</u>
5 531	8 531	4 266	كراءات وأعباء أخرى
4 245	16 189	1 015	صيانة واصلاحات
1 714	2 825	1 023	أقساط التأمين
3 062	4 152	2 710	أخرى
<b>14 552</b>	<b>31 696</b>	<b>9 014</b>	<u>المجموع الجزئي (1)</u>
			<u>الخدمات الخارجية الأخرى</u>
32 587	138 470	61 810	مرتبات الوسطاء وأتعاب
10 226	22 668	10 597	إشهار ونشريات وعلاقات عامة
134	494	953	مهمات
7 901	13 451	2 100	هيات
1 842	5 617	540	استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
3 721	6 782	4 600	نفقات بريدية وهاتفية
7 392	11 747	8 348	كهرباء وماء
6 318	7 114	4 795	خدمات بنكية وخدمات مماثلة
18 634	103 762	46 274	خدمات خارجية أخرى
<b>88 756</b>	<b>310 104</b>	<b>140 016</b>	<u>المجموع الجزئي (2)</u>
			<u>ضرائب وأداءات</u>
3 472	7 235	4 804	الأداء على التكوين المهني
1 736	3 618	2 402	صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
9 128	26 476	18 221	معلوم الجماعات المحلية
18 847	19 774	60 314	أداء التسجيل والطابع الجبائي
630	630	630	معلوم جولان السيارات
<b>33 814</b>	<b>57 733</b>	<b>86 370</b>	<u>المجموع الجزئي (3)</u>
30 000	110 000	30 000	مكافآت حضور
<b>30 000</b>	<b>110 000</b>	<b>30 000</b>	<u>المجموع الجزئي (4)</u>
<b>167 122</b>	<b>509 533</b>	<b>265 400</b>	<u>المجموع (1)+(2)+(3)+(4)</u> أعباء استغلال أخرى

## مذكرة 22 : أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
419 514	774 186	222 996	فوائد القروض
110 045	110 277	-	فوائد بنكية
-	-	-	أعباء مدمجة ضمن المخزون
<b>529 559</b>	<b>884 462</b>	<b>222 996</b>	<b>أعباء مالية صافية</b>

المجموع

## مذكرة 23 : إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
262 000	542 592	200 000	فوائد على الحسابات الجارية للشركاء
1	8 092	1 454	إيرادات الأصول المالية الأخرى
-	21 989	112 965	إيرادات التوظيفات الأخرى
<b>262 001</b>	<b>572 673</b>	<b>314 419</b>	<b>إيرادات التوظيفات</b>

المجموع

## مذكرة 24 : الأرباح العادية الأخرى

تحلل الأرباح العادية الأخرى كما يلي :

<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
-	-	-	إيرادات صافية على النفويت في أصول ثابتة مادية
194 451	248 353	81 190	الأرباح الأخرى
<b>194 451</b>	<b>248 353</b>	<b>81 190</b>	<b>الأرباح العادية الأخرى</b>

المجموع

**مذكرة 25 : الخسائر العادية الأخرى**

تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي :

<u>2020</u> 30 جوان	<u>2020</u> 31 ديسمبر	<u>2021</u> 30 جوان	
657	689	206	خطايا تأخير
-	-	83 814	مصارييف أشغال لمشاريع تمت تصفيتها
2 720	10 861	28	خسائر أخرى
<b>3 377</b>	<b>11 550</b>	<b>84 048</b>	<b>المجموع الخسائر العادية الاخرى</b>

**مذكرة 26 : الأداء على الشركات**

يحلل الأداء على الشركات كالتالي :

<u>2020</u> 30 جوان	<u>2020</u> 31 ديسمبر	<u>2021</u> 30 جوان	
139 544	1 140 726	182 170	الأداء على الشركات
	45 629	12 145	المساهمة الطرفية 1%
		14 712	خصم من المورد غير قابل للطرح
<b>139 544</b>	<b>1 186 355</b>	<b>209 027</b>	<b>المجموع</b>

**الإيضاحات حول جدول التدفقات النقدية**

<u>2020</u> 30 جوان	<u>2020</u> 31 ديسمبر	<u>2021</u> 30 جوان	<u>2020</u> 30 جوان	<u>2020</u> 31 ديسمبر	<u>2021</u> 30 جوان	
35 269 081	30 908 917	27 336 245	3 701 396	8 061 559	3 572 672	المخزونات
1 254 118	1 702 118	2 282 088	1 044 500	596 500	(579 970)	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
9 462 854	6 359 320	10 189 298	(184 289)	2 919 245	(3 829 979)	الأصول الجارية الأخرى
766 411	548 208	539 116	(357 181)	(575 384)	(9 092)	المزودون والحسابات المتصلة بهم
11 961 330	7 150 375	5 980 960	(1 948 231)	(6 759 187)	(1 169 415)	الخصوم الجارية الأخرى
(16 337)	(171 978)	(236 400)	247 541	101 525	64 422	فوائد مطلوبة
<b>12 711 404</b>	<b>7 526 606</b>	<b>6 283 676</b>	<b>(2 057 871)</b>	<b>(7 233 046)</b>	<b>(1 114 085)</b>	<b>التغيير في حساب المزودين والخصوم الجارية الأخرى</b>

## رأي مراقبي الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2021

حضرات السادة المساهمين

للشركة العقارية التونسية السعودية،

1. تنفيذًا للمهمة التي أسندتها لنا جمعيتكم العامة العادية، قمنا بفحص محدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية المتعلقة بالفترة الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2021 والتي تبرز جملة للموازنة بلغت 54.013.615 دينار تونسي، وربح قدره 1.259.701 دينار تونسي.
  2. لقد قمنا بعملية الفحص المحدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والتي تحتوي على الموازنة في 30 جوان 2021 و كذلك على قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للفترة المحاسبية المنتهية بذات التاريخ والإيضاحات التي تحتوي على ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة وكذلك على بيانات تفصيلية.
  3. تتحمل الإدارة مسؤولية الإعداد والتقديم النزيه لهذه القوائم المالية الوسيطة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات. إن مسؤوليتنا تتمثل في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على فحصنا المحدود. لقد قمنا بهذا الفحص وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. تقتضي هذه المعايير القيام بتخطيط وتنفيذ عملية الفحص المحدود للتوصل إلى درجة معتدلة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.
  4. يتضمن عملية الفحص المحدود بالأساس القيام باستفسارات مع موظفي الشركة والقيام بإجراءات تحليلية للمعطيات المالية، وهي إذن توفر مستوى من القناعة أقل من عملية التدقيق وبالتالي لا نبدي رأيا تدقيقيا.
- يضمّ رصيد المخزونات محلات بروج خفشة 3 بقيمة 1.152.868 دينار.
- تم انجاز هذا المشروع خلال سنة 2005 بقيمة 1.222.168 دينار، إلا أنه ومنذ سنة 2008 لم تقم الشركة ببيع سوى محليين تجاريين وذلك خلال سنوات 2020 و 2021 و على ضوء ذلك أصبحت قيمة محلات بروج خفشة 3 المسجلة بالمخزونات 1.152.868 دينار، حيث لم تقم الشركة بتخصيص مدخرات لتغطية المخاطر المتعلقة بهاته المخزونات.
- وبالتالي، ونظرا لعدم توفر عناصر اثبات قيمة التحقيق الصافية لهذه المحلات، فإننا لا نستطيع إبداء رأي حول قيمة هذا المخزون.



5. استنادا لعملية الفحص المحدود وباستثناء الرأي مع التحفظات المذكورة في الفقرة 4 أعلاه، فإنه لم تصل إلى علمنا أشياء قد تسبب في اعتقادنا بأن البيانات المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية، المقفلة في 30 جوان 2021، لا تمثل بصدق من كافة النواحي الجوهرية الوضعية المالية للشركة وكذلك نتيجة عملياتها وتدفعاتها النقدية للفترة المنتهية بذات التاريخ، وفقا لمبادئ المحاسبة المقبولة بالبلاد التونسية.

#### فقرة ملاحظة

قام المدير العام السابق و موظف سابق برفع قضايا تشغيلية للطرد التعسفي خلال سنة 2017 ضد الشركة العقارية التونسية السعودية مطالبين بمستحقات وغرامات مالية قدرها 818 806 دينار، حيث تقرر رفض سماع الدعوى إبتدائياً في قضية المدير العام السابق و تحولت القضية إلى طور الاستئناف، أما بالنسبة للقضية الثانية فقد قررت محكمة الاستئناف بإقرار الحكم الإبتدائي القاضي برفض سماع الدعوى و تحولت القضية إلى طور التعقيب.

وعلى ضوء ذلك لاحظنا أن الشركة قد قامت بتدوين مدخرات بمبلغ قدره 300 000 دينار لتغطية المخاطر المتعلقة بهذه القضايا.

هذه النقطة لا تغير رأينا حول القوائم المالية الوسيطة

تونس، في 31 أوت 2021

العالمية لمراجعة المحاسبة و الإستشارة

محمد نجيب ذياب

س.م.س- د.ف.ك العالمية

شريف بن زينة

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **SOCIETE CARTHAGE CEMENT**

**Siège Social :** Bloc A Lot HSC1-4-3-les Jardins du lac-les berges du lac 2-1053 Tunis

La Société CARTHAGE CEMENT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Ahmed SAHNOUN (*M.T.B.F*) et M Mohamed HZAMI (*F.M.B.Z KPMG TUNISIE*).

## BILAN

Arrête au 30 juin

(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	30-juin 2021	31-déc 2020	30-juin 2020
<b><u>Actifs non courants</u></b>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		4 562 200	4 515 018	4 330 915
Moins : amortissements II		-2 718 267	-2 579 922	-2 405 707
	1	1 843 933	1 935 096	1 925 208
Immobilisations corporelles		975 900 417	963 072 979	939 914 755
Moins : amortissements		-383 853 762	-362 926 014	-344 056 306
	2	592 046 655	600 146 965	595 858 449
Immobilisations financières		6 510 858	5 260 804	6 950 151
Moins : provisions	3	-96 217	-96 217	-96 217
		6 414 641	5 164 587	6 853 934
<i>Total des actifs immobilisés</i>		600 305 229	607 246 648	604 637 591
Autres actifs non courants	4	4 691 974	6 314 282	5 870 230
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b>604 997 203</b>	<b>613 560 930</b>	<b>610 507 821</b>
<b><u>Actifs courants</u></b>				
Stocks		110 708 885	103 890 659	88 857 840
Moins : Provisions		-672 805	-672 805	-472 805
	5	110 036 080	103 217 854	88 385 035
Clients et comptes rattachés		39 324 946	53 945 623	47 532 366
Moins : Provision		-5 805 063	-4 734 321	-4 668 552
	6	33 519 883	49 211 302	42 863 814
Autres actifs courants	7	68 214 696	67 690 314	68 498 495
Liquidités et équivalents de liquidités	8	11 735 120	10 894 547	37 738 712
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b>223 505 779</b>	<b>231 014 017</b>	<b>237 486 056</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>828 502 982</b>	<b>844 574 947</b>	<b>847 993 878</b>

## BILAN

Arrête au 30 juin

(Exprimé en dinar tunisien)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30-juin</b>	<b>31-déc</b>	<b>30-juin</b>
		<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
<b><u>Capitaux propres</u></b>				
Capital social		343 624 940	343 624 940	343 624 940
Réserve légale		588 801	588 801	588 801
Autres capitaux propres		1 809 234	1 809 234	1 809 234
Prime d'émission		151 619 117	151 619 117	151 619 117
Résultats reportés		- 62 917 206	- 82 281 793	-82 281 793
Amortissements différées		-285 768 020	-285 768 020	-285 768 020
Pertes non reportables		-12 977 853	-12 977 853	-12 977 853
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>135 979 013</b>	<b>116 614 426</b>	<b>116 614 426</b>
Résultat net de la période/ de l'exercice		16 134 105	19 364 586	-3 261 917
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>	<b>9</b>	<b>152 113 118</b>	<b>135 979 012</b>	<b>113 352 509</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b><u>Passifs non courants</u></b>				
Emprunts	10	338 379 307	350 790 240	281 665 914
Crédits bails	11	2 719 149	2 461 930	623 086
Comptes courants actionnaires	12	52 277 356	52 277 356	52 277 356
Provisions pour risques et charges	13	7 464 560	5 064 945	4 727 485
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>400 840 372</b>	<b>410 594 471</b>	<b>339 293 841</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	45 601 725	52 481 060	60 101 698
Autres passifs courants	15	129 984 661	163 195 027	162 113 200
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	99 963 106	82 325 377	173 132 630
<b>Total des passifs courants</b>		<b>275 549 492</b>	<b>298 001 464</b>	<b>395 347 528</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>676 389 864</b>	<b>708 595 935</b>	<b>734 641 369</b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>828 502 982</b>	<b>844 574 947</b>	<b>847 993 878</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Relatif à la période clos au 30 juin**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

	<u>NOTE</u>	<u>30-juin</u>	<u>31-déc</u>	<u>30-juin</u>
		2021	2020	2020
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	17	163 884 715	252 976 021	102 046 168
Production immobilisée	18	8 539 149	14 506 083	5 360 601
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>172 423 864</b>	<b>267 482 104</b>	<b>107 406 769</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks de produits finis et des encours		-4 400 246	-9 375 191	4 305 853
Achats d'approvisionnements consommés	19	82 369 628	122 327 777	46 315 104
Charges de personnel	20	19 864 323	32 090 674	15 286 696
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	23 054 453	41 114 407	22 888 915
Autres charges d'exploitation	22	12 762 248	21 726 441	8 011 386
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>133 650 406</b>	<b>207 884 108</b>	<b>96 807 954</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				
		<b>38 773 458</b>	<b>59 597 996</b>	<b>10 598 815</b>
Charges financières nettes	23	-22 035 791	-57 004 412	-31 705 954
Produits des placements		84 143	710 155	324 065
Autres gains ordinaires	24	1 286 293	20 080 496	19 456 567
Autres pertes ordinaires	25	-1 619 885	-3 430 536	-1 733 103
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT</b>		<b>16 488 218</b>	<b>19 953 699</b>	<b>-3 059 610</b>
Impôt sur les bénéfices		-354 113	-589 113	-202 307
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>16 134 105</b>	<b>19 364 586</b>	<b>-3 261 917</b>

## ETAT DE FLUX

Relatif à la période clos au 30 juin

(exprimé en dinar tunisien)

	<u>30-juin</u>	<u>31-déc</u>	<u>30-juin</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients	172 229 873	273 907 419	93 693 232
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnel*	-145 026 989	-237 616 184	-79 433 887
Intérêts payés	-3 230 489	-16 940 134	-3 980 888
Impôts et taxes payés	-57 384	-60 897	-54 159
Encaissements produits de placement	267 368	583 674	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b><u>24 182 379</u></b>	<b><u>19 873 878</u></b>	<b><u>10 224 298</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 139 702	-4 809 589	-2 957 080
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 155 233	-1 084 305	-369 005
			-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b><u>-9 294 935</u></b>	<b><u>- 5 893 894</u></b>	<b><u>-3 326 085</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions*	-	137 553 484	137 553 484
Encaissements provenant des emprunts bancaires	-	427 530 767	146 081 767
Remboursements des emprunts bancaires	- 674 434	-453 256 451	-42 512 284
Remboursements des crédits Leasing	-1 171 739	- 2 215 477	-173 115 789
Intérêts payés sur remboursement Emprunt*	-20 064 673	-66 941 302	-
<b>Flux de trésorerie provenant des / &lt;affectés aux&gt; activités de financement</b>	<b><u>-21 910 846</u></b>	<b><u>42 671 021</u></b>	<b><u>68 007 178</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-7 023 402</b>	<b>56 651 005</b>	<b>74 905 391</b>
<i>Trésorerie en début d'exercice/ de période</i>	<b>-3 748 455</b>	<b>- 60 399 460</b>	<b>-60 399 460</b>
<i>Trésorerie en fin d'exercice/de période</i>	<b><u>-10 771 857</u></b>	<b><u>- 3 748 455</u></b>	<b><u>14 505 931</u></b>

\* Les chiffres comparatifs se rapportant à la situation du 30-06-2020 ont été retraités pour les besoins de comparaison. En effet l'augmentation de capital a été effectuée en partie par compensation de créance pour un montant -68 235 149 TND soit le montant de retraitement affectant les encaissements suite à l'émission d'action affectant respectivement les intérêts payés sur remboursement Emprunt pour 62 003 089 TND qui correspond à la compensation de la créance au profit de Bina Corp et les sommes versées aux fournisseurs et aux personnels pour 6 232 060 TND qui correspond à la compensation de la créance au profit de EL Karma Holding.

# *Notes aux états financiers*

## ***I. Présentation de la société***

La société Carthage Cement SA (« Carthage Cement » ou « la société ») est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 octobre 2008, suite à la scission totale de la société Les Grandes Carrières du Nord («GCN») en deux sociétés : Carthage Cement SA et GCN Trade.

Dans le cadre de cette scission, GCN a apporté à la société Carthage Cement un actif constitué d'un complexe de production d'agrégats comprenant des engins de carrières, des installations fixes de concassage et d'une carrière, dénommée « Essekoum et El Adham », d'une superficie totale de 218 hectares (objet du titre foncier N° 41895 BEN AROUS/ 41020 devenu après refonte N° 48843 BEN AROUS), lequel actif est grevé d'un passif. L'apport net découlant de cette opération de scission s'est élevé à 110.628.081 DT et détaillé comme suit :

En DT	
Actifs immobilisés	142.246.635
Stocks	4.153.364
Autres actifs	1.789.551
Passifs financiers	(30.165.594)
Autres passifs	(7.395.875)
<b>Total apport net</b>	<b><u>110.628.081</u></b>

Cet apport net a été réparti comme suit :

Capital social	108.800.000
Prime de scission	1.828.081

L'assemblée générale extraordinaire du 10 novembre 2008 a décidé de réduire le capital social d'un montant de 66.319.940 DT pour le ramener de 108.800.000 DT à 42.480.060 DT et ce par le rachat et l'annulation de 6.631.994 actions. Le montant des actions rachetées a été converti en comptes courants actionnaire rémunérés au taux du marché monétaire, majoré de 3 points sans qu'il ne puisse être inférieur à 8%.

L'assemblée générale extraordinaire du 20 février 2009 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 29.200.000 DT pour le porter à 71.680.060 DT et ce, par l'émission en numéraire de 2.920.000 actions souscrites intégralement par la société BINA CORP, qui a ensuite racheté la participation de BINA HOLDING.

L'assemblée générale extraordinaire du 10 mars 2010 a décidé de réduire le nominal de l'action pour le ramener de dix dinars (10 DT) à un dinar (1 DT).

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 14 avril 2010, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 71.000.000 DT en numéraire pour le porter de 71.680.060 DT à 142.680.060 DT par l'émission de 71.000.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 DT chacune. Le prix d'émission a été fixé à 1,900 DT l'action, soit 1 DT de nominal et 0,900 DT de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription.



## **I. PRESENTATION DE LA SOCIETE (suite)**

L'assemblée générale extraordinaire du 16 décembre 2010, a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 2.743.847 DT et l'émission de 2.743.847 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 DT chacune, attribuées aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 52 actions anciennes.

L'assemblée générale extraordinaire du 21 juin 2012, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 26.710.506 DT pour le porter de 145.423.907 DT à 172.134.413 DT, et ce, par la création de 26.710.506 actions nouvelles de valeur nominale de 1 DT chacune, à émettre à raison de 9 actions nouvelles pour 49 actions anciennes avec une prime d'émission de 53.421.012 DT à raison de 2 DT par action nouvellement créée.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire du 11 octobre 2019 de la société Carthage Cement a décidé d'augmenter le capital social de 223.774.773 DT par l'émission de 22.377.477 nouvelles actions de valeur nominale de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 0,2 DT par actions. Cette augmentation n'a été souscrite qu'à hauteur de 77% du montant décidé soit la souscription de 171.490.527 actions nouvelles, ce qui aboutit à une augmentation du capital social de 171.490.527 DT et une prime d'émission de 34.298.105 DT, réalisée à hauteur de 68.235.149 DT par compensation de créances (Conversion de comptes courants actionnaires BINA CORP) et 137.553.484 en numéraire.

La société Carthage Cement a pour objet principal :

- La création et l'exploitation d'une cimenterie.
- La fabrication et la vente de tous produits à base de ciment tels que parapets, agglomères, claustras et carreaux, béton, béton précontraint et béton préfabriqué,
- L'exploitation de carrières pour l'extraction de pierres à bâtir et dérivés.
- L'exploitation d'une usine moderne de concassage.

L'activité de la société est régie par la loi n°89-20 du 22 février 1989 réglementant l'exploitation des carrières, telle que complétée par les lois n°98-95 du 23 novembre 1998 et n° 2000-97 du 20 novembre 2000.

Carthage Cement détient une participation de 99 % dans la filiale « Les Carrelage de Berbères » (société en veillesse). Les titres de participation de la filiale « Les Carrelages de Berbères » sont comptabilisés au coût dans les états financiers de Carthage Cement.

## **II. Evènements significatifs**

### **II.1. Affaire de surfacturation**

La société a constaté courant l'exercice 2020 l'impact de l'affaire de surfacturation du coût de la cimenterie au niveau des états financiers arrêtés au 31/12/2020.

En effet, la cour d'appel a émis un jugement en date du 15 novembre 2019 condamnant solidairement les représentants légaux des constructeurs de la cimenterie (FLsmidth, PROKON, EKON) ainsi que les actionnaires fondateurs et membres du conseil d'administration Lazhar STA et Belahassen Trabelsi et deux intermédiaires (représentants de la société FLsmidth en Tunisie) à la restitution de la somme de 30 millions d'Euros (selon le cours historique) à Carthage Cement au titre d'une affaire de surfacturation du coût de construction de la cimenterie. Carthage Cement a porté cette affaire en cassation et a réclamé, en plus du montant en principal, les pénalités de retard payés indûment, les pénalités de retard ainsi que les dommages subis par la société dus à cette surfacturation. Sur ordonnance par requête et à la demande de la société, un expert judiciaire a été désigné par le tribunal

de première instance pour estimer tous les montants précédemment cités. A la date de présente publication de ces états financiers intermédiaires, la cour de cassation n'a pas encore rendu son jugement.

Par ailleurs, l'un des condamnés s'est opposé et un autre condamné s'est pourvu en cassation. Le reste des condamnés étant en état de fuite ne se sont pas manifestés.

Le 17 avril 2020, Carthage Cement a reçu deux virements de la part de FLsmidth pour un montant total de 2 millions d'euros. Cet évènement, en sus du courrier du 4 mars 2020 de reconnaissance des faits, sont considérés par le management comme un signe de reconnaissance de la part de FLsmidth de son implication.

Sur la base de ces éléments, le management estime que le montant de 30 millions d'euros constitue à ce stade le montant minimum dont la probabilité qu'il soit acquis par la société est assez élevée. Par ailleurs, la société dispose déjà dans ses comptes des dettes courantes envers les parties condamnées qui permettent de couvrir en partie le montant de 30 millions d'euros. Carthage Cement détient aussi une dette en compte courant actionnaire envers Mr Lazhar STA pour un montant de 52.277.356 DT à fin novembre 2019. Ainsi, le management a procédé à la comptabilisation des impacts comptables de ce jugement courant l'exercice 2020 et il a aussi arrêté le décompte des intérêts sur le compte courant de Mr Lazhar STA.

Du fait que le montant de surfacturation a impacté le coût initial de la construction, le management a procédé donc à la soustraction de ce montant de 30 millions d'euros (en retenant son équivalent en DT en cours historique conformément aux termes du jugement) de la valeur brute des immobilisations concernées. Le gain au titre des amortissements antérieures à 2020 (correspondant aux amortissements excédentaires relative au montant surfacturé) a été constaté parmi les autres gains de l'exercice et ce conformément aux normes comptables Tunisiennes.

Le tableau suivant présente un récapitulatif de l'impact comptable de cette opération :

<b>Désignation</b>	<b>En DT</b>
<b>Bilan :</b>	
▪ Construction Cimenterie	(31 084 965)
▪ Installations Techniques Cimenterie	(31 516 514)
▪ Amortissements constructions Cimenterie	6 562 381
▪ Amortissements Installations techniques Cimenterie	9 980 229
▪ Produits à recevoir*	40 920 987
▪ Dettes envers les constructeurs de la cimenterie*	15 375 460
▪ Virement reçu de FLsmidth (Trésorerie)	6 305 032
<b>Etat de résultat :</b>	
▪ Gains Ordinaires	16 542 610

(\*) : Cette dette correspond à un montant restant du envers les constructeurs de la cimenterie et qui a fait l'objet d'une décision de gel de la part des juges dans le cadre des procédures liées à l'affaire de surfacturation. En application du principe de prééminence du fond sur la forme, le management a procédé à une présentation de ces dettes en net des produits à recevoir constatés au titre de cette affaire.

Il est à rappeler aussi qu'un montant de 8,2 MDT est déjà constaté en actif (depuis 2016), annulant l'impact du mémorandum d'entente du 29 janvier 2014 («Memorandum of Understanding»- MoU), lequel MoU n'ayant pas été régularisé par un avenant entre les parties ce qui n'est pas conforme aux dispositions contractuelles ;

### ***II.2. Affaire intentée contre NLS suite à l'expiration du contrat d'exploitation de la cimenterie***

Un différend oppose actuellement Carthage Cement à la société NLS (qui était en charge de l'exploitation et la maintenance de la cimenterie et qui est aussi une partie liée de FLS Smith). Carthage Cement réclame la prise en charge par NLS des frais liés à la maintenance qui aurait dû être réalisée par cette dernière avant le transfert de la cimenterie ainsi que d'autres frais et charges qui devraient être supportés par NLS et ce conformément aux termes du contrat liant les deux parties.

La société Carthage Cement réclame un montant de 12.6 MDT correspondant principalement aux frais de maintenance de la cimenterie (susmentionnés) déterminés sur la base d'une inspection technique réalisée par un bureau d'étude externe international sur l'état de la cimenterie transférée par NLS à Carthage Cement. Une procédure de demande d'une action en arbitrage au titre de cette affaire est en cours.

Le management a procédé à la constatation d'un gain de 2,8 MDT correspondant au montant des dettes de NLS dans les comptes de la société. Le management considère que ce montant est le gain minimum qui sera réalisé par Carthage Cement en attendant le dénouement du différend opposant les deux parties.

### ***II.3. Affaire sur des commissions illégales***

Lors des investigations effectuées au titre de l'affaire de surfacturation citée plus haut, il a été évoqué l'existence d'un soupçon d'une commission illégale se rapportant au contrat d'exploitation de la cimenterie.

A cet effet, la société Carthage Cement a déposé une plainte pénale devant le tribunal de première instance en date du 06 juillet 2017 demandant l'autorisation d'ouvrir une enquête judiciaire concernant ce soupçon. La procédure ayant traîné, la société a déposé en 2020 une demande auprès du procureur de la république pour lui rappeler l'affaire en question. Le procureur de la république a alors ordonné le 12 mars 2020 l'ouverture d'une enquête auprès du juge d'instruction du pôle financier. Cette enquête est toujours en cours à la date de publication des présents états financiers.

Les procédures liées aux trois affaires susmentionnées dans les paragraphes II.1, II.2 et II.3 sont toujours en cours à la date de publication des présents états financiers intermédiaires. Pour l'arrêté des états financiers intermédiaires clos le 30 juin 2021, le management a procédé à l'aide des conseillers juridiques à l'estimation des impacts financiers probables et a procédé aux écritures comptables nécessaires.

Le Conseil d'administration réuni en date du 26 mai 2021 a autorisé le recours à l'arbitrage international contre les personnes morales parties au contrat de construction de la cimenterie et ce en sus du pouvoir en cassation en Tunisie qui s'est prononcé uniquement contre les personnes physiques et ce pour les 3 affaires mentionnées ci-dessus.

L'impact final de ces affaires sur les états financiers sur les états financiers ne peut être de manière définitive que lorsque les procédures judiciaires sont finalisées.

## ***II.2 Crise COVID-19***

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 propagation 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 des mesures clés 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.

En 2020, 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 23 mars 2020 et ce jusqu'au déconfinement progressif qui a été décidé par le gouvernement Tunisien à partir du 04 mai 2020. De ce fait, une reprise partielle du service « livraison de marchandises » a été autorisée par le management à partir du 4 mai 2020 alors que la reprise générale des autres activités de la société n'a eu lieu que vers la fin du mois de mai.

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 2020 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.

Par ailleurs, le management s'est assuré de la recouvrabilité de ses actifs dont principalement les stocks et les créances envers les clients et a constaté les provisions nécessaires.

Cette pandémie a continué à produire ces effets courant l'exercice 2021, ce qui a amené le gouvernement à prendre à maintes reprises différentes mesures : confinement partiel, couvre-feu, etc.

Cependant, la société n'est pas en capacité d'apprécier l'impact chiffré éventuel de cette pandémie et son impact sur la performance de la société pour les exercices futures.

Ceci étant, les états financiers arrêtés au 30 juin 2021 ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation et ce en absence de toute incertitude sur la capacité de la société à poursuivre ses activités.

### ***III. Situation financière de la société et performance au 30 juin 2021***

La société Carthage Cement a connu des difficultés de trésorerie courant les derniers exercices qui sont dus aux éléments cumulés suivants :

- Retard dans l'entrée en production de la cimenterie : la société Carthage Cement a commencé le règlement des échéances en principal des crédits d'investissement avant l'entrée en production de la cimenterie.
- Un surcoût enregistré par rapport au coût de l'investissement initial prévu pour la cimenterie ayant entraîné le recours à des crédits supplémentaires à court terme ainsi que des concours bancaires

pour boucler le schéma de financement ainsi qu'un coût élevé de la sous-traitance de la production de ciment (voir note II).

- La conjoncture économique difficile qu'a connue la Tunisie au cours des dernières années ainsi que la surcapacité de production de ciment en Tunisie ayant entraîné une baisse significative des prix de vente sur le marché local.

Ces facteurs combinés avec d'autres, sont à l'origine des pertes cumulées enregistrées par Carthage Cement et ayant atteint un niveau de 362 millions de DT au 30 juin 2021 (y compris le bénéfice de la période s'élevant à 16 millions de DT).

Pour faire face à cette situation difficile, la société a entrepris depuis 2019 les actions suivantes :

- Une restructuration financière ayant abouti à :
  - ✓ une opération d'augmentation du capital de 171 MDT (en plus d'une prime d'émission de 35 MDT). Cette augmentation du capital a été rémunérée par apport en cash et par la conversion de certaines dettes .
  - ✓ une restructuration des emprunts bancaires avec le pool bancaire (une période de grâce de 18 mois a été accordée, baisse du taux d'intérêt à TMM +1,5%);
- Une restructuration opérationnelle par un plan de départ volontaire ayant contribué à la réduction de l'effectif de la société ;
- Rupture du contrat NLS et la reprise de la production du Clinker par les moyens de la société ce qui a donné lieu à d'importantes économies de coûts ;

Par ailleurs et sur la base de ces actions, le management de la société a établi un business plan pour la période 2021-2025 et sur lequel il estime que la société serait en mesure d'honorer ses engagements.

Ainsi et malgré les impacts négatifs du COVID-19, la société a pu réaliser une bonne performance en 2021 en réalisant un excédent brut d'exploitation de 62 MDT en 2021. Cette performance est la conséquence directe des actions entreprises par le management et décrites ci-dessus. Elle est expliquée par l'effet combiné des éléments suivants :

- Hausse considérable des revenus en 2021 comparé à 2020 ayant enregistré une hausse significative de 61% ;
- Baisse des charges financières nettes de 9MDT entre le 30 juin 2020 et le 30 juin 2021.

#### ***IV. Référentiel d'élaboration des états financiers***

Les états financiers intermédiaires de la société Carthage Cement sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires. Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2020.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2021 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2020.

#### ***V. Bases de mesure et principes comptables appliqués***

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

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

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents pour la présentation des états financiers se résument comme suit :

##### **V.1 Unité monétaire**

Les comptes de la société Carthage Cement sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (« DT »).

##### **V.2 Comptabilisation des 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. Certaines immobilisations sont reconnues en utilisant l'approche par composante (c'est le cas de la cimenterie). Selon cette méthode, chaque composant d'une immobilisation corporelle, ayant un coût significatif par rapport au coût total de l'immobilisation et une durée de vie différente des autres composants, doit être comptabilisé et amorti séparément.

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.

Les coûts d'emprunt relatifs au financement des immobilisations corporelles qualifiants (c'est-à-dire nécessitant une longue période de construction) sont capitalisés dans le coût d'acquisition de l'actif pour la partie encourue au cours de la période de construction.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction et de leur durée d'utilité effective ci-dessous indiquées :

Fonds de commerce	20 ans
Logiciels	3 ans
Licence	5 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans
Carrière	50 ans
Constructions (y compris constructions cimenterie)	30 ans
Constructions front	10 ans
Installations techniques cimenterie	10 ans
Installations climatiseurs	5 ans
Installations téléphoniques	7 ans
Matériel et outillage industriel	20 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel et mobilier de bureau	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Matériel Ready Mix	5 ans

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.

### **V.3 Contrats de location**

Les contrats de location 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 d'une 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.

### **V.4 Les frais préliminaires**

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de la société : charges financières, honoraires, amortissements, etc.

Les charges à répartir sont relatives aux gratifications de fin service à accorder au personnel de la société dans le cadre du plan de restructuration consistant en une action de licenciement volontaire. Par ailleurs, le management a prévu un business plan qui tient compte dudit plan de restructuration.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité et de cinq ans, à partir de leur engagement.

### **V.5 Stocks**

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis de carrière, des pièces de rechange, des matières premières et des produits finis et semi finis de la cimenterie.

Les stocks font l'objet d'un inventaire physique à la fin de chaque exercice. Il est à noter que vu la spécificité de certains produits, la société fait appel à un expert technique (géologue) pour l'inventaire de certains éléments des stocks (agrégats et clinker). L'inventaire physique de ces stocks font appel à des techniques d'estimation et des paramètres qui sont fournis par les experts techniques.

La comptabilisation des stocks est faite selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières et les pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition majoré des frais directement lié à l'acquisition,
- Les produits finis et semi-finis sont valorisés au coût de production. Le coût de production comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

### **V.6 Emprunts**

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de la cimenterie, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

### **V.7 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants**

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

### **V.8 Provisions pour risques et charges**



#### *Provision pour litiges*

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classés en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

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

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servis au personnel calculé selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, le 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 courant.

### **V.9 Liquidité et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dans la maturité est inférieure à trois mois).

### **V.10 Revenus**

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : 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 des 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.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

### **V.11 Transactions en monnaie étrangère**

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

## **VI. Contrôles en cours**

### **VI.1 Contrôle fiscal 2008-2011**

Au cours de l'exercice 2011, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 22 octobre 2008 au 31 décembre 2010.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2011 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 décembre 2010 de 3.284.195 DT à 3.276.747 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 16.368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés.

En juillet 2012, un arrangement partiel a été conclu entre la société et l'administration fiscale, en vertu duquel la société a accepté les redressements touchant principalement le rejet de la déduction des charges reportées. Cet arrangement a donné lieu à la signature d'une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 DT de pénalités.

Conformément aux dispositions des articles 14 et 15 de la loi de finances complémentaire pour l'année 2012, la société a signé un échéancier de règlement des dettes fiscales et a bénéficié de ce fait de l'abattement des pénalités.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société le 28 août 2012 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 7.228.764 DT dont 780.420 DT de pénalités et 3.960.618 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a contesté cette taxation et a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale en date du 04 décembre 2014. Ce jugement a été interjeté en appel par la société. En date du 12/11/2016, Le tribunal d'Appel a confirmé de nouveau la taxation d'office en faveur de l'Administration fiscale. Une notification a été adressée à Carthage Cement le 30/03/2018. Ce jugement a été interjeté en cassation par la société. La cour de cassation n'a pas encore rendu son jugement à la date de publication des présents états financiers.

## **VI.2 Contrôle fiscal GCN**

La société Les Grandes Carrières du Nord, scindée en octobre 2008 en deux sociétés : Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade (devenue BINA TRADE) a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2010 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en octobre 2010 aux sociétés Carthage Cement et BINA TRADE, et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 916.323 DT, dont 299.478 DT de pénalités. Carthage Cement a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, Carthage Cement a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts de 647.711 DT dont 227.418 DT de pénalités. La société a contesté cette taxation et a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale en date du 05 mars 2015. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres.

Dans le cadre de la préparation d'un jugement préparatoire, le président de la cour d'appel a demandé à l'administration fiscale au cours de l'audience du 15 juin 2016 de recalculer le montant des impôts et taxes dus par Carthage Cement en appliquant de nouvelles précisions. L'administration fiscale a répondu par lettre écrite en date du 28 décembre 2016 qui fait sortir un montant révisé de 171.998 DT dont 77.486 DT de pénalités.

## **VI.3 Contrôle fiscal 2011-2012**

Un troisième contrôle, est notifié à la société Carthage Cement le 27 mars 2013, au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2012. La notification des résultats de ce contrôle a été adressée à la société en décembre 2013 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 Décembre 2012 de 1.655.484 DT à 1.589.170 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités et 2.264.449 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a adressé le 07 janvier 2014 son opposition sur les résultats dudit contrôle. Dans un courrier du 28 mars 2014, l'administration fiscale a retenu l'essentiel des chefs de redressement dans sa réponse aux oppositions formulées par la société.

En Décembre 2017, ce contrôle Fiscal a été clôturé par la reconnaissance de dette relative à la RS, TFP et TCL pour un montant de 89.072 DT dont 48.328 DT en pénalités et la notification d'une Taxation d'Office de 619.552 DT relative au principal des acomptes provisionnels.

Par ailleurs, des reports d'impôts ont été constatés, en matière de TVA et de l'impôt sur les sociétés, respectivement pour 1.589.170 DT et 1.814.618 DT. La société Carthage Cement a saisi le tribunal de première instance en contestation à la taxation.

Une provision de 1.769.552 DT a été constatée dans les états financiers en couverture de ces différents contrôles fiscaux.

## *A/ ACTIFS*

### **NOTE N°1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements totalisent au 30 juin 2021 un solde de 1.834.933 DT contre 1.935.096 DT au 31 décembre 2020, soit une baisse de 91.163 DT qui s'analyse comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Fonds de commerce	2 700 000	2 700 000	2 700 000
Licences	800 874	942 809	880 697
Logiciels	739 670	739 670	737 870
Frais de recherche et de développement	12 348	12 348	12 348
Immobilisations incorporelles encours	309 308	120 191	-
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>4 562 200</b>	<b>4 515 018</b>	<b>4 330 915</b>
Amortissements des immobilisations incorporelles	-2 718 267	-2 579 922	-2 405 707
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1 843 933</b>	<b>1 935 096</b>	<b>1 925 208</b>

### **NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2021 un solde net d'amortissements de 592.046.655 DT contre 600.146.965 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Terrains	2 965 922	2 965 922	2 965 922
Agencements, Aménagements et Installations	4 388 675	4 154 503	4 022 591
Carrière	111 707 060	111 707 060	111 707 060
Constructions	462 072 198	447 531 281	448 341 930
Installations techniques cimenterie	308 317 582	308 232 822	307 333 904
Installations climatiseurs	102 066	102 066	102 066
Installations téléphoniques	162 560	162 560	162 560
Matériel de transport	1 565 237	1 565 237	1 560 867
Matériel industriel	17 085 156	15 322 893	14 351 811
Matériel informatique	1 647 169	1 544 541	1 411 995
Mobilier & Matériel de bureau	1 402 841	1 244 337	1 111 835
Matériel Ready Mix	62 889	62 889	62 889
Matériel acquis en leasing	44 798 416	43 585 524	39 881 186
Pièces de rechanges spécifiques	3 837 844	2 136 703	-
Immobilisations corporelles en cours	9 866 126	16 727 336	6 898 139
Immobilisations corporelles en cours - PDR Spécifique	5 918 676	6 027 305	-
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>975 900 417</b>	<b>963 072 979</b>	<b>939 914 755</b>
Amortissements des immobilisations corporelles	-383 853 762	-362 926 014	-344 056 306
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>592 046 655</b>	<b>600 146 965</b>	<b>595 858 449</b>

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

*Au 30 Juin 2021*

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN AU 30/06/2021	
	Au 31/12/2020	Additions 2021	Régularisation 2021	Transfert 2021	Au 30/06/2021	Au 31/12/2020	Régularisation 2021	Dotations 2021		Au 30/06/2021
Fonds de commerce	2 700 000	-	-	-	2 700 000	1 485 370	-	67 500	1 552 870	1 147 130
Logiciels	739 670	-	-	-	739 670	652 586	-	22 093	674 680	64 990
Licence	942 809	5 041	-146 976	-	800 874	429 618	-24 185	72 936	478 369	322 504
Frais de recherches et de développements	12 348	-	-	-	12 348	12 348	-	-	12 348	
Immobilisations incorporelles encours	120 191	189 117	-	-	309 308	-	-	-		309 309
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 515 018</b>	<b>194 158</b>	<b>-146 976</b>	<b>-</b>	<b>4 562 200</b>	<b>2 579 922</b>	<b>-24 185</b>	<b>162 529</b>	<b>2 718 267</b>	<b>1 843 933</b>
Terrain	2 965 922	-	-	-	2 965 922	-	-	-	-	2 965 922
Agencements, Aménagements et Installations	4 154 503	207 327	-	26 845	4 388 675	2 627 848	-	177 395	2 805 243	1 583 433
Carrière	111 707 060	-	-	-	111 707 060	33 512 118	-	1 117 071	34 629 189	77 077 871
Constructions	447 531 281	-	-	14 540 917	462 072 198	162 620 248	-	10 659 704	173 279 952	288 792 246
Installations techniques cimenterie	308 232 822	84 760	-	-	308 317 582	109 739 993	-	7 732 908	117 472 901	190 844 681
Installations climatiseurs	102 066	-	-	-	102 066	102 066	-	-	102 066	-
Installations téléphoniques	162 560	-	-	-	162 560	162 560	-	-	162 560	-
Matériel de transport	1 565 237	-	-	-	1 565 237	1 102 022	-	59 513	1 161 535	403 702
Matériel industriel	15 322 893	1 762 263	-	-	17 085 156	12 961 487	-	168 727	13 130 214	3 954 941
Matériel informatique	1 544 541	102 628	-	-	1 647 169	1 169 991	-	104 016	1 274 007	373 162
Mobilier & Matériel de bureau	1 244 337	158 504	-	-	1 402 841	990 173	-	48 659	1 038 832	364 009
Matériel ready Mix	62 889	-	-	-	62 889	32 090	-	1 572	33 662	29 227
Matériel acquis en leasing	43 585 524	1 788 470	-575 578	-	44 798 416	37 633 300	-575 579	1 102 436	38 160 157	6 638 259
Pièces de rechanges spécifiques	2 136 703	-	-	1 701 141	3 837 844	272 118	-	331 326	603 444	3 234 400
Immobilisations corporelles en cours	22 754 641	9 158 185	-6 096	-16 121 928	15 784 802	-	-	-		15 784 802
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>963 072 979</b>	<b>13 262 137</b>	<b>-581 674</b>	<b>146 975</b>	<b>975 900 417</b>	<b>362 926 014</b>	<b>-575 579</b>	<b>21 503 327</b>	<b>383 853 762</b>	<b>592 046 655</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>967 587 997</b>	<b>13 456 295</b>	<b>-728 650</b>	<b>146 975</b>	<b>980 462 617</b>	<b>365 505 936</b>	<b>-599 764</b>	<b>21 665 856</b>	<b>386 572 029</b>	<b>593 890 588</b>

### **NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2021 à 6.414.641 DT contre 5.164.587 DT au 31 décembre 2020, enregistrant ainsi une augmentation de 1.250.054 DT. Ils s'analysent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Titres de participation	669 716	350 883	350 883
Prêts au personnel	1 036 437	535 982	918 665
Dépôts et cautionnements versés	4 804 705	4 373 939	5 680 603
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>6 510 858</b>	<b>5 260 804</b>	<b>6 950 151</b>
Provisions immobilisations financières	-96 217	-96 217	-96 217
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>6 414 641</b>	<b>5 164 587</b>	<b>6 853 934</b>

### **NOTE N°4 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2021 à 4.691.974 DT contre 6.314.283 DT au 31 décembre 2020, enregistrant ainsi une diminution de 1.622.308 DT. Ils s'analysent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Charges à répartir	10 181 163	10 117 261	6 936 036
Résorption des charges à répartir	-5 489 189	-3 802 979	-1 065 806
<b>Total des autres actifs non courants</b>	<b>4 691 974</b>	<b>6 314 283</b>	<b>5 870 230</b>

### **NOTE N°5 : STOCKS**

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2021 à 110.036.080 DT contre 103.217.854 DT au 31 décembre 2020, enregistrant ainsi une hausse de 6.818.226 DT. Ils s'analysent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Pièces de rechanges	26 260 863	20 437 940	20 444 492
Produits finis Agrégats	2 023 194	942 986	844 366
Produits semi-finis Agrégats	43 244 516	39 729 106	38 325 240
Stocks Ciments	2 388 544	2 794 471	3 142 042
Matières premières READYMIX	94 700	94 700	101 475
Stocks Matières premières cimenterie	1 952 980	4 644 867	2 811 077
Stocks Clinker	33 404 102	33 201 462	20 675 334
Emballages	1 339 986	2 045 127	2 513 814
<b>TOTAL DES STOCKS</b>	<b>110 708 885</b>	<b>103 890 659</b>	<b>88 857 840</b>
Moins : Provisions/Stocks	-672 805	-672 805	-472 805
<b>TOTAL NET DES STOCKS</b>	<b>110 036 080</b>	<b>103 217 854</b>	<b>88 385 035</b>

### **NOTE N°6: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Le poste clients et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2021 à 33.519.883 DT contre 49.211.302 DT au 31 décembre 2020, enregistrant ainsi une baisse de 15.691.419 DT. Ils s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
Clients Agrégats	20 678 504	21 458 528	21 180 736
Clients Ciments	5 112 108	3 957 166	3 103 552
Clients Ready mix	3 150 480	2 658 389	2 635 145
Clients douteux	5 805 063	4 734 322	4 668 553
Clients, effets à recevoir	102 654	11 447 281	970 307
Clients, effets à l'encaissements	2 224	-	5 149
Clients, chèques à l'encaissements	4 473 913	9 689 937	14 968 924
<b>Total brut</b>	<b>39 324 946</b>	<b>53 945 623</b>	<b>47 532 366</b>
Moins : Provisions	-5 805 063	-4 734 321	-4 668 552
<b>Total net</b>	<b>33 519 883</b>	<b>49 211 302</b>	<b>42 863 814</b>

**NOTE N°7 : LES AUTRES ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2021 à 68.214.696 DT contre 67.690.314 DT au 31 décembre 2020 et se détaillant ainsi :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
Personnel avances et acomptes	-	250	84 500
Etat impôts et taxes	13 426 812	13 863 649	13 615 603
BINA Trade (note 26)	1 926 613	1 739 979	1 561 286
Créance sur des parties liées (note 26)	762 569	765 069	767 569
Produits à recevoir	50 058 982	50 106 881	50 178 358
Charges constatées d'avance	2 059 621	1 230 416	1 831 049
Comptes d'attente à régulariser	420 144	420 144	420 144
Autres débiteurs divers	-	-	480 030
CNSS	-	3 971	-
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>68 654 741</b>	<b>68 130 359</b>	<b>68 938 540</b>
Moins : provisions pour dépréciation	-440 045	-440 045	-440 045
<b>TOTAL NET</b>	<b>68 214 696</b>	<b>67 690 314</b>	<b>68 498 495</b>

\* Cette rubrique correspond essentiellement au produit à recevoir au titre de l'affaire de surfacturation et les litiges avec les constructeurs de la cimenterie (voir note II).

**NOTE N°8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES**

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 30 juin 2021 11.735.120 DT contre 10.894.547 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Placements en titres SICAV	1 047 388	2 721 458	14 689 877
Placements en titres	49 244	1 549 244	-
Banques (a)	3 094 159	3 765 327	17 847 895
Blocage et déblocage	7 512 529	2 839 209	5 158 386
Caisses	31 800	19 309	42 554
<b>Total</b>	<b>11 735 120</b>	<b>10 894 547</b>	<b>37 738 712</b>

(a) Le solde de la rubrique « banques » se détaille comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Banque de Tunisie	283 447	926 237	3 735 651
Banque Tuniso-Koweitienne	465 460	490 561	36 028
Banque de Tunisie et des Emirats	48 492	862 103	375 926
Attijari Bank	-	263 142	13 613 277
Al Baraka Bank	24 581	17 677	23 235
Banque nationale agricole	1 062 459	247 592	-
Zitouna Bank	6 416	22 381	13 774
QNB	109 461	153 631	-
TSB	16 749	44 186	-
BH Bank	-	731 217	-
North Africa International Bank	4 872	5 688	49 021
UIB	837	912	983
BIAT	40 448	-	-
BTL	1 018 154	-	-
ABC BANK	12 783	-	-
<b>Total</b>	<b>3 094 159</b>	<b>3 765 327</b>	<b>17 847 895</b>



## ***B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS***

### ***NOTE N°9 : CAPITAUX PROPRES***

Les capitaux propres avant affectation du résultat totalisent au 30 juin 2021 un solde de 152.113.113 DT contre un solde de 135.979.012 DT au 31 décembre 2020 soit une augmentation de 16.134.105 DT.

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

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Capital social	343 624 940	343 624 940	343 624 940
Réserve légale	588 801	588 801	588 801
Prime d'émission	151619117	151 619 117	151 619 117
Prime de scission	1 809 234	1 809 234	1 809 234
Résultats reportés	-75 895 060	-95 259 646	-95259646
Amortissements différés	-285 768 020	-285 768 020	-285 768 020
Résultat de la période	16 134 105	19 364 586	-3261917
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>152 113 118</b>	<b>135 979 012</b>	<b>113 352 509</b>

La structure du capital se présente au 30 Juin 2021 comme suit :

<b>Liste des actionnaires</b>	<b>Avant augmentation</b>			<b>Souscription en capital en DT</b>	<b>Après augmentation</b>	
	<b>Nombre d'action</b>	<b>Montant en DT</b>	<b>% de détention</b>		<b>Montant en DT</b>	<b>% de détention</b>
<b>BINA CORP</b>	86 477 362	86 477 362	50,24%	51 669 246 <sup>(*)</sup>	138 146 608	40,20%
<b>Etat Tunisien</b>	10 819 622	10 819 622	6,29%	-	10 819 622	3,15%
<b>El Karama Holding</b>	-	-	-	5 193 383	5 193 383	1,51%
<b>Banques</b>	-	-	-	66 725 877	66 725 877	19,42%
<b>Public</b>	74 837 429	74 837 429	43,48%	47 902 021	122 739 450	35,72%
<b>TOTAL</b>	172 134413	172 134 413	100,00%	171 490 527	343 624 940	100,00%

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

### Tableau de variation des capitaux propres

Au 30 Juin 2021

<i>(en millier de dinars)</i>	<i>Capital social</i>	<i>Prime de scission</i>	<i>Prime d'émission</i>	<i>Réserves légales</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Amortissements différés</i>	<i>Résultats de l'exercice</i>	<i>Total</i>
<b>Soldes au 31 décembre 2019</b>	<b>172 134 413</b>	<b>1 809 234</b>	<b>117 321 012</b>	<b>588 801</b>	<b>-87 739 148</b>	<b>-241 977 767</b>	<b>-51 310 751</b>	<b>-89 174 206</b>
Affectation du résultat 2019	-	-	-	-	-7 520 498	-43 790 253	51 310 751	-
Résultat de l'exercice 2020	-	-	-	-	-	-	19 364 586	19 364 586
Augmentation de capital	171 490 527	-	34 298 105	-	-	-	-	205 788 632
<b>Soldes au 31 décembre 2020</b>	<b>343 624 940</b>	<b>1 809 234</b>	<b>151 619 117</b>	<b>588 801</b>	<b>-95 259 646</b>	<b>-285 768 020</b>	<b>19 364 586</b>	<b>135 979 012</b>
Affectation du résultat 2020	-	-	-	-	19 364 586	-	-19 364 586	-
Résultat de la période close le 30 juin 2021	-	-	-	-	-	-	16 134 105	16 134 105
<b>Soldes au 30 juin 2021</b>	<b>343 624 940</b>	<b>1 809 234</b>	<b>151 619 117</b>	<b>588 801</b>	<b>-75 895 060</b>	<b>-285 768 020</b>	<b>16 134 105</b>	<b>152 113 117</b>

**NOTE N° 10 : EMPRUNTS****Tableau des Emprunts au 30/06/2021**

<b>Banque</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>			<b>Mouvement de la période</b>		<b>Solde au 30/06/2021</b>		
	<u>Total en début de période</u>	<u>Echéances à +1 an</u>	<u>Echéances à -1 an</u>	<u>Reclassements LT</u>	<u>Remboursements CT</u>	<u>Total en fin de période</u>	<u>Echéances à +1 an</u>	<u>Echéances à -1 an</u>
AMEN BANK	16 991 463	16 156 531	834 932	453 147	250 566	16 740 897	15 703 384	1 037 513
BTK	17 759 841	16 849 080	910 761	910 761	-	17 759 841	15 938 319	1 821 522
ATTIJARI	17 132 425	15 793 088	1 339 337	437 178	922 425	16 210 000	15 355 910	854 090
ATB	8 000 000	7 813 953	186 047	372 093	-	8 000 000	7 441 860	558 140
BH	58 420 146	53 367 120	5 053 026	1 576 048	3 540 529	54 879 617	51 791 072	3 088 545
STB	53 079 202	50 854 160	2 225 042	2 515 299	110 537	52 968 665	48 338 861	4 629 804
BANQUE TUNISIE	83 076 506	72 875 000	10 201 506	-	2 980 430	80 096 076	72 875 000	7 221 076
STUSID	16 472 701	6 431 034	10 041 667	1 071 839	190 126	16 282 575	5 359 195	10 923 380
BNA	59 963 789	57 174 776	2 789 013	2 789 013	-	59 963 789	54 385 762	5 578 027
BIAT	23 300 000	22 264 444	1 035 556	1 035 556	-	23 300 000	21 228 889	2 071 111
BTL	22 907 446	21 875 000	1 032 446	1 250 000	407 446	22 500 000	20 625 000	1 875 000
BTE	9 336 055	9 336 055	-	-	-	9 336 055	9 336 055	-
<b>Total des emprunts</b>	<b>386 439 574</b>	<b>350 790 240</b>	<b>35 649 334</b>	<b>12 410 934</b>	<b>8 402 059</b>	<b>378 037 515</b>	<b>338 379 307</b>	<b>39 658 208</b>

**NOTE N°11 : Crédits bail**

Le poste « crédits bail » accuse au 30 juin 2021 un solde de 2.719.149 DT et représente l'encours à plus d'un an des crédits contractés auprès des sociétés de leasing. L'analyse de ce poste par maturité se présente comme suit :

Année	Loyer HT	Principal	Intérêts
2021	1 515 790	1 099 360	416 430
2022	658 517	501 366	157 151
2023	1 217 021	997 180	219 841
2024	1 075 095	989 487	85 608
2025	242 058	231 116	10 942
<b>Total général</b>	<b>4 708 481</b>	<b>3 818 509</b>	<b>889 973</b>
<b>Total à moins d'un an</b>	<b>1 515 790</b>	<b>1 099 360</b>	<b>416 430</b>
<b>Total à plus d'un an</b>	<b>3 192 692</b>	<b>2 719 149</b>	<b>473 543</b>

**NOTE N°12 : COMPTES COURANTS ACTIONNAIRES**

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30 juin 2021 à 52.277.356 DT, s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
Compte courant actionnaire Lazhar STA	23 227 401	23 227 401	23 227 401
Intérêts sur compte courant actionnaire Lazhar STA**	29 049 955	29 049 955	29 049 955
<b>Total</b>	<b>52 277 356</b>	<b>52 277 356</b>	<b>52 277 356</b>

\*\* Le décompte des intérêts sur le compte courant Lazhar Sta a été suspendu à compter du mois de novembre 2019 suite à l'affaire de surfacturation (Voir note II.1).

**NOTE N°13 : PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES**

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30 juin 2021 à 7.464.560 DT, s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	1 226 242	1 194 453	1 194 453
Autres provisions pour risques et charges	5 237 057	2 869 231	2 531 771
Passif d'impôt	1 001 261	1 001 261	1 001 261
<b>Total</b>	<b>7 464 560</b>	<b>5 064 945</b>	<b>4 727 485</b>

**NOTE N°14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Le poste « Fournisseurs et comptes rattachés » accuse au 30 juin 2021 un solde de 45.601.725 DT, qui s'analyse comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Fournisseurs d'exploitation	28 104 708	33 295 649	20 380 449
Fournisseurs, effets à payer	16 983 378	18 541 828	37 766 253
Fournisseurs d'immobilisations	436 442	566 386	761 342
Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	1 483	1 483	1 483
Autres fournisseurs	-17 271	-17 271	1 099 186
Retenue de garantie	92 985	92 985	92 985
<b>Total</b>	<b>45 601 725</b>	<b>52 481 060</b>	<b>60 101 698</b>

**NOTE N°15 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants présentent, au 30 juin 2021, un total de 129.984.661 DT, contre 163.195.027 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Clients, avances et acomptes	29 697 391	62 769 544	51 354 826
Etat impôts et taxes	75 572 302	72 669 524	67 771 380
Loyer exploitation carrière	617 753	87 769	1 362 306
Rémunérations dues au personnel	50 478	1 417 027	1 445 654
Dettes envers les parties liées (note 26)	42 592	42 592	42 592
CNSS	14 699 350	14 106 312	16 505 323
Personnel, charges à payer	6 119 116	8 628 895	9 380 823
Congés à payer	802 397	513 303	401 146
Autres passifs courants	2 021 052	2 683 181	3 280 697
Provisions pour risques et charges	275 820	275 820	3 168 444
Compte d'attente	86 410	1 060	1 060
Pénalités de retard sur impayés/Emprunts	-	-	7 398 949
<b>Total</b>	<b>129 984 661</b>	<b>163 195 027</b>	<b>162 113 200</b>

**NOTE N°16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent au 30 juin 2020 un solde de 99.963.106 DT contre 173.132.630 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	39 658 208	35 649 334	99 994 449
Echéances à moins d'un an sur crédits bail	1 099 360	1 024 513	820 596
Intérêts courus	3 160 335	7 412 533	17 149 065
Billet de trésorerie	2 150 000	3 250 000	3 500 000
Crédit de gestion (financement de stock et préfinancement d'export)	26 874 626	18 047 000	22 279 416
Crédit financement devises	4 513 600	2 298 995	4 812 189
Concours bancaires	22 506 977	14 643 002	24 576 917
<b>Total</b>	<b>99 963 106</b>	<b>82 325 377</b>	<b>173 132 630</b>

## ***B/ RESULTAT DE LA PERIODE***

### ***NOTE N°17 : PRODUITS D'EXPLOITATION***

Les produits d'exploitation s'analysent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Ventes des produits de carrière	7 764 116	14 445 718	5 539 775
Ventes de béton prêt à l'emploi	5 073 435	8 802 185	3 643 892
Ventes Clinker à l'export	8 973 493	4 534 080	1 050 000
Ventes ciments	140 410 964	222 410 288	90 674 715
Pompage et transport Béton	1 215 547	2 039 190	850 503
Chargements et transports Agrégat	333 316	568 617	211 132
Chargements et transports Ciment	113 844	175 943	76 151
<b>Total</b>	<b>163 884 715</b>	<b>252 976 021</b>	<b>102 046 168</b>

### ***NOTE N°18 : PRODUCTION IMMOBILISEE***

La production immobilisée est constituée de la quote-part des charges d'exploitation, des dotations aux amortissements et des charges de personnel imputables aux livraisons à soi-même d'immobilisations. Elle se détaille comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Travaux piste carrière	396 513	1 987 742	451 400
Travaux préparatoires	1 435 484	2 083 981	-
Aménagements front	4 887 921	5 535 701	2 185 472
Aires de stockage	1 817 847	4 887 820	2 715 575
Production immobilisée Cimenterie	-	5 591	5 592
Production immobilisée RM	1 384	5 248	2 562
<b>Total</b>	<b>8 539 149</b>	<b>14 506 083</b>	<b>5 360 601</b>

**NOTE N°19 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

Les achats d'approvisionnements se détaillent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Explosifs	1 209 692	2 042 329	800 016
Gasoil et Lubrifiants	2 214 095	3 432 496	1 454 560
Pièces de rechange	11 499 041	14 775 148	7 311 910
Achats de matières premières Ready mix	1 382 308	428 713	173 184
Achats de matières consommables cimenterie	33 306 055	45 539 771	13 254 351
Achats emballages	8 076 350	15 430 698	6 471 056
Autres achats	4 380 441	6 769 275	2 896 641
Achats non stockés (Electricité & Gaz)	22 230 142	40 841 881	15 287 483
Achats non stockés de matières et fournitures	631 569	1 016 464	371 918
Variation de stocks des pièces de rechange	-5 965 008	-6 974 285	-2 091 315
Variation de stocks des matières premières Ready mix	-	-3 037	-8 127
Variation de stock matière premières cimenterie	3 404 943	-971 676	393 427
<b>Total</b>	<b>82 369 628</b>	<b>122 327 777</b>	<b>46 315 104</b>

**NOTE N°20 : CHARGES DE PERSONNEL**

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Salaires et compléments de salaires	16 565 965	26 033 619	12 490 051
Cotisations sociales	2 920 536	5 327 574	2 687 743
Autres charges sociales	377 822	729 481	108 902
<b>Total</b>	<b>19 864 323</b>	<b>32 090 674</b>	<b>15 286 696</b>

**NOTE N°21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS**

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'analysent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	138 344	342 451	168 235
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	21 503 327	39 444 736	20 575 029
Dotations aux résorptions des frais préliminaires	1 686 210	2 539 503	1 065 806
Dotations aux provisions pour risques et charges	169 249	-145 860	-483 320
Dotations aux provisions pour créances douteuses	1 103 804	1 854 719	1 563 165
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	200 000	-
Reprise sur provisions et amortissements	-1 546 481	-3 121 142	-
<b>Total</b>	<b>23 054 453</b>	<b>41 114 407</b>	<b>22 888 915</b>

**NOTE N°22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Les autres charges d'exploitation s'analysent comme suit :



<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Loyers et charges locatives	2 807 600	4 728 126	2 019 067
Entretiens et réparations	4 206 934	6 583 054	1 881 076
Assurances	1 112 412	2 111 616	1 035 364
Études, recherches et divers services extérieurs	40 449	117 352	41 334
Jetons de présence	86 000	106 500	-
<b><u>Total des services extérieurs</u></b>	<b><u>8 253 395</u></b>	<b><u>13 646 648</u></b>	<b><u>4 976 841</u></b>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	954 541	1 217 733	399 088
Publicités, publications, relations publiques	40 877	76 935	38 543
Déplacements, missions et réceptions	321 849	540 300	201 893
Dons et subventions	237 397	703 482	234 396
Transports	1 934 164	2 998 634	1 108 079
Frais postaux et de télécommunications	69 138	359 426	171 228
Services bancaires et assimilés	566 460	1 537 651	664 803
<b><u>Total des autres services extérieurs</u></b>	<b><u>4 124 426</u></b>	<b><u>7 434 161</u></b>	<b><u>2 818 030</u></b>
Impôts et taxes sur rémunérations	123 544	282 212	15 087
T.C.L	147 278	143 372	143 372
Droits d'enregistrement et de timbres	38 930	98 838	7 947
Autres impôts et taxes	89 544	149 628	70 787
<b><u>Total des impôts et taxes</u></b>	<b><u>399 296</u></b>	<b><u>674 050</u></b>	<b><u>237 193</u></b>
Transfert de charges (autres charges)	-14 869	-28 418	-20 678
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>12 762 248</b>	<b>21 726 441</b>	<b>8 011 386</b>

***NOTE N°23 : CHARGES FINANCIERES NETTES***

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Intérêts sur emprunts	16 359 262	32 177 400	16 264 327
Intérêts sur leasing	252 991	177 799	80 553
Agios débiteurs	851 869	3 143 344	1 768 693
Frais d'escomptes	4 542 661	10 094 227	4 278 242
Pertes de change	-386 821	23 365	246 934
Pénalités de retards	415 829	11 388 277	9 067 205
<b>Total</b>	<b>22 035 791</b>	<b>57 004 412</b>	<b>31 705 954</b>

#### **NOTE N°24 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit au 30 juin 2021 :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Remboursement assurance	100	448 009	65
Vente conteneurs et palettes	7 866	19 266	11 009
Autres gains ordinaires	1 117 389	19 603 683	19 440 529
Vente déchets ciment	160 938	9 538	4 964
<b>Total</b>	<b>1 286 293</b>	<b>20 080 496</b>	<b>19 456 567</b>

#### **NOTE N°25 : AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 1.619.885 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>30/06/2020</u></b>
Pénalités de retard sur non-recouvrement des dettes fiscales et sociales	-1 619 354	-3 091 384	-1 732 165
Autres (pertes ordinaires)	-531	-339 152	-938
<b>Total</b>	<b>-1 619 885</b>	<b>-3 430 536</b>	<b>-1 733 103</b>

#### **NOTE N°26 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIES**

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable. Les transactions et conventions avec les parties liées se détaillent comme suit :

##### **1- COMPTES COURANTS Actionnaires**

La société Carthage Cement a signé, le 17 novembre 2008, avec la société « BINA HOLDING » et avec le Groupe STA deux conventions de comptes courants actionnaires, portant sur un montant 66.319.940 DT, provenant de la réduction du capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire réunie le 10 novembre 2008.

Aux termes des conventions, ces comptes courants sont remboursables sur une durée de douze ans et productifs d'intérêts au taux du marché monétaire majoré de 3 points sans que ce taux ne puisse être inférieur à 8% l'an. Ils sont calculés par périodes de 3 mois. Les intérêts trimestriels ainsi calculés sont capitalisés et produiront eux-mêmes des intérêts. Ces comptes courants peuvent au plus tôt 18 mois avant l'entrée en production être convertis en actions.

Des versions amendées et consolidées des conventions de comptes courants actionnaires ont été signées en date du 15 avril 2010 pour prendre en compte notamment les actes de cession de créances du 16 février 2009, conclus entre le Groupe STA et BINA Corp d'une part et entre BINA Holding et BINA Corp d'autre part, et pour modifier certaines dispositions contractuelles afin de répondre à certaines exigences préalables à l'introduction en bourse.

Un avenant à la convention du 17 novembre 2008 a été conclu le 16 février 2009, dans lequel Monsieur Lazhar STA consent à Carthage Cement qui l'accepte un crédit sous forme de compte courant actionnaires d'un montant de 33.159.970 DT.

Un deuxième avenant à la convention de compte courant actionnaire Lazhar STA a été signé le 15 septembre 2011 pour modifier certaines dispositions contractuelles et constater la prise en charge par ce dernier, des sommes payées par Carthage Cement pour le compte des sociétés « Maghreb Transport » et « Tunisie Marbles And Tiles » pour respectivement 8.341.527 DT et 1.591.049 DT et ce, dans le cadre de la levée des hypothèques et l'apurement des charges grevant le titre foncier de la carrière afin de permettre à Carthage Cement de contracter les nouveaux crédits d'investissement.

Le conseil d'administration réuni le 24 avril 2012 a autorisé l'amendement de l'article 3 des conventions de comptes courants actionnaires de BINA CORP et de Monsieur Lazhar STA.

Les nouvelles dispositions portent sur la durée de remboursement :

- Les comptes courants actionnaires sont accordés pour une période de 12 ans commençant à courir à partir du Financial Close.
- Cette durée s'entend comme une durée globale de manière à ce que les comptes courants actionnaires ne soient remboursés qu'en une seule fois à la clôture de la durée de 12 ans et en tout état de cause après remboursement intégral du principal et des intérêts des crédits bancaires.
- Cette durée pourrait être raccourcie d'un commun accord entre Carthage Cement et l'actionnaire sans que cette réduction ne soit contraire aux accords conclus par Carthage Cement dans le cadre des crédits bancaires.

Les intérêts ainsi calculés et non servis seront capitalisés et procurent aux mêmes intérêts.

Aussi, le même conseil d'administration a autorisé d'ajouter une clause à l'article 3 de la convention du compte courant actionnaire de BINA CORP, permettant l'utilisation à tout moment de ce dernier pour libérer une augmentation de capital en numéraire.

Courant 2020, le montant du compte courant actionnaire de BINA CORP a été converti en capital.

De même il y a eu la suspension des intérêts sur le compte courant associé Lazhar STA (Cf note explicative II-1).

Ainsi, les comptes courants actionnaires présentent à la clôture de l'exercice 2021 un solde de 52.277.356 DT et se détaillent comme suit :

<b><u>Désignation</u></b>	<b>30/06/2021</b>
Compte courant actionnaire Lazhar STA	23 227 402
Intérêts sur compte courant actionnaire Lazhar STA	29 049 954
<b>Total</b>	<b><u>52 277 356</u></b>

## **2- BINA TRADE**

La société Carthage Cement a signé le 15 Janvier 2009, une convention de fourniture de matières premières avec la société BINA TRADE (ex Grandes Carrières du Nord Trade). En vertu de cette convention, Carthage Cement s'engage à assurer l'approvisionnement

de la société BINA TRADE en quantités et qualités nécessaires à la bonne exploitation des produits sur le territoire.

BINA TRADE s'engage pour sa part à mettre en œuvre tout son potentiel commercial et son réseau de distribution pour la commercialisation des produits de Carthage Cement.

Un avenant à cette convention a été signé en date du 21 avril 2011 pour la compléter par des dispositions relatives aux conditions d'approvisionnement, à la fixation des prix et aux conditions de paiement. Il est à noter qu'à compter de septembre 2016, Carthage Cement a arrêté la vente d'agrégats à BINA TRADE et ce en raison de l'importance des impayés dus par la société.

La société BINA Trade a facturé au 30 juin 2021 à CARTHAGE CEMENT des frais de transport de matières pour un montant de 799.224 DT (hors taxes). Le solde fournisseur de la société BINA TRADE chez Carthage Cement s'élève à 355.750 DT au 30 juin 2021.

L'encours des créances détenues par Carthage Cement sur la société BINA TRADE s'élève au 30 juin 2021 à 20.319.104 DT (y compris les effets escomptés et non échus).

	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>
Traites impayées	16 641 590	16 777 390
Factures impayées	970 815	931 830
Autres créances	1 926 613	1 739 979
Chèque en coffre	1 135 836	1 135 836
<b>Total des créances BINA TRADE</b>	<b>20 674 854</b>	<b>20 585 035</b>
Solde fournisseur BINA TRADE	-355 750	-154 355
<b>Solde BINA TRADE net</b>	<b>20 319 104</b>	<b>20 430 680</b>

## **3- Monsieur Fathi Neifar (Actionnaire)**

En date du 27 juillet 2012, Carthage Cement a conclu avec Monsieur Fathi Neifar un contrat de location d'un immeuble situé au Lac II et servant comme siège social de la société. La location a été consentie pour une durée initiale et ferme de deux années à compter du 15 juillet 2012 renouvelable par tacite reconduction pour un loyer annuel de 471.000 DT (hors taxes) payé trimestriellement. Par ailleurs, Carthage Cement paye également un montant annuel de 9.500 DT au titre de la contribution des frais d'entretien des parties communes. Le contrat prévoit une majoration de 5% au titre de la deuxième année. La charge constatée à ce titre au 30 juin 2021 s'élève à un montant hors taxes de 334.658 DT.

Un avenant au contrat a été signé le 18 août 2016 qui prévoit que la majoration de 5% ne sera pas appliquée pour une année à partir du 1<sup>er</sup> août 2016.

Au cours de l'exercice 2021, la «STE SONOTRAV», dont Monsieur Fathi Neifar est actionnaire, a acheté auprès de Carthage Cement du béton pour un montant en HT de 8.357 DT. Le solde client de la société «SONOTRAV» est de 12.247 DT au 30 juin 2021.

#### **4- PETROLCEM**

Au cours de l'exercice 2021, la «STE PETROLCEM », associé de la société Carthage Cement dans le capital de «MANDUCEM », a acheté auprès de Carthage Cement du ciment pour un montant en HT de 2.805.203 DT et du clinker pour un montant HT de 1.212.599 DT. Le solde client de la société «PETROLCEM » est de 1.254 177 DT au 30 juin 2021.

#### **5- Autres parties liées**

Les soldes avec les autres parties liées se présentent comme suit :

##### **1- Autres parties liées**

<b><u>Autres actifs courants</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>
BINA Holding	23 606	23 606
Maghreb Transport	579 833	579 833
Promo tourisme	18 666	18 666
Tunisia Marble & Tiles	1 192	1 192
Hôtel EL KSAR	1 391	1 391
Carrelages de Berbère (a)	138 981	141 481
Jugartha Manutention	3 900	3 900
<b>Total actifs</b>	<b>767 569</b>	<b>770 069</b>
<b><u>Autres passifs courants</u></b>		
JUGURTHA STUDIES (b)	12 769	12 769
NAFRINVEST	9 846	9 846
MAGHREB CARRELAGE (c)	5 768	5 768
GRANDE IMMOBILIERE DU NORD	14 209	14 209
<b>Total passifs</b>	<b>42 592</b>	<b>42 592</b>

Les soldes avec les autres parties liées se présentent comme suit :

- (a) La société « Les Carrelages de Berberes » a mis à la disposition de la société Carthage Cement un terrain sis dans le parc d'activité de Bir Kassaa 3, d'une superficie approximative de 4.238 m<sup>2</sup> pour l'exploitation de l'activité de Ready-Mix et ce, jusqu'à l'achèvement des formalités juridiques pour la cession dudit terrain à Carthage Cement. Cette mise à disposition qui prend effet à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011 est consentie et acceptée moyennant une redevance annuelle en hors taxes de 5.000 DT. La charge constatée à ce titre au 30 Juin 2021 s'élève à un montant hors taxe de 2.500 DT. Par ailleurs, la société Carthage Cement détient une créance envers « Les Carrelages de Berberes » qui s'élève à 133.981 DT au 30 juin 2021.
- (b) La société Carthage Cement a conclu le 6 mai 2010, avec la société «JUGURTHA STUDIES» une convention pour la réalisation de l'étude géologique, la cartographie, la stabilité des fronts et la planification de l'exploitation des carrières de Jebel RESSAS. Les honoraires sont fixés à

un montant ferme et non révisable en hors taxes de 44.000 DT. Aucune facturation n'a été effectuée en 2021. Le solde de la dette envers Jugurtha Studies s'élève à 3.900 DT au 30 juin 2021.

- (c) La société Carthage Cement a signé en avril 2010, avec la société « MAGHREB CARRELAGES » un contrat portant sur la location d'un local à usage de bureau. Le loyer annuel en hors taxe est fixé à 73,500 DT le m<sup>2</sup>, payable trimestriellement par avance, et augmenté de 5% l'an. Le contrat a été résilié à la fin du premier trimestre de 2012.

Le solde de la dette envers la société MAGHREB CARRELAGES s'élève à 5.768 DT au 30 juin 2021.

- (d) La société Carthage Cement a signé le 1<sup>er</sup> janvier 2010, avec la société « LA GRANDE IMMOBILIERE DU NORD » un contrat portant sur la location d'un local à usage de bureau. Le loyer annuel est fixé à 147 DT par mètre carré. Le contrat a été résilié à la fin du troisième trimestre de 2012. Le solde de la dette envers la société LA GRANDE IMMOBILIERE DU NORD s'élève à 14.209 DT au 30 juin 2021.

**NOTE N°27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

Types d'engagements	Montant
<b>1/ Engagement données</b>	
a) Garanties personnelles	
*Autres Garanties	261.960 DT
b) Garanties réelles	
* Hypothèques	700.112.129 DT
*Nantissement	680.038.678 DT
c) Effets escomptés et non échus + Factoring	34.368.410 DT
d) Impayés Commerciaux non débités	
<b>TOTAL</b>	<b>1.414.781.778 DT</b>
<b>2/ Engagements reçus</b>	
a) Garanties personnelles	
*Cautionnements en DTN	12.110.000 DT
<b>TOTAL</b>	<b>12.110.000 DT</b>

Tunis, le 30 août 2021

Messieurs les Actionnaires  
de la société CARTHAGE CEMENT SA  
Lotissement Les jardins du Lac  
1053 Tunis

## **Messieurs,**

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société CARTHAGE CEMENT SA («CARTHAGE CEMENT » ou « société ») portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres de 152.113.118 DT, y compris le résultat bénéficiaire de la période s'élevant à 16.134.105 DT. La direction est responsable de l'établissement et 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. Un examen limité d'états financiers 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.

### Justification de notre conclusion avec réserves

1. Comme indiqué dans la note 26 aux états financiers intermédiaires relative aux parties liées, le solde net de la créance sur BINA TRADE (partie liée) a atteint un montant de 20.319.104 DT au 30 juin 2021 (y compris les effets escomptés et non échus). L'historique de la créance montre des retards importants par rapport aux délais de règlement contractuels ainsi que des cas fréquents d'impayés. Par ailleurs, la société détient une créance sur la société Maghreb Transport (partie liée) de 579.833 DT et qui demeure non remboursée depuis 2008.

Aucune provision pour dépréciation n'a été constatée par le management au titre de ces créances, s'élevant à un montant total de 20.898.937 DT au 30 juin 2021. Au vu de l'historique de ces créances et des autres informations collectées durant notre examen limité, nous estimons que ces créances devraient être dépréciées.

2. Ainsi qu'il en est fait mention dans la note VI aux états financiers, CARTHAGE CEMENT a fait l'objet de plusieurs contrôles fiscaux, se détaillant comme suit :
- Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 22 octobre 2008 au 31 décembre 2010 ayant donné lieu principalement à une taxation de 16.368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. À la suite d'un arrangement partiel conclu avec l'administration fiscale en juillet 2012, la société a signé une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 DT de pénalités, qui a été constatée en comptabilité. En août 2012, CARTHAGE CEMENT a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 7.228.764 DT dont 780.420 DT de pénalités et 3.960.618 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a contesté cette taxation et a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance et en appel en faveur de l'administration fiscale. La société a porté l'affaire devant la cour de cassation et n'a pas constaté l'impact de ces jugements dans ses livres.
  - Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2012 ayant donné lieu à une taxation de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités. Un arrangement partiel a été conclu en décembre 2017 et a été constaté en comptabilité. La société a néanmoins reçu une notification de taxation pour un montant résiduel de 619.552 DT qu'elle a contesté devant les tribunaux.
  - Un contrôle fiscal couvrant les impôts et taxes de la société «Les Grandes Carrières du Nord» (scindée en octobre 2008 en deux sociétés : CARTHAGE CEMENT SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade) couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en Octobre 2010 à CARTHAGE CEMENT ayant pour objet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 916.323 DT, dont 299.478 DT de pénalités. La société a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, CARTHAGE CEMENT a reçu un arrêté de taxation d'office réclamant à la société un complément d'impôts de 647.711 DT dont 227.418 DT de pénalités. CARTHAGE CEMENT a contesté cette taxation et a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale. La société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de



première instance dans ses livres. Il est à noter que dans une correspondance entre l'administration fiscale et la cour d'appel du 28 décembre 2016, le montant de la taxation a été ramené à 171.998 DT dont 77.486 DT de pénalités.

La provision constatée en couverture des différents contrôles susmentionnés s'élève au 30 juin 2021 à 1.769.552 DT. CARTHAGE CEMENT estime qu'elle est en droit de ne constater aucune provision supplémentaire au titre de ces contrôles. Au stade actuel des procédures, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le bien-fondé de cette décision.

### Conclusion

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de notre conclusion avec réserves», 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 CARTHAGE CEMENT au 30 juin 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

### Paragraphes d'observation

Nous attirons votre attention sur :

1. La note II.1 aux états financiers qui décrit le litige opposant actuellement la société aux constructeurs de la cimenterie. La cour d'appel a émis un jugement, en date du 15 novembre 2019, condamnant solidairement des représentants légaux des sociétés FLsmidth, PROKON, EKON (constructeurs de la cimenterie) ainsi que les actionnaires fondateurs et membres du conseil d'administration Lazhar STA, Belhassen Trabelsi et deux intermédiaires (représentants de la société FLsmidth en Tunisie) à la restitution de la somme de 30 millions d'Euros à CARTHAGE CEMENT (selon le cours historique) au titre d'une affaire de surfacturation du coût de construction de la cimenterie. CARTHAGE CEMENT a porté cette affaire en cassation et a réclamé, en plus du montant en principal, les pénalités de retard indûment payés, ainsi que les dommages subis par la société dus à cette surfacturation. Par ailleurs, et compte tenu de l'avancement des procédures liées à cette affaire et de la reconnaissance faite par l'une des parties condamnées des faits reprochés, la société a procédé en 2020 à la comptabilisation de l'impact de ce jugement dans ses comptes ce qui a donné lieu à un gain de 16.542.610 DT. La société a procédé aussi à la suspension de la constatation des intérêts sur le compte courant Lazhar STA.
2. La note II-2 aux états financiers qui décrit le différend qui oppose actuellement CARTHAGE CEMENT à la société NLS (qui était en charge de l'exploitation et la maintenance de la cimenterie). CARTHAGE CEMENT réclame un montant de 12.6 MDT relatif principalement à la prise en charge par NLS des frais liés à la maintenance qui aurait dû être réalisée par cette dernière avant le transfert de la

cimenterie et ce conformément aux termes du contrat liant les deux parties. A cet effet, la société a procédé à la comptabilisation en 2020 d'un gain de 2.816.071 DT correspondant au montant des dettes dues par CARTHAGE CEMENT à NLS.

3. La note II-3 aux états financiers qui décrit l'affaire en justice qui a été intentée par CARTHAGE CEMENT en 2020 et se rapportant à un soupçon de commission illégale dans le cadre du contrat d'exploitation de la cimenterie par la société NLS. Le juge d'instruction a ordonné le gel de tous les avoirs de NLS en Tunisie.

Les procédures liées aux trois affaires susmentionnées sont toujours en cours à la date du présent rapport, leur impact définitif sur les états financiers intermédiaires ne peut pas ainsi être déterminé.

4. La note III aux états financiers intermédiaires décrivant la situation financière de CARTHAGE CEMENT, qui a connu, depuis plusieurs années, des difficultés de trésorerie et n'arrivait pas à honorer tous ses engagements envers les institutions financières et les autres tiers (notamment l'administration fiscale et la sécurité sociale). Pour faire face à cette situation difficile, la société a entrepris depuis l'exercice 2019 plusieurs actions dont notamment une restructuration financière ayant abouti à une opération d'augmentation du capital de 171 MDT (en plus d'une prime d'émission de 35 MDT) et un accord de restructuration des emprunts bancaires (prévoyant notamment une période de grâce de 18 mois et la baisse du taux d'intérêt à TMM +1,5%). Sur la base de ces éléments, le management de la société a établi un business plan pour la période 2021-2025 et sur lequel il estime que la société serait en mesure d'honorer ses engagements. Il est à noter que compte tenu du niveau élevé de son endettement, la capacité de la société à honorer ses engagements reste tributaire de la réalisation des performances prévues au niveau du business plan, de l'accès aux sources de financement externes et du soutien financier des actionnaires de la société.

*Les commissaires aux Comptes*  
*Associés M.T.B.F*

*F.M.B.Z KPMG TUNISIE*

*Ahmed SAHNOUN*

*Mohamed HZAMI*

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Sami MENJOUR et Mr Fehmi LAOURINE.

**Bilan**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Actifs</b>				
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		1 436 755	1 437 391	1 447 437
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 321 789)	(1 173 293)	(1 255 648)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>(B.1)</b>	<b>114 966</b>	<b>264 098</b>	<b>191 789</b>
Immobilisations corporelles		149 432 900	135 244 832	148 069 583
- Amortissements des immobilisations corporelles		(86 861 813)	(77 151 229)	(82 007 003)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>(B.1)</b>	<b>62 571 087</b>	<b>58 093 603</b>	<b>66 062 580</b>
Immobilisations financières		10 878 656	9 325 636	9 306 570
- Provisions sur immobilisations financières		(210 740)	(153 051)	(153 051)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>(B.2)</b>	<b>10 667 917</b>	<b>9 172 585</b>	<b>9 153 519</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>73 353 969</b>	<b>67 530 286</b>	<b>75 407 888</b>
Autres actifs non courants	<b>(B.3)</b>	62 624	62 624	62 624
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>73 416 593</b>	<b>67 592 910</b>	<b>75 470 513</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		43 423 426	46 179 491	44 845 367
-Provisions pour dépréciation des stocks		(2 896 179)	(2 327 679)	(2 486 244)
<b>Stocks nets</b>	<b>(B.4)</b>	<b>40 527 247</b>	<b>43 851 811</b>	<b>42 359 123</b>
Clients et comptes rattachés		27 849 492	29 460 226	25 361 244
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(5 623 452)	(5 238 158)	(5 207 105)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>(B.5)</b>	<b>22 226 040</b>	<b>24 222 068</b>	<b>20 154 138</b>
Autres actifs courants		15 436 311	12 223 556	11 747 125
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(679 054)	(578 823)	(692 941)
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>(B.6)</b>	<b>14 757 257</b>	<b>11 644 734</b>	<b>11 054 185</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>(B.7)</b>	25 000 000	3 000 000	10 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>(B.8)</b>	16 252 275	2 910 921	7 039 835
<b>Total des actifs courants</b>		<b>118 762 818</b>	<b>85 629 534</b>	<b>90 607 281</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>192 179 412</b>	<b>153 222 444</b>	<b>166 077 794</b>

**Bilan**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Capitaux propres et passifs</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		33 215 325	27 253 600	33 215 325
Réserves		11 878 657	14 992 014	11 258 562
Réserves spéciales réinvestissements		6 022 034	1 000 000	-
Résultats reportés		19 529 628	24 432 056	19 117 366
Subvention d'investissement		708 583	1 015 096	834 677
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>71 354 227</b>	<b>68 692 766</b>	<b>64 425 930</b>
Résultat de l'exercice		10 280 641	7 656 347	16 296 691(*)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(B.9)</b>	<b>81 634 869</b>	<b>76 349 112</b>	<b>80 722 622</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts et dettes assimilées	<b>(B.10)</b>	49 437 711	23 767 681	30 750 094
Provisions pour risques et charges	<b>(B.11)</b>	1 600 770	793 672	1 133 964
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>51 038 481</b>	<b>24 561 353</b>	<b>31 884 058</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B.12)</b>	10 671 404	13 308 236	16 155 134
Autres passifs courants	<b>(B.13)</b>	22 227 962	11 262 716	11 337 372
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>(B.14)</b>	26 606 696	27 741 026	25 978 608
<b>Total des passifs courants</b>		<b>59 506 062</b>	<b>52 311 979</b>	<b>53 471 114</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>110 544 543</b>	<b>76 873 332</b>	<b>85 355 172</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>192 179 412</b>	<b>153 222 444</b>	<b>166 077 794</b>

(\*) Le résultat de l'exercice 2020 comporte une plus-value de cession des terrains pour une valeur totale de 6 022 034 DT.

**Etat de résultat**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de
		31/12/2021	30/06/2020	12 mois clos le
		31/12/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	(R.1)	52 719 735	41 606 234	90 914 649
Autres produits d'exploitation	(R.2)	1 227 448	506 103	1 336 078
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>53 947 183</b>	<b>42 112 338</b>	<b>92 250 727</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks de produits finis et des encours		1 936 975	5 289 244	2 913 976
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(26 598 713)	(25 037 106)	(48 599 423)
Charges de personnel	(R.4)	(6 226 556)	(5 194 319)	(11 072 888)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(6 118 589)	(5 891 707)	(11 387 635)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(3 242 810)	(3 950 444)	(7 658 073)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(40 249 693)</b>	<b>(34 784 333)</b>	<b>(75 804 044)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>13 697 490</b>	<b>7 328 005</b>	<b>16 446 683</b>
Charges financières nettes	(R.7)	(2 785 301)	(2 683 791)	(5 140 826)
Produits de placements		522 988	150 798	289 634
Autres gains ordinaires	(R.8)	261	4 603 579	6 042 390
Autres pertes ordinaires		(8 369)	(11 079)	(87 277)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>11 427 069</b>	<b>9 387 512</b>	<b>17 550 605</b>
Impôt sur les bénéfices		(1 146 428)	(1 731 166)	(1 253 913)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>10 280641</b>	<b>7 656 347</b>	<b>16 296 691</b>
Eléments extraordinaires		-	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>10 280641</b>	<b>7 656 347</b>	<b>16 296 691</b>
Effets des modifications comptables (Nets d'impôt)		-	-	-
<b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b>		<b>10 280641</b>	<b>7 656 347</b>	<b>16 296 691</b>

**Etat de flux de trésorerie  
(Exprimé en Dinars)**

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30/06/2021	30/06/2020	mois clos le
				31/12/2020
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>				
Résultat net		10 280 641	7 656 347	16 296 691
Ajustements pour				
Amortissements et provisions	(F.1)	6 118 589	5 891 707	11 387 635
Résorption subvention d'investissement		(126 094)	(219 315)	(399 733)
Variation des :				
Stocks	(F.2)	1 421 942	(8 256 986)	(6 922 863)
Créances clients	(F.2)	(2 488 248)	(2 966 682)	1 132 300
Autres actifs	(F.2)	(3 689 186)	(1 646 826)	(1 150 895)
Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	(3 720 112)	785 642	3 731 320
Autres ajustements :				
Plus ou moins-values de cession		-	(4 583 777)	(6 041 534)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>7 797 531</b>	<b>(3 339 890)</b>	<b>18 032 921</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>				
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(1 352 634)	(1 162 688)	(14 083 530)
Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles		-	-	1 524 300
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations financières		(1 572 086)	(1 483 922)	(1 464 856)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(2 924 721)</b>	<b>(2 646 610)</b>	<b>(14 024 086)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>				
Encaissement sur fonds social		23 923	12 096	13 721
Encaissements provenant des emprunts		24 200 000	4 200 000	14 200 000
Remboursements d'emprunts		(5 721 749)	(1 465 414)	(3 332 613)
Distributions de dividendes		-	-	(4 088 040)
Encaissement crédit de financement		40 390 000	27 657 189	57 380 000
Remboursement crédit de financement		(39 440 000)	(23 947 506)	(54 860 000)
Intérêts courus		624 308	536 400	367 792
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>20 076 482</b>	<b>6 992 766</b>	<b>9 680 859</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>24 949 293</b>	<b>1 006 265</b>	<b>13 689 695</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>16 256 435</b>	<b>2 566 740</b>	<b>2 566 740</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	(F.5)	<b>41 205 728</b>	<b>3 573 007</b>	<b>16 256 436</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **I. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société « SOTUVER S.A » est une société anonyme, ayant un capital de 33 215 325 Dinars Tunisiens. La « SOTUVER S.A » est une filiale de la société CFI. Cette dernière est établie en Tunisie et prépare des états financiers consolidés.

La société « SOTUVER S.A » a pour objet social la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

### **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

#### **II.1. DECLARATION DE CONFORMITE**

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2021 sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

#### **II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Pour l'établissement de ses états financiers, la société respecte les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

#### **- Unité monétaire**

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. 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. Au 30 Juin, 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.

La politique actuelle de couverture contre les risques de change consiste à équilibrer dans la limite du possible les opérations d'achat et de vente réalisés dans la même devise, pour ce faire la société gère des comptes bancaires en devise étrangères il s'agit principalement des comptes en Euro.



Les gains et pertes de change sont prise en compte à la date de clôture sur la base des taux de change à ladite date.

#### - Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par « SOTUVER S.A » sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

<b>Nature</b>	<b>Taux annuels</b>
Constructions	De 2% à 5 %
Matériel Industriel	De 10% à 12,5%
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Matériel de sécurité	10%
Logiciels et Licences	33%

Par ailleurs, les contrats de location-financement sont comptabilisés parmi les immobilisations de la société pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location. Les coûts directs initiaux encourus par la société sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

La méthode d'amortissement des actifs loués est cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède la société et la dotation aux amortissements est calculée sur la base des dispositions de la NCT 5 relative Immobilisations corporelles et de la NCT 6 Immobilisations incorporelles.

#### - Immobilisations financières

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût. Les frais d'acquisition (commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais bancaires) sont exclus. Toutefois, les honoraires d'études et de conseils relatifs à l'acquisition de ces placements à long terme sont inclus dans leur coût d'acquisition.

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 la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à SOTUVER). 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.

La SOTUVER opte pour le classement de ses placements conformément à la norme comptable ou un placement à court terme est un placement que la SOTUVER n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

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.

- **Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs**

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

- **Charges reportées**

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement ainsi que les frais engagés au titre de l'intervention des consultants afin d'améliorer la performance de la société.

Ces charges sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date de leur capitalisation.

- **Subvention d'investissement**

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par « SOTUVER S.A » à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsqu'elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

- **Stocks**

Les produits finis de la « SOTUVER S.A » sont évalués à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture. Une provision pour dépréciation est constatée sur les articles à rotation lente ou obsolètes.

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 30 Juin 2021.

### III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

#### IV.1. Notes sur le bilan

##### B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles se présente au 30 Juin 2021 comme suit :

Désignations	VB au 31/12/2020	Acquisitions	Reclassement	VB au 30/06/2021	Amort Cumulés au 31/12/2020	Dotations	Amort Cumulés au 30/06/2021	VCN au 31/12/2020	VCN au 30/06/2021
Investissements, Recherches et développements	701	-		701	655	23	678	46	23
Licences	207 081	-		207 081	171 987	9 708	181 695	35 094	25 386
Logiciels	1 239 654	26 406	(37 088)	1 228 972	1 083 006	56 411	1 139 416	156 649	89 556
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>1 447 437</b>	<b>26 406</b>	<b>(37 088)</b>	<b>1 436 755</b>	<b>1 255 648</b>	<b>66 141</b>	<b>1 321 789</b>	<b>191 789</b>	<b>114 966</b>
Terrains	955 308	-		955 308	-	-	-	955 308	955 308
Constructions	22 676 714	-		22 676 714	9 974 276	376 359	10 350 636	12 702 438	12 326 079
Equipements de bureau	555 893	17 286		573 179	441 128	8 777	449 905	114 765	123 274
Installations techniques	3 309 586	197 643		3 507 229	2 389 070	117 856	2 506 926	920 516	1 000 303
Matériel de sécurité	288 235	25 125		313 359	157 978	14 285	172 263	130 257	141 096
Matériel de transport	1 657 229	209 305		1 866 535	1 272 496	128 780	1 401 276	384 733	465 258
Matériel Industriel	111 371 769	716 269	565 466	112 653 504	66 275 550	4 118 389	70 393 939	45 096 219	42 259 565
Matériel Informatique	1 327 804	67 597		1 395 402	942 056	45 895	987 951	385 749	407 451
Outillage Industriel	1 124 376	79 034		1 203 409	554 450	44 468	598 918	569 926	604 491
Immobilisations corporelles en cours	4 802 669	51 057	(565 466)	4 288 261	-	-	-	4 802 669	4 288 261
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>148 069 583</b>	<b>1 363 316</b>	<b>-</b>	<b>149 432 900</b>	<b>82 007 003</b>	<b>4 854 810</b>	<b>86 861 813</b>	<b>66 062 580</b>	<b>62 571 087</b>
<b>Total</b>	<b>149 517 020</b>	<b>1 389 722</b>	<b>(37 088)</b>	<b>150 869 655</b>	<b>83 262 651</b>	<b>4 920 951</b>	<b>88 183 602</b>	<b>66 254 369</b>	<b>62 686 052</b>

## B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2021 à 10 667 917 DT contre 9 153 519 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Valeur brute au 30/06/2021	Provision	Valeur nette au 30/06/2021	Valeur nette au 31/12/2020	Variation
Titres de participations	8 959 992	(210 740)	8 749 253	7 282 292	1 466 961
Cautionnements	1 491 046	-	1 491 046	1 491 046	-
Dépôt Lloyd	427 618		427 618	380 181	47 436
<b>Total</b>	<b>10 878 656</b>	<b>(210 740)</b>	<b>10 667 917</b>	<b>9 153 519</b>	<b>1 514 398</b>

Les titres de participation nets s'élèvent au 30 Juin 2021 à 8 749 253 DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeur brute au 30/06/2021	Provisions	Valeur nette au 30/06/2021	% de détention
Sotuver Glass Industrie	7 609 300		7 609 300	11%
SVT	1 000 000	-	1 000 000	50%
MARINAJERBA	190 730	(70 448)	120 282	2,14%
VETRO MEDITERRANEO	120 000	(100 330)	19 670	80%
ADRIAVETRO	27 462	(27 462)	(0)	75%
NSD	12 500	(12 500)	-	12,50%
<b>Total</b>	<b>8 959 992</b>	<b>(210 740)</b>	<b>8 749 253</b>	

## B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 Juin 2021 à 62 624 DT contre le même solde au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020	Capitalisation 2021	Transfert 2021	30/06/2021	Variation
Charges reportées	62 624	-	-	62 624	-
<b>Total</b>	<b>62 624</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62 624</b>	<b>-</b>

## B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 Juin 2021 à 40 527 247 DT contre 42 359 123 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Produits finis	20 732 413	18 795 438	1 936 975
Moules	10 674 627	11 193 250	(518 623)
Matières consommables	7 169 619	7 608 027	(438 409)
Palettes	2 784 191	3 520 780	(736 589)
Matières premières	1 173 177	2 954 834	(1 781 657)
Emballages	889 400	773 039	116 361
<b>Stocks bruts</b>	<b>43 423 426</b>	<b>44 845 367</b>	<b>(1 421 942)</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	(2 896 179)	(2 486 244)	(409 934)
<b>Stocks nets</b>	<b>40 527 247</b>	<b>42 359 123</b>	<b>(1 831 876)</b>

### B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 Juin 2021 à 22 226 040 DT contre 20 154 138 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Clients d'exploitation	17 467 831	18 603 591	(1 135 761)
Clients douteux et impayés	5 999 513	4 012 119	1 987 394
Clients effets à recevoir	3 958 171	1 191 128	2 767 044
Valeurs à l'encaissement	423 976	1 554 405	(1 130 429)
<b>Clients et comptes rattachés bruts</b>	<b>27 849 492</b>	<b>25 361 244</b>	<b>2 488 248</b>
Provisions pour dépréciation des créances	(5 623 452)	(5 207 105)	(416 346)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>22 226 040</b>	<b>20 154 138</b>	<b>2 071 902</b>

### B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 Juin 2021 à 14 757 257 DT contre 11 054 185 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs débiteurs	5 925 248	3 196 580	2 728 669
Etat et collectivités publiques	3 064 436	4 087 209	(1 022 773)
Comptes de régularisation actifs	2 714 596	1 735 995	978 601
Débiteurs divers	2 201 020	1 450 777	750 243
Personnel et comptes rattachés	1 489 277	1 234 879	254 398
Etat, FOPROLOS, TFP	41 734	41 685	48
<b>Total brut</b>	<b>15 436 311</b>	<b>11 747 125</b>	<b>3 689 186</b>
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(679 054)	(692 941)	13 886
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>14 757 257</b>	<b>11 054 185</b>	<b>3 703 072</b>

### B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 25 000 000 DT au 30 Juin 2021 contre 10 000 000 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2021	31/12/2020	Variation
ATTIJARI	12 000 000	2 000 000	10 000 000
BIAT	10 000 000	5 000 000	5 000 000
BTA	3 000 000	3 000 000	-
<b>Total</b>	<b>25 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>15 000 000</b>

### B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 Juin 2021 à 16 252 275 DT contre 7 039 835 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Banques	16 230 083	6 955 228	9 274 855
Caisse	22 192	84 607	(62 416)
<b>Total</b>	<b>16 252 275</b>	<b>7 039 835</b>	<b>9 212 439</b>

## B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 Juin 2021 une valeur de 81 634 869DT. Le tableau de variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2020 et le 30 Juin 2021 se présente comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fond social	Résultats reportés	Réserves de réinvestissement	Subventions d'investissement	Autres réserves	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2020 avant affectation</b>	<b>33 215 325</b>	<b>2 725 360</b>	<b>672 399</b>	<b>19 117 366</b>	<b>-</b>	<b>834 677</b>	<b>200 000</b>	<b>7 660 803</b>	<b>16 296 691</b>	<b>80 722 622</b>
Fond social	-	-	23 923	-	-	-	-	-	-	23 923
Résultats reportés	-	-	-	412 262	-	-	-	-	(412 262)	-
Subvention de réinvestissement	-	-	-	-	6 022 034	-	-	-	(6 022 034)	-
Réserves légales	-	596 171	-	-	-	-	-	-	(596 171)	-
Distribution des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 266 224)	(9 266 224)
Amortissement des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	(126 094)	-	-	-	(126 094)
Résultat 1 <sup>er</sup> semestre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	10 280 641	10 280 641
<b>Capitaux propres au 30/06/2021 avant affectation</b>	<b>33 215 325</b>	<b>3 321 531</b>	<b>696 322</b>	<b>19 529 628</b>	<b>6 022 034</b>	<b>708 583</b>	<b>200 000</b>	<b>7 660 803</b>	<b>10 280 641</b>	<b>81 634 869</b>

(\*\*) l'AGO est tenu le 23 Juin 2021

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 30 Juin 2021 à 708 583 DT contre 834 677 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 30/06/2021	Résorption	Valeur nette au 30/06/2021	Valeur nette au 31/12/2020	Variation
Subvention M A N	6 655 279	(6 278 042)	377 237	483 741	(106 504)
Subvention A P I	5 908 675	(5 578 538)	330 137	347 495	(17 358)
Subvention ITP	95 654	(94 445)	1 209	3 441	(2 232)
<b>Total</b>	<b>12 985 911</b>	<b>(12 277 328)</b>	<b>708 583</b>	<b>834 677</b>	<b>(126 094)</b>

#### B.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 Juin 2021 à 49 437 711 DT contre 30 750 094 DT au 31 décembre 2020 se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Emprunt ATTIJARI	25 448 563	16 044 215	9 404 348
Emprunt AMEN BANK	20 000 000	10 000 000	10 000 000
Emprunt UIB	1 588 074	1 500 000	88 074
Emprunt BIAT	1 333 333	1 714 286	(380 952)
Emprunt UBCI	1 000 000	1 400 000	(400 000)
EMPRUNT LEASING	67 741	91 593	(23 853)
<b>Total</b>	<b>49 437 711</b>	<b>30 750 094</b>	<b>18 687 616</b>

#### B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 Juin 2021 à 1 600 770 DT contre 1 133 964 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Provisions pour litiges	802 964	475 410	327 554
Provisions pour départ à la retraite	797 807	658 554	139 252
<b>Total</b>	<b>1 600 770</b>	<b>1 133 964</b>	<b>466 806</b>

#### B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 Juin 2021 à 10 671 404 DT contre 16 155 134 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 568 345	8 978 964	(4 410 618)
Fournisseurs, factures non parvenues	3 239 656	1 815 054	1 424 603
Fournisseurs effets à payer	2 329 093	2 386 594	(57 502)
Fournisseurs d'immobilisation	532 694	2 972 260	(2 439 567)
Retenues de garantie	1 615	2 262	(647)
<b>Total</b>	<b>10 671 404</b>	<b>16 155 134</b>	<b>(5 483 731)</b>

### B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2021 à 22 227 962 DT contre 11 337 372 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	31/12/2020	Variation
<b>Clients créditeurs</b>	<b>1 194 743</b>	<b>1 636 742</b>	<b>(441 999)</b>
<b>Personnel et comptes rattachés</b>	<b>2 687 037</b>	<b>1 745 808</b>	<b>941 229</b>
<i>Autres charges à payer</i>	<i>1 900 340</i>	<i>1 037 819</i>	<i>862 520</i>
<i>Dettes pour congés payés</i>	<i>730 115</i>	<i>607 394</i>	<i>122 721</i>
<i>Assurance Groupe</i>	<i>41 892</i>	<i>81 299</i>	<i>(39 408)</i>
<i>Personnel, cession divers</i>	<i>10 077</i>	<i>11 656</i>	<i>(1 579)</i>
<i>Personnel UGTT</i>	<i>4 614</i>	<i>7 640</i>	<i>(3 026)</i>
<b>Etat et comptes rattachés</b>	<b>2 011 120</b>	<b>2 385 438</b>	<b>(374 318)</b>
<i>Etat, impôt et taxes</i>	<i>1 229 157</i>	<i>1 335 888</i>	<i>(106 731)</i>
<i>État, TVA</i>	<i>506 910</i>	<i>627 251</i>	<i>(120 341)</i>
<i>État retenues à la source</i>	<i>231 695</i>	<i>373 413</i>	<i>(141 717)</i>
<i>État, FODEC</i>	<i>26 762</i>	<i>32 292</i>	<i>(5 530)</i>
<i>TCL</i>	<i>14 714</i>	<i>16 281</i>	<i>(1 567)</i>
<i>Etat et collectivités publiques</i>	<i>1 799</i>	<i>-</i>	<i>1 799</i>
<i>État, droit de timbre</i>	<i>82</i>	<i>313</i>	<i>(231)</i>
<b>Créditeurs divers</b>	<b>10 155 681</b>	<b>1 172 837</b>	<b>8 982 844</b>
<i>Dividendes</i>	<i>9 269 026</i>	<i>2 802</i>	<i>9 266 224</i>
<i>C.N.S.S.</i>	<i>572 608</i>	<i>711 515</i>	<i>(138 908)</i>
<i>Produits constatés d'avance</i>	<i>305 397</i>	<i>449 869</i>	<i>(144 473)</i>
<i>Jetons de présence</i>	<i>8 650</i>	<i>8 650</i>	<i>-</i>
<b>Charges à payer</b>	<b>6 179 382</b>	<b>4 396 548</b>	<b>1 782 834</b>
<b>Total</b>	<b>22 227 962</b>	<b>11 337 372</b>	<b>10 890 590</b>



#### B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2021 à 26 606 696 DT contre 25 978 608 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	31/12/2020	Variation
<b>Crédit de financement</b>	<b>17 345 000</b>	<b>16 395 000</b>	<b>950 000</b>
<i>Crédit financement Export</i>	<i>13 250 000</i>	<i>12 500 000</i>	<i>750 000</i>
<i>Crédit financement Stock</i>	<i>4 095 000</i>	<i>3 895 000</i>	<i>200 000</i>
<b>Emprunt à moins d'un an</b>	<b>7 790 198</b>	<b>7 999 563</b>	<b>(209 365)</b>
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>3 709 589</i>	<i>4 105 306</i>	<i>(395 717)</i>
<i>UBCI</i>	<i>1 667 781</i>	<i>1 535 561</i>	<i>132 219</i>
<i>BIAT</i>	<i>1 333 333</i>	<i>1 333 333</i>	<i>-</i>
<i>UIB</i>	<i>1 058 716</i>	<i>1 000 000</i>	<i>58 716</i>
<i>LEASING</i>	<i>20 779</i>	<i>25 362</i>	<i>(4 583)</i>
<b>Intérêts courus sur crédits</b>	<b>1 424 953</b>	<b>800 645</b>	<b>624 308</b>
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>766 055</i>	<i>255 102</i>	<i>510 954</i>
<i>UBCI</i>	<i>227 150</i>	<i>198 987</i>	<i>28 162</i>
<i>BIAT</i>	<i>216 294</i>	<i>216 294</i>	<i>-</i>
<i>UIB</i>	<i>151 385</i>	<i>84 296</i>	<i>67 089</i>
<i>AMEN BANK</i>	<i>64 069</i>	<i>45 967</i>	<i>18 103</i>
<b>Banques</b>	<b>46 546</b>	<b>783 399</b>	<b>(736 854)</b>
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>31 658</i>	<i>768 494</i>	<i>(736 836)</i>
<i>B.N. A</i>	<i>12 078</i>	<i>12 300</i>	<i>(222)</i>
<i>S T B</i>	<i>2 418</i>	<i>2 335</i>	<i>83</i>
<i>ZITOUNA</i>	<i>391</i>	<i>270</i>	<i>121</i>
<b>Total</b>	<b>26 606 696</b>	<b>25 978 608</b>	<b>628 089</b>

## IV.2. Notes sur l'état de résultat

### R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 52 719 735 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 41 60 234 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2021	1er semestre 2020	Variation
Chiffre d'affaires Export	33 364 279	15 660 199	17 704 080
Chiffre d'affaires Local	19 355 455	25 946 035	(6 590 580)
<b>Total</b>	<b>52 719 735</b>	<b>41 606 234</b>	<b>11 113 500</b>

### R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 1 227 448 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 506 103 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2021	1er semestre 2020	Variation
Autres Produits Locaux	1 101 354	286 789	814 566
Résorption subvention d'investissement	126 094	219 315	(93 221)
<b>Total</b>	<b>1 227 448</b>	<b>506 103</b>	<b>721 345</b>

### R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 26 598 713 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 25 037 106 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	Variation
<b>Matière première</b>	<b>9 331 793</b>	<b>10 372 152</b>	<b>(1 040 359)</b>
<i>Stock initial</i>	<i>2 954 834</i>	<i>1 152 583</i>	<i>1 802 251</i>
<i>Achats</i>	<i>7 550 136</i>	<i>11 441 263</i>	<i>(3 891 127)</i>
<i>Stock final</i>	<i>(1 173 177)</i>	<i>(2 221 694)</i>	<i>1 048 517</i>
<b>Matière consommable</b>	<b>4 171 465</b>	<b>2 853 744</b>	<b>1 317 721</b>
<i>Stock initial</i>	<i>18 801 277</i>	<i>16 617 729</i>	<i>2 183 549</i>
<i>Achats</i>	<i>3 214 433</i>	<i>4 645 796</i>	<i>(1 431 362)</i>
<i>Stock final</i>	<i>(17 844 246)</i>	<i>(18 409 780)</i>	<i>565 534</i>
<b>Emballage</b>	<b>2 156 684</b>	<b>1 409 069</b>	<b>747 615</b>
<i>Stock initial</i>	<i>773 039</i>	<i>1 078 613</i>	<i>(305 574)</i>
<i>Achats</i>	<i>2 273 045</i>	<i>1 713 402</i>	<i>559 643</i>
<i>Stock final</i>	<i>(889 400)</i>	<i>(1 382 946)</i>	<i>493 546</i>
<b>Palette</b>	<b>2 208 092</b>	<b>1 235 512</b>	<b>972 580</b>
<i>Stock initial</i>	<i>3 520 780</i>	<i>3 192 119</i>	<i>328 661</i>
<i>Achats</i>	<i>1 471 503</i>	<i>1 037 759</i>	<i>433 743</i>
<i>Stock final</i>	<i>(2 784 191)</i>	<i>(2 994 366)</i>	<i>210 175</i>
<b>Energie</b>	<b>8 730 679</b>	<b>9 008 634</b>	<b>(277 955)</b>
<i>Eau</i>	<i>51 701</i>	<i>23 238</i>	<i>28 462</i>
<i>Gaz</i>	<i>5 564 277</i>	<i>5 850 800</i>	<i>(286 523)</i>
<i>Electricité</i>	<i>3 114 702</i>	<i>3 134 596</i>	<i>(19 895)</i>
<b>Marchandises</b>	<b>-</b>	<b>157 994</b>	<b>(157 994)</b>
<b>Total</b>	<b>26 598 713</b>	<b>25 037 106</b>	<b>1 561 606</b>

#### R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 6 226 556 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 5 194 319 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	Variation
Salaires & Appointements	5 327 389	4 434 225	893 164
Charges Patronales	899 168	760 094	139 073
<b>Total</b>	<b>6 226 556</b>	<b>5 194 319</b>	<b>1 032 237</b>

#### R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 6 118 589 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 5 891 707 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 920 951	4 963 883	(42 932)
Provisions pour dépréciation des clients	416 346	499 854	(83 507)
Provisions pour dépréciation des stocks	409 934	364 975	44 959
Provisions pour dépréciation Risques et charges	327 554	11 261	316 293
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	57 689	51 734	5 955
Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	500	-	500
Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	(14 386)	-	(14 386)
<b>Total</b>	<b>6 118 589</b>	<b>5 891 707</b>	<b>226 882</b>

#### R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3 242 810 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 3 950 444 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020	Variation
Transport	1 656 150	822 044	834 106
Honoraires	430 141	176 898	253 243
Entretiens et réparations	319 313	642 110	(322 796)
Impôts et taxes	169 245	83 976	85 268
Autres charges	154 634	1 641 077	(1 486 444)
Sous-traitance	133 561	175 738	(42 177)
Assurances	132 003	145 815	(13 813)
Assistance	74 111	18 545	55 566
Frais bancaires	60 246	46 594	13 652
Locations	49 258	59 651	(10 393)
Télécommunications	24 478	25 753	(1 274)
Réceptions et missions	20 921	93 493	(72 572)
Jetons de présence	18 750	18 750	-
<b>Total</b>	<b>3 242 810</b>	<b>3 950 444</b>	<b>(707 634)</b>

### R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 785 301 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 2 683 791 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2021	1er semestre 2020	Variation
Intérêts des emprunts	1 924 671	1 476 512	448 159
Intérêts Opérations de financement	650 156	520 292	129 864
Frais d'escompte	177 106	107 361	69 745
Intérêts des comptes courants	97 665	353 624	(255 959)
Différence de change	(64 297)	226 002	(290 299)
<b>Total</b>	<b>2 785 301</b>	<b>2 683 791</b>	<b>101 510</b>

### R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 261 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 4 603 579 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2021	1er semestre 2020	Variation
Profit exceptionnel	261	302	(40)
Plus-value /cession actif	-	4 603 277	(4 603 277)
<b>Total</b>	<b>261</b>	<b>4 603 579</b>	<b>(4 603 318)</b>

### V.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

#### F.1. Amortissements et provisions

Désignation	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	4 920 951	4 963 883
Provisions pour dépréciation des clients	416 346	499 854
Provisions pour dépréciation des stocks	409 934	364 975
Provisions pour dépréciation Risques et charges	327 554	11 261
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	57 689	51 734
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	500	-
Reprises sur Provisions	(14 386)	-
<b>Total</b>	<b>6 118 589</b>	<b>5 891 707</b>

#### F.2. Variation des actifs

Désignation	30/06/2021 (a)	31/12/2020 (b)	Variation (b)-(a)
Stock	43 423 426	44 845 367	1 421 942
Créances clients	27 849 492	25 361 244	(2 488 248)
Autres actifs	15 436 311	11 747 125	(3 689 186)
<b>Total</b>	<b>87 109 693</b>	<b>81 953 736</b>	<b>(5 155 957)</b>

#### F.3. Variation des passifs

Désignation	30/06/2021 (a)	31/12/2020 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs	10 671 404	16 155 134	(5 483 731)
Autres passifs courants	22 227 962	11 337 372	10 890 590
Passifs non courants (Provision IDR)	797 807	658 554	139 252
Dividendes à distribuer	(9 266 224)	-	(9 266 224)
<b>Total</b>	<b>24 430 948</b>	<b>28 151 061</b>	<b>(3 720 112)</b>

#### F.4. Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Montant en DT
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles	(10 682)
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles	1 363 316
<b>Total</b>	<b>1 352 634</b>

## F.5.Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignations	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
Billet de trésorerie	25 000 000	10 000 000
Caisse	22 192	84 607
<b>Comptes courants bancaires débiteurs</b>	<b>16 230 083</b>	<b>6 955 228</b>
B.I.A. T	4 934 709	2 111 865
UBCI	4 327 952	1 609 360
AMEN BANK	4 038 298	1 603 454
UIB	1 327 133	30 073
ATTIJARI BANK	713 270	564 127
B.H	512 166	210 067
BT	237 203	540 449
A T B	138 692	285 168
B.N. A	660	663
<b>Comptes courants bancaires créditeurs</b>	<b>(46 546)</b>	<b>(783 399)</b>
ATTIJARI BANK	(31 658)	(768 494)
B.N. A	(12 078)	(12 300)
S T B	(2 418)	(2 335)
Zitouna	(391)	(270)
<b>Total</b>	<b>41 205 728</b>	<b>16 256 436</b>

#### IV. Solde intermédiaire de gestion

Désignation	30/06/2021	30/06/2020
<b>Revenus</b>	<b>52 719 735</b>	<b>41 606 234</b>
Production stockée ou déstockage	1 936 975	5 289 244
<b>Production de l'exercice</b>	<b>54 656 709</b>	<b>46 895 478</b>
Achats consommées	26 598 713	25 037 106
<b>Marge / coût matière</b>	<b>28 057 997</b>	<b>21 858 372</b>
Autres charges externes	3 073 565	3 866 468
Autres produits d'exploitation	1 101 354	286 789
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>26 085 786</b>	<b>18 278 693</b>
Charges de personnel	6 226 556	5 194 319
Impôts et taxes	169 245	83 976
Subventions d'exploitation	-	-
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>19 689 985</b>	<b>13 000 397</b>
Autres produits et gains	126 355	4 822 894
Produits financiers	522 988	150 798
Autres charges et pertes	8 369	11 079
Charges financières	2 785 301	2 683 791
Dotations aux amortissements & provisions	6 118 589	5 891 707
<b>Résultat ordinaire avant IS</b>	<b>11 427 069</b>	<b>9 387 512</b>
Impôts sur les résultats ordinaires	1 146 428	1 731 166
<b>Résultat Net de l'exercice</b>	<b>10 280 641</b>	<b>7 656 347</b>

#### V. Résultat par action

Désignation	30/06/2021	30/06/2020
Résultat Net	10 280 641	7 656 347
Nombre d'action	33 215 325	27 253 600
<b>Résultat par action</b>	<b>0,310</b>	<b>0,281</b>

#### VI. Répartition de capital au 30 Juin 2021

Libellé	Part	Valeur (Valeur nominale de l'action = 1 DT)
STE CFI	71,9%	23 880 662
LLOYD TUNISIEN	12,12%	4 027 064
Divers	15,98%	5 307 599
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>33 215 325</b>

#### VII. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société « SOTUVER S.A » se détaillent comme suit :

##### VII.1. Engagements donnés

###### A. Hypothèques et nantissements

La société « SOTUVER S.A » a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI, ATTIJARI BANK, BH, UIB et BT :

### a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels, la totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El Ouest, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 7 Ha, objet du titre foncier N° 15 452 dénommé « Henchir BOU HEJBA ».

### b. En Nantissement de Premier Rang

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du Fonds.

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, sont en nantissement de premier rang : les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

### c. En Nantissement de Rang Utile :

Conformément à l'article 236 et suivants du code de commerce concernant le nantissement sur fonds de commerce, sont en nantissement de rang utile : l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce situé à la zone industrielle BIR MCHERGUA JBEL EL OUEST-ZAGHOUAN, consistant en une unité de fabrication et de commercialisation de tout article en verre ou en produits inscrite au Registre National des entreprises ainsi que les machines marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobile , moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage. Ce nantissement a été accordé vis-à-vis la banque de Tunis pour un montant de 12 800 000 DT.

## B. Caution Solidaire

Au 31 décembre 2020, la société a accordé un caution solidaire au profit de la BT pour garantir le crédit d'investissements contractés par la société SGI pour un montant de 25 000 000 DT au nom de Sotuver Glass industries.

Au 30 Juin 2021, la société a accordé un caution solidaire au profit de la Amen Bank pour garantir le crédit d'investissements contractés par la société SGI pour un montant de 20 000 000 DT au nom de Sotuver Glass industries.

## C. Crédits

Banque	Montant Crédit	Principal restant dû	Intérêts restants
ATTIJARI BANK 1	6 000 000	3 746 880	531 035
ATTIJARI BANK 2	6 000 000	302 474	17 076
ATTIJARI BANK 3	2 000 000	1 525 505	274 127
ATTIJARI BANK 4	10 000 000	9 383 293	2 437 030
ATTIJARI BANK 5	10 000 000	10 000 000	3 657 886
ATTIJARI BANK 6	4 200 000	4 200 000	959 221
UBCI 4	4 000 000	2 600 000	125 750
UBCI 2	1 220 050	67 781	1 227
BIAT 2	4 000 000	2 666 667	180 431
Amen Bank	10 000 000	10 000 000	3 362 763
Amen Bank	10 000 000	10 000 000	3 342 029
UIB	5 000 000	2 646 789	301 589
<b>TOTAL</b>	<b>72 420 050</b>	<b>57 139 389</b>	<b>15 190 164</b>



Banque	Montant P Crédit	Principal + Intérêts restant dû	Intérêts restants
ATTIJARI LEASING 7	40 969	2 476	427
ATTIJARI LEASING 8	171 738	149 358	40 591
<b>TOTAL</b>	<b>212 707</b>	<b>151 834</b>	<b>41 018</b>

#### D. Effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 30 Juin 2021 à 3 375 386 DT et se détaillent comme suit :

Banque	Montant
ATT B	833 581
BIAT	1 099 741
BT	559 407
UIB	423 531
UBCI	1 343 945
BH	459 126
ATB	1 164 0350
<b>Total</b>	<b>3 375 386</b>

#### VII.2. Engagements reçus

Au 30 juin 2021, la société a obtenu un cautionnement fiscal auprès de l'ATB pour un montant de 1 050 DT.

## **VIII. Notes sur les parties liées**

Les opérations entre les parties liées conclues au cours de l'exercice de 6 mois clos le 30 Juin 2021 se détaillent comme suit :

- a. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2021, la société « Lloyd Tunisien », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant global TTC de 555 579DT. Le solde fournisseur de la société « Lloyd Tunisien » présente un solde créditeur de 123 760DT au 30Juin 2021. Par ailleurs, la « SOTUVER S.A » a déposé un montant de 87 567 DT pour le compte de la société « Lloyd Tunisien », au titre de la couverture des indemnités pour départ à la retraite de son personnel. Ce dépôt s'élève au 30 Juin 2021 à 427 618 DT.
- b. Le solde fournisseur de la société « CETRAM » », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », présente un solde débiteur de 21 582DT au 30Juin 2021.Le solde des avances accordées au titres des projets en cours au 30 juin 2021 est de 1 335 770 DT.
- c. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2021, la « SOTUVER S.A » a établi à la société « ALUFOND », société ayant des administrateurs en commun, des notes de débit au titre de la consommation d'électricité, eau et gaz pour un montant global de 977 568DT. Le compte de « ALUFOND » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30Juin 2021 de781 708DT. Le solde des produits à recevoir est de 145 300 DT au 30 juin 2021.
- d. Le solde client de la société « Vetro Mediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A », s'élève à 556 438 DTau 30 Juin 2021.La société SOTUVER a supporté des charges au lieu et place de la société « Vetro Mediterraneo » courant les exercices antérieurs pour un montant de 34 042 DT. Ce montant demeure non payé au 30 Juin 2021.
- e. Courant les exercices antérieurs à 2021, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « ADRIAVETRO », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 103 106 DT qui demeure non payé au 30 Juin 2021. En plus, Courant les exercices antérieurs à 2021, la société « ADRIAVETRO » a acquis des produits finis auprès de cette dernière pour un montant global de 600 232DT qui demeure impayée au 30 Juin 2021.
- f. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2021, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « SVT », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 701 550 DT. Le compte de « SVT » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30Juin 2021 de1 975 565DT.
- g. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2021, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « Sotuver Glass industries », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un montant de 1 338 041 DT, la « SOTUVER S.A » a reçu courant la même période deux paiements pour un montant de 1 740 819 DT. Le compte de « Sotuver Glass industries » dans les livres de« SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30Juin 2021 de82 546 DT.
- h. Au 30 Juin 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banquepour garantir le crédit d'investissement contracté par la société SGI pour un montant de 20 000 000 DT au nom de « Sotuver Glass industries ».Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration en date du 23 Juin 2021.

## **IX. Evénements postérieurs**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 17 août 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DE 6 MOIS CLOS LE 30JUN 2021**

**Messieurs les actionnaires de la société SOTUVER S.A,**

**Introduction**

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société 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 3 Septembre 2021**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC ERNST& YOUNG  
Fehmi LAOURINE**

**Sami MENJOUR**