



Bulletin Officiel

N°6684 Lundi 05 Septembre 2022

www.cmf.tn

27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021	3
DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS	4

AVIS DES SOCIETES

<u>INFORMATIONS POST AGE</u> ASSURANCES MAGHREBIA VIE	5
<u>AUGMENTATION DE CAPITAL</u> SONEDE INTERNATIONAL	7
<u>EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> ARAB TUNISIAN LEASE ATL 2022-1	11
TUNISIE LEASING ET FACTORING TLF 2022-2	17
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	23

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 27/06/2022)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

- BH ASSURANCE
- CEREALIS

- POULINA GROUP HOLDING -PGH- INDIVIDUELS
- POULINA GROUP HOLDING -PGH- CONSOLIDÉS
- SOTIPAPIER
- STAR

ANNEXE III

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

- FCP HAYETT VITALITE

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 2022** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2022**.

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.

COMMUNIQUE DU CMF

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, aux banques, aux établissements financiers et aux sociétés d'assurance et de réassurance; que l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 31 décembre 2021, a décidé ce qui suit :

- L'entrée en vigueur des normes internationales d'information financière (IFRS) pour l'établissement des états financiers consolidés, est reportée au 1^{er} janvier 2023 au lieu du 1^{er} janvier 2021, avec la possibilité d'une application anticipée courant les années antérieures à 2023,
- Les sociétés qui décident volontairement, d'adopter les normes internationales IFRS avant la date d'entrée en application obligatoire, sont tenues de continuer durant cette période, à établir des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier, invite les institutions susvisées à poursuivre leurs démarches en vue de l'adoption du référentiel IFRS, notamment les différentes étapes prévues par le communiqué du CMF du 11 février 2020, et ce pendant la période restante jusqu'à l'entrée en application obligatoire dudit référentiel.

Dans ce cadre, le CMF appelle les institutions concernées à fournir dans les meilleurs délais, une information mise à jour portant notamment, sur l'impact de l'adoption des IFRS sur la situation financière et la performance du groupe, arrêtées au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022, et ce afin d'informer le marché sur l'impact du passage aux IFRS sur les états financiers consolidés.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGE

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A

Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite - 1002 Tunis – Belvédère

La société Assurances MAGHREBIA VIE publie ci-dessous les résolutions adoptées par son assemblée générale extraordinaire tenue le 26 Août 2022.

REMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier la valeur nominale de l'action et de la réduire de dix (10) dinars à un (01) dinar et ce, sous réserve de l'obtention de l'accord des autorités sur l'introduction en Bourse de la Société.

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous pouvoirs au Directeur Général pour accomplir les formalités nécessaires à la réalisation de la présente réduction de la valeur nominale de l'action.

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

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'augmentation du capital social de la Société et du rapport du Commissaire aux Comptes sur l'augmentation du capital social en numéraire réservée au public et suppression du droit préférentiel de souscription, l'Assemblée Générale Extraordinaire approuve lesdits rapports dans leurs intégralités.

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

TROISIEME RESOLUTION

Après avoir constaté que le capital social actuel est entièrement libéré, l'Assemblée Générale Extraordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide l'augmentation du capital social de la société en numéraire, réservée au public, de cinq millions de dinars (5 000 000 dinars) avec suppression du droit préférentiel de souscription pour le porter de vingt millions de dinars (20 000 000 dinars) à vingt-cinq millions de dinars (25 000 000 dinars) et ce par l'émission, par appel public, de 5 000 000 actions nouvelles de valeur nominale de 1 dinar l'action avec une prime d'émission de 5,300 DT.

Les 5 000 000 actions nouvelles sont à souscrire en totalité et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance à partir du 1er janvier 2022.

La souscription aux 5 000 000 actions nouvelles sera réservée à titre préférentiel aux nouveaux actionnaires.

Conformément aux dispositions de l'article 298 du code des sociétés commerciales, si les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social et dépassent au moins les trois quarts de l'augmentation décidée, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de limiter ladite augmentation au montant des souscriptions faites.

Les actions non souscrites peuvent être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible réservé à l'augmentation de capital en numéraire de la société Assurances Maghrebias Vie.

L'opération d'augmentation du capital social s'inscrit dans le cadre de l'introduction en bourse sur le marché principal de la cote de la bourse et sera réalisée sous réserve de l'obtention de l'accord des autorités compétentes sur ladite opération.

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

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide, sous réserve de l'accomplissement des formalités relatives à la réduction de la valeur nominale de l'action et à l'augmentation du capital social de la Société, de modifier l'article 7 des Statuts comme suit :

ARTICLE 7 - CAPITAL SOCIAL (ancien)

Le capital de la société est fixé à la somme de Vingt Millions (20 000 000) de dinars ; divisé en deux millions (2 000 000) actions d'une valeur nominale de dix dinars (10 DT) chacune.

ARTICLE 7 - CAPITAL SOCIAL (nouveau)

Le capital de la société est fixé à la somme de Vingt Cinq Millions (25 000 000) de dinars ; divisé en Vingt Cinq Millions (25 000 000) actions d'une valeur nominale d'un dinar (1 DT) chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous pouvoirs au Président du Conseil d'Administration pour la signature des statuts mis à jour.

Cette résolution mise aux voix est à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire délègue au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation du capital, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

Par ailleurs, tous pouvoirs sont donnés à Mme Chaima Rouissi titulaire de la CIN n° 04835038 et/ou à M. Rached Zayani titulaire de la CIN n° 06488939 pour assurer l'exécution des résolutions ci-dessus indiquées et accomplir toutes les formalités nécessaires à la réalisation de l'augmentation de capital et notamment effectuer avec pièces à l'appui, la déclaration de souscription et de versement pour l'augmentation du capital de la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE, auprès du Receveur des Finances.

Cette résolution mise aux voix est à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales de dépôt et de publicité.

Cette résolution mise aux voix est à l'unanimité.

AVIS DES SOCIÉTÉS

AUGMENTATION DE CAPITAL

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 30/06/2022 pour tout placement sollicité après le 31/08/2022.

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.

SONEDE INTERNATIONAL

Société anonyme au capital de 1 000 000 dinars divisé en 50 000 actions
de nominal 20 Dinars entièrement libérées

Siège social : Colisée Saula Esc B , 3 ème étage, El Manar II - Tunis 2092 -

Identifiant unique : 1119736 V

Téléphone : (+216) 71.875.860/ **Fax :** (+216) 71.875.850

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital de SONEDE INTERNATIONAL de 1 000 000 dinars à 3 000 000 dinars

Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire de SONEDE INTERNATIONAL réunie le 28/01/2022 a décidé d'augmenter le capital social de la société de 2.000.000 DT pour le porter de 1.000.000 DT à 3.000.000 DT par l'émission de 100.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire à raison de deux (02) actions nouvelles pour une (1) action ancienne, au pair, soit au prix de 20 DT l'action, à libérer de moitié lors de la souscription.

Les nouvelles actions porteront jouissance à partir du 01/01/2022 à hauteur de leur libération, soit la moitié.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé, qu'au cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée de :

1. redistribuer les actions non souscrites entre les actionnaires qui en font la demande ;
2. limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions réellement effectuées à condition que celles-ci atteignent les trois-quarts (3/4) au moins du montant de l'augmentation du capital proposée.

But de l'émission

L'augmentation du capital a pour but :

- de consolider les fonds propres de la société permettant à celle-ci de participer aux appels d'offres internationaux qui exigent en général à ce que les soumissionnaires disposent de fonds propres supérieurs à cinq cent (500.000) mille euros ;
- d'assurer la participation de SONEDE INTERNATIONAL dans le capital social de la société SBA des Eaux à constituer dans le cadre du projet Bénin ;
- de se conformer aux exigences des termes de l'appel d'offres du projet Bénin se rapportant à la participation de SONEDE INTERNATIONAL en sa qualité de chef de file du consortium déclaré adjudicataire au capital de SBA des Eaux.

Caractéristiques de l'opération

- Montant de l'augmentation du capital : 2.000.000 dinars
- Nombre d'actions nouvelles à émettre : 100.000 actions
- Valeur nominale de l'action : Vingt (20) dinars
- Prix d'émission : Vingt (20) dinars
- Catégorie : Action Ordinaire
- Forme des actions à émettre : Nominative
- Parité : deux (02) actions nouvelles pour une (1) action ancienne

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles seront émises à un prix d'émission de 20 DT égal à la valeur nominale à souscrire en numéraire et à libérer de moitié à la souscription.

Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires des droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice du droit préférentiel de souscription s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : la souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de deux (02) actions nouvelles pour une (01) action ancienne. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. SONEDE INTERNATIONAL ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

- **A titre réductible** : en même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible.

Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre des droits de souscription exercé à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription

La souscription aux 100.000 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de deux (02) actions nouvelles pour une (01) action ancienne et ce, du **13/09/2022** au **27/09/2022** inclus. (*)

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **03/10/2022** au **07/10/2022** inclus.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions réalisées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 75.000 actions).

(*) Les Actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du **27/09/2022** sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Etablissements domiciliaires

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués au siège de la société SONEDE INTERNATIONAL sis à Colisée Saula Esc B, 3^{ème} étage - El Manar II - Tunis 2092.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 10DT représentant la moitié de la valeur nominale de l'action.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible réservé à l'augmentation du capital de la société SONEDE INTERNATIONAL: STB Agence El Manar N° 10209077108755578815.

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites, seront remboursées, sans intérêts, au siège de la société dans un délai ne dépassant pas les dix (10) jours à partir de la date de clôture des souscriptions, soit au plus tard le **07/10/2022**.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre d'actions souscrites délivrée par la Société Emettrice et ce, dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 50.000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires de droits de souscription en bourse.

Jouissance des actions nouvelles

Les actions nouvelles souscrites porteront jouissance à partir du 01/01/2022 à hauteur de leur libération, soit la moitié.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la réglementation en vigueur.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables sur le marché hors cote.

Régime fiscal applicable

Droit commun.

Marché des titres

Les actions de la société SONEDE INTERNATIONAL sont négociées sur le marché hors cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Négociation en Bourse des actions anciennes

Les cinquante mille (50.000) actions anciennes composant le capital actuel de la société SONEDE INTERNATIONAL seront négociées à partir du **13/09/2022**, droits de souscription détachés.

Négociation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 100 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et libérées de moitié seront négociables en Bourse, à partir de la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations du capital des sociétés.

Elles seront dès lors négociées sur le marché hors-cote séparément des actions anciennes jusqu'à leur libération totale et la mise en paiement des dividendes de l'année au cours de laquelle la libération aura lieu en totalité. A partir de cette date, toutes les actions seront entièrement assimilées.

Négociation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **13/09/2022** au **27/09/2022** inclus.

Il est à préciser qu'aucune séance de régulation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunal compétent en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les actions nouvelles souscrites ne seront pas prises en charge par Tunisie Clearing. Les droits de souscription ne seront pas pris en charge par Tunisie Clearing. A cet effet, Tunisie Clearing n'assurera pas les règlements / livraisons sur lesdits droits et actions négociés en Bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°**22-1083** en date du **29/08/2022**, est mis à la disposition du public, sans frais, au siège de la SONEDE INTERNATIONAL (Colisée Saoula Esc –B 3 ème étage El Manar II Tunis 2092) et sur le site internet du CMF (www.cmf.tn).

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 31/08/2022.

(* Les Actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du **27/09/2022** sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance

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 30/06/2022 pour tout placement sollicité après le 31/08/2022 ainsi que des indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2022.

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 «ATL 2022-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 07/04/2022 a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2022, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 22/08/2022 a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD. Le conseil d'administration a délégué à la Direction Générale tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du 22/08/2022 d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	10,00%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,30%	Constant par 1/5 à partir de la 3ème année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 20MD susceptible d'être porté à 40MD divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2022-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 13/09/2022 et clôturées sans préavis au plus tard le 17/10/2022.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000D) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (cf- Notation de l'emprunt).

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le 17/10/2022, les souscriptions à cet emprunt 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 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le 17/10/2022, les souscriptions seront prorogées jusqu'au 31/10/2022 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 et les versements seront reçus à partir du **13/09/2022** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

But de l'émission

Arab Tunisian Lease, 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, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2022 des mises en force qui s'élèvent à 277MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 31,5MD par des emprunts obligataires, 13,5MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash flow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « ATL 2022-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations 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 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 entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/10/2022** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations 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, soit le **17/10/2022** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,00% 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.

Catégorie B d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,30% 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.

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

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **17 Octobre** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **17/10/2027** pour la catégorie **A** et **17/10/2029** pour la catégorie **B**.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie **A** et à la troisième année pour la catégorie **B**. L'emprunt sera amorti en totalité le **17/10/2027** pour la catégorie **A** et le **17/10/2029** pour la catégorie **B**.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **17 Octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **17/10/2023** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **17/10/2023** pour la catégorie **A** et le **17/10/2025** la catégorie **B**.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt 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 leur remboursement final.

Ce taux est de **10,00%** l'an pour la catégorie **A** et de **10,30%** pour la catégorie **B**.

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

Durée totale:

Les obligations de la catégorie **A** sont émises pour une période totale de **5 ans** et les obligations de la catégorie **B** sont émises pour une période totale de **7 ans**.

Durée de vie moyenne :

La durée de vie moyenne est 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 de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations de la catégorie **A** et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie **B**.

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 correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la catégorie **A** est égale à **2,660 années** et de **4,086** pour les obligations de la catégorie **B**.

Garantie :

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

Notation de la société :

L'agence de notation Fitch Ratings a amélioré en date du **22 Octobre 2021** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : **BBB + (tun)** ; Perspective : **Stable**
- Note nationale court terme : **F2 (tun)**

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation : **<https://www.fitchratings.com/research/non-bank-financial-institutions/fitch-takes-rating-action-on-8-tunisian-nbfis-22-10-2021>**

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **22/08/2022**, la note provisoire à long terme « **BBB+ (tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2022-1** » objet de la présente note d'opération.

Selon l'agence de notation Fitch Ratings, la note « **BBB+ (tun)** » indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances notées dans les catégories supérieures.

La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication.

Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

L'émission d'un emprunt obligataire est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations, l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales est applicable : les porteurs des obligations 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.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du Code des Sociétés Commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant.

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

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations 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 30/12/1996 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 24 de la loi de finances portant gestion de l'année 2022, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques 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 d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 10 000 dinars sans que ce montant n'excède 6 000 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:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «**ATL 2022-1**» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **BNA CAPITAUX**, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission de l'emprunt « **ATL 2022-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « **ATL 2022-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire « **ATL 2022-1** » visée par le CMF en date du **29 août 2022** sous le n°**22/1081** et du document de référence « **ATL 2022** » enregistré auprès du CMF en date du **29 août 2022** sous le n°**22-006**, des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2022 pour tout placement sollicité après le 31/08/2022 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2022 et prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2022.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public auprès de l'ATL, Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; de l'AFC, intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A I Les jardins du lac II – Les berges du lac – 1053 Tunis, et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn et de l'ATL www.atl.com.tn

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 et les indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre 2022 seront publiés au Bulletin du CMF, respectivement, au plus tard le 31/08/2022 et le 20/10/2022.

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 30/06/2022 pour tout placement sollicité après le 31/08/2022. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2022.

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
«TLF 2022-2»**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING et FACTORING réunie le **30/04/2021** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 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 **24/05/2022** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « **TLF 2022-2** ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de **30 millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 millions de dinars**, des durées entre 5 à 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 8,50% brut l'an au minimum et 11,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe. Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions définitives de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et les taux d'intérêt de l'emprunt comme suit : **10,00% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans.**

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

L'emprunt obligataire « **TLF 2022-2** » est d'un montant de 30 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 Millions de dinars, divisé en 300 000 obligations, susceptibles d'être portés à 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **TLF 2022-2** » 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 au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **13/09/2022** et clôturées sans préavis au plus tard le **21/10/2022**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 DT) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (cf. Notation de l'emprunt).

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21/10/2022**, les souscriptions à cet emprunt 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 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21/10/2022**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **28/10/2022** 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 au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **13/09/2022** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission :

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

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2022 des mises en force qui s'élèvent à 352 000 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de (i) 80 millions de dinars par des emprunts obligataires, (ii) 111,2 millions de dinars par des crédits bancaires et (iii) 20 millions de dinars par des crédits extérieurs.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « TLF 2022-2 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Le souscripteur au présent emprunt obligataire 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 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 souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **21/10/2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations 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, soit le **21/10/2022** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations «**TLF 2022-2**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur fixés comme suit :

- ✓ Taux variable sur 5 ans : Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) **+2,75%** 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 275 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 sur 5 ans : Taux annuel brut de **10%** 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 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 **21/10/2027**.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **21 octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **21/10/2023**.

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 **10%** 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 2022 à titre indicatif, qui est égale à 6,403% 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 9,153%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** 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 «**TLF 2022-2**» 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 **2,660 années**.

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

En date du **22 Octobre 2021**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring de **BBB (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme de **F3 (tun)**.

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation : <https://www.fitchratings.com/research/non-bank-financial-institutions/fitch-takes-rating-action-on-8-tunisian-nbfis-22-10-2021>

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **25/08/2022** la note **provisoire** à long terme **BBB (tun)(EXP)** à l'emprunt obligataire « TLF 2022-2 » objet de la présente note d'opération.

La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com.

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « TLF 2022-2 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax) et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

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

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 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 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TLF 2022-2** » 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 « **TLF 2022-2** » 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 « TLF 2022-2 », 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 sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

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 d'une note d'opération visée par le CMF en date du **29/08/2022** sous le n°**22-1082**, du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2022 » enregistré auprès du CMF en date du **29/08/2022** sous le n°**22-007**, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 pour tout placement sollicité après le 31/08/2022 ainsi que des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2022.

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

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 et les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2022 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 31/08/2022 et le 20/10/2022.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	104,394	107,811	107,860
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	148,627	148,697
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	123,678	123,736
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	133,804	133,871
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	129,164	129,226
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	129,683	129,752
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	124,065	124,120
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,965	49,985
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	36,134	36,151
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	118,444	123,000	123,058
11	BTKS SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00	104,652	108,513	108,565
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,123	19,131
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	132,656	132,692
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,246	1,247
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	129,639	129,687
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,581	12,586
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	183,035	183,132
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,453	12,457
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	104,114	104,166
20	ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	102,185	106,558	106,616
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,917	14,925
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	2,023	2,024
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	67,587	67,608
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	142,241	142,155
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	110,308	110,092
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	115,409	115,461
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	151,591	151,659
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	568,802	569,040
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	151,232	150,220
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	192,741	193,587
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	106,388	105,871
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	135,572	135,671
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	173,570	174,773
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	153,169	153,684
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	24,097	24,049
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	97,872	98,035
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,018	1,019
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,038	1,035
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 344,783	2 352,689
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	147,973	149,817
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	237,722	243,324
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	3,086	3,076
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,775	2,769
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	64,570	65,548
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,366	1,367
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,276	1,279
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,272	1,276
48	MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	106,676	En liquidation	En liquidation
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50	FCP MOUASSASSETT **	AFC	17/04/17	1 187,879	En liquidation	En liquidation
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	14,264	14,574
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	11,312	11,323
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	13,811	14,209
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	97,200	96,423
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,335	1,337

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	108,889	108,924	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	100,206	100,249	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	106,319	106,368	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	103,774	103,822	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	105,317	105,373	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	108,760	108,815	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	105,008	105,063	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	102,199	102,248	
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	101,234	101,235	
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	105,905	105,954	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UBI FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	107,549	107,604	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	105,263	105,308	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	104,194	104,229	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	104,243	104,291	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	102,733	102,779	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	106,478	106,508	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	103,206	103,254	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	101,709	101,744	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	106,614	106,652	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	102,160	102,207	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	110,413	110,433	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	104,765	104,814	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	108,487	108,526	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	109,299	109,297	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	63,858	63,771	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	107,355	107,700	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,911	17,907	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	303,019	303,222	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 210,921	2 204,990	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,654	70,682	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,741	55,757	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,232	108,249	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,408	11,444	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,354	15,449	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,463	17,432	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	15,073	15,041	
92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	En liquidation	En liquidation	
93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	107,502	107,814	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	89,634	90,035	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	94,439	94,745	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	105,343	105,475	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	103,788	103,089	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	11,185	11,170	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	104,615	103,765	
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	155,004	154,541	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	108,900	108,516	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	120,980	121,414	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	129,928	132,659	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	192,997	196,087	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	177,082	179,918	
106 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	173,228	175,336	
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	24,018	24,447	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	148,051	152,467	
109 FCP VIVED NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	161,036	162,417	
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 139,091	5 155,027	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	26/05/22	2,809	89,960	95,965	96,029	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 743,691	4 750,035	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,671	10,732	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	170,964	171,358	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	11 481,006	11 502,223	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 234,151	10 254,521	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	128,035	128,521	

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

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

**** La Valeur Liquidative de TUNISIE SICAV a été divisée par deux depuis le 02/08/2022

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

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

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

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 « TECHNOLATEX SA », par l'ouverture au public de FCP GAT PERFORMANCE, FCP GAT VIE MODERE et de FCP GAT VIE CROISSANCE ainsi que par le changement de la dénomination sociale de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, 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"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, 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. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957

68. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
69. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100
70. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
71. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
72. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
73. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
74. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
76. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
77. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
78. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
80. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
81. 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. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
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. Meublutex	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 Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla –Sfax El Jadida-	74 401 510
55.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
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 LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609

98.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
99.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	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	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
12	BTK SICAV (2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
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	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
31	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
42	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
43	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	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
45	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	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
51	FCP MOUASSASSETT (3)	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
55	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
56	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

86	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
87	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
88	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
89	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
90	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
91	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
93	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
95	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
96	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
99	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (4)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
109	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
110	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
112	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
113	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
114	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
115	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
116	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

117	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

(4) 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'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

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

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

37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-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

SOCIETE : BH ASSURANCE

Siège social : Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord- Tunis -1003

La société BH ASSURANCE publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Tarek Zahaf (Groupement PROAUDIT & CMA) et M Sofiane Ben Amira (CMC-DFK International).

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022

(UNITE : EN DINARS)

Annexe n°1 Actifs du Bilan	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021
	brut	amortissement provisions	net	net	net
AC 1 Actifs incorporels					
AC11 Investissements de recherche et développement					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	6 592 144	3 431 627	3 160 517	1 553 695	1 475 304
AC13 Fonds commercial					
AC14 Acomptes versés					
	6 592 144	3 431 627	3 160 517	1 553 695	1 475 304
AC 2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines	4 463 526	3 106 630	1 356 896	1 367 280	1 390 436
AC22 Autres installations ,outillage et mobilier	543 919	464 785	79 134	79 666	91 798
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
	5 007 445	3 571 415	1 436 030	1 446 946	1 482 234
AC 3 Placements					
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	2 200 027	2 648 504	2 825 105	2 736 079
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 437	5 065 872	2 526 565	2 884 977	2 704 298
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Part dans des entreprises liées	12 332 421	2 362 690	9 969 731	10 013 701	9 897 631
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	14 325 000		14 325 000	15 922 500	15 345 000
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation					
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises					
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	21 032 306	1 931 638	19 100 668	18 183 683	18 831 461
AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe	101 950 639	500 000	101 450 639	81 050 557	92 230 061
AC333 Prêts hypothécaires					
AC334 Autres prêts	1 254 329		1 254 329	1 136 891	1 289 610
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	18 200 000		18 200 000	14 668 022	15 000 000
AC336 Autres	24 025 876	1 850 244	22 175 632	19 341 371	19 406 877
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	640 088		640 088	717 044	682 358
	206 201 627	13 910 471	192 291 156	166 743 851	178 123 375
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférantes aux contrat en unité de compte					
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provisions pour primes non acquises	11 813 664		11 813 664	10 918 503	8 823 993
AC520 Provision d'assurance vie	47 245 293		47 245 293	43 017 287	44 641 935
AC530 Provision pour sinistres (vie)	14 733 291		14 733 291	13 354 002	14 177 140
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	12 251 144		12 251 144	10 163 887	11 029 763
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte					
	86 043 392		86 043 392	77 453 679	78 672 831
AC 6 CREANCES					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises	2 968 897		2 968 897	3 449 882	3 836 821
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	68 401 711	14 694 133	53 707 578	42 516 516	41 934 627
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance					
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	5 102 725	1 060 238	4 042 487	5 748 451	4 733 314
AC63 Autres créances					
AC631 personnel	189 795		189 795	155 888	95 679
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	508 693		508 693	507 685	595 634
AC633 Débiteurs divers	2 859 284	58 405	2 800 879	934 812	1 568 937
AC64 Créances sur ressources spéciales					
	80 031 105	15 812 776	64 218 329	53 313 234	52 765 012
AC 7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	60 712 566		60 712 566	53 071 097	61 574 916
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	3 341 074		3 341 074	3 353 603	2 522 301
AC722 Autres charges a repartir					
AC73 Comptes de régularisation actif					
AC731 interets et loyers acquis non échus					
AC732 estimations de réassurances - acceptation	100 000		100 000	100 000	174 000
AC733 autres comptes de régularisation	5 574 257		5 574 257	5 151 733	5 190 941
AC74 Ecart de conversion					
AC75 Autres	560 989		560 989	562 066	523 336
	70 288 886		70 288 886	62 238 499	69 985 494
	454 164 599	36 726 289	417 438 310	362 749 904	382 504 250

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022

(UNITE : EN DINARS)

Annexe n°2

Capitaux propres et passifs du bilan	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	45 249 189	34 978 020	34 980 621
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres	19 066 799	18 566 799	18 566 799
CP5 résultat reportés	174 665	721 175	721 175
total capitaux propres avant resultat de l'exercice	77 790 653	67 565 994	67 568 595
CP6 résultat de l'exercice	4 008 481	2 111 839	13 147 954
total capitaux propres avant affectation	81 799 134	69 677 833	80 716 549
Passif			
PA1 Atres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impots			
PA23 autres provisions	816 565	168 565	816 565
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 provision pour primes non acquises	31 203 070	30 790 858	25 355 500
PA320 provision pour assurance vie	133 580 423	111 899 685	118 933 594
PA330 provision pour sinistres (vie)	24 621 007	20 128 249	22 424 321
PA331 provision pour sinistres (non vie)	62 573 502	56 481 528	60 048 362
PA340 provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (non vie)	691 645	896 885	986 073
PA350 provision pour égalisation et équilibrage			
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)			
	252 669 647	220 197 205	227 747 850
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires	52 928 847	47 068 214	48 993 088
	52 928 847	47 068 214	48 993 088
PA6 Autres Dettes			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	6 135 551	5 153 288	5 036 821
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	8 107 575	5 296 028	5 232 132
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements recues	453 619	444 249	448 019
PA632 personnel	217 502	26 426	16 594
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	1 614 969	1 692 669	2 425 740
PA634 créditeurs divers	7 184 323	7 029 417	5 658 269
PA64 ressources spéciales			
	23 713 539	19 642 077	18 817 575
PA7 Autres passifs			
PA71 comptes de régularisation passif			
PA710 report commissions recues des reassureurs			
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif	5 510 578	5 996 010	5 412 623
PA72 écart de conversion			
	5 510 578	5 996 010	5 412 623
	417 438 310	362 749 904	382 504 250

ETAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET / OU DE LA REASSURANCE NON VIE

ARRETE AU 30 JUIN 2022

(UNITE : EN DINARS)

Annexe 3

		OPERATIONS BRUTES 30/06/2022	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2022	OPERATIONS NETTES 30/06/2022	OPERATIONS NETTES 30/06/2021	OPERATIONS NETTES 31/12/2021
Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie						
PRNV1	<u>Primes acquises</u>					
PRNV11	Primes émises et acceptées	51 183 148	-11 694 987	39 488 161	40 027 564	78 318 544
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	-5 847 570	2 989 671	-2 857 899	-3 919 428	-578 580
		45 335 578	-8 705 316	36 630 262	36 108 136	77 739 964
PRNT3	<u>Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat</u>	2 629 036		2 629 036	2 473 824	4 793 344
PRNV2	<u>Autres produits techniques</u>					
CHNV1	<u>Charges de sinistres</u>					
CHNV11	Montants payés	-29 617 603	1 612 450	-28 005 153	-26 634 909	-48 759 473
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	-2 525 140	1 221 381	-1 303 759	-1 243 986	-3 944 944
		-32 142 743	2 833 831	-29 308 912	-27 878 895	-52 704 417
CHNV2	<u>Variation des autres provisions techniques</u>	294 428		294 428	-172 915	-262 104
CHNV3	<u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>	-350 598		-350 598	-55 389	-381 168
CHNV4	<u>Frais d'exploitation</u>					
CHNV41	Frais d'acquisition	-5 364 332		-5 364 332	-5 879 222	-10 066 475
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	818 773		818 773	1 068 166	236 864
CHNV43	Frais d'administration	-8 439 614		-8 439 614	-9 351 612	-14 738 000
CHNV44	commission recues des réassureurs		3 222 189	3 222 189	2 768 069	3 845 935
		-12 985 173	3 222 189	-9 762 984	-11 394 599	-20 721 676
CHNV5	<u>Autres charges techniques</u>					
CHNV6	<u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u>					
RTNV	Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie	2 780 528	-2 649 296	131 232	-919 838	8 463 943

ÉTAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET / OU DE LA REASSURANCE VIE

ARRETE AU 30 JUIN 2022

(UNITE : EN DINARS)

Annexe n° 4

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2022	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2022	OPERATIONS NETTES 30/06/2022	OPERATIONS NETTES 30/06/2021	OPERATIONS NETTES 31/12/2021
PRV 1 Primes acquises					
PRV11 Primes émises et acceptées	35 543 887	-11 785 565	23 758 322	13 829 290	32 399 825
	35 543 887	-11 785 565	23 758 322	13 829 290	32 399 825
PRV2 Produits de placements					
PRV 21 Revenus des placements	4 402 722		4 402 722	3 704 395	7 843 241
PRV 22 Produits des autres placements					
PRV 23 Repise de correction de valeur sur placements	163 807		163 807		856 629
PRV 24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change					
	4 566 529		4 566 529	3 704 395	8 699 870
PR V3 Plus values non réalisées sur placements					
PR V4 Autres produits techniques					
CHV1 Charges de sinistres					
CHV11 Montants payés	-11 054 441	3 234 457	-7 819 984	-5 980 730	-17 269 512
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-2 196 686	556 151	-1 640 535	-364 790	-1 837 724
	-13 251 127	3 790 608	-9 460 519	-6 345 520	-19 107 236
CHV 2 Variation des autres provisions techniques	-14 646 829	2 603 358	-12 043 471	-5 158 949	-10 568 210
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes					
CHV 4 Frais d'exploitation					
CHV41 Frais d'acquisition	-6 255 491		-6 255 491	-5 377 514	-11 344 234
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés					
CHV43 Frais d'administration	-1 833 160		-1 833 160	-1 796 027	-3 308 825
CHV44 commission recues des réassureurs		6 031 693	6 031 693	5 379 682	10 479 280
	-8 088 651	6 031 693	-2 056 958	-1 793 859	-4 173 779
CHV5 Autres charges techniques					
CH V9 Charges de placements					
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-738 633		-738 633	-709 539	-1 113 693
CHV 92 Correction de valeur sur placement	-211 272		-211 272	-353 468	-838 540
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements					
	-949 905		-949 905	-1 063 007	-1 952 233
CHV 10 Moins values non réalisées sur placements					
CHNT2 Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat					
RTV Sous Total : Resultat technique de l'assurance vie	3 173 904	640 094	3 813 998	3 172 350	5 298 237

ÉTAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2022
(UNITE : EN DINARS)

Annexe n°5

ÉTAT DE RESULTAT

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
RTNV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	131 232	-919 838	8 463 943
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	3 813 998	3 172 350	5 298 237
PRNT1	Produits des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
	PRNT11 Revenus des placements	4 793 939	4 173 174	8 542 386
	PRNT12 Produits des autres placements			
	PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	178 362		932 988
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements			
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
CHNT11	Charges de gestion des placements y compris les charges d'interet	-313 782	-323 469	-406 937
CHNT12	Correction des valeur sur placements	-230 045	-398 198	-913 287
CHNT13	Pertes provenant de la realisation des placements			-186
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'etat de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie	-2 629 036	-2 473 824	-4 793 344
PRNT2	autres produits non techniques	45 150	37 938	50 263
CHNT3	autres charges non techniques		-186	-95 400
	Résultat provenant des activités ordinaires	5 789 818	3 267 947	17 078 663
CHNT4	Impôts sur le résultat	-1 781 337	-597 335	-2 025 256
CHNT41	Impots sur placements		-507 573	-1 731 860
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	4 008 481	2 163 039	13 321 547
PRNT 4	Gains extraordinaires			
CHNT5	Pertes extraordinaires		-51 200	-173 593
	Résultat extraordinaire	4 008 481	2 111 839	13 147 954
	Resultat net de l'exercice	4 008 481	2 111 839	13 147 954
	CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables			
	Résultat net de l'exercice après modifications comptables	4 008 481	2 111 839	13 147 954

(S)

ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

ARRETE AU 30 JUIN 2022

(UNITE : EN DINARS)

Annexe n°6

Etat de flux de trésorerie

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	77 031 184	69 268 059	145 015 733
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
- Encaissement des primes reçues des assurés	-37 336 827	-38 922 073	-76 806 241
- Sommes versées pour paiement des sinistres	15 075	15 731	18 596
- Encaissement des primes reçues acceptations	-1 951 540	-4 548 256	-6 804 690
- Sommes versées pour sinistres acceptations	-9 956 713	-9 921 238	-18 656 812
- Décaissements des primes pour les cessions	-8 821 124	-7 168 075	-14 866 128
- Encaissement des sinistres pour les cessions	-5 434 829	-8 181 956	-13 022 835
- Commissions versées aux intermédiaires	9 121 896	9 078 203	16 877 018
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-4 480 046	-2 087 796	-4 979 288
- Encaissements liés à la cession des placements financiers			
- Taxes sur les assurances versées au trésor			
- Produits financiers reçus			
- Impôt sur les bénéfices payés			
- Autres mouvements			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	18 187 076	7 532 599	26 775 353
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>			
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles			
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-2 078 096	-321 533	-986 340
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-25 700 000	-23 500 000	-47 923 000
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	11 756 670	35 626 670	49 975 542
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-16 021 426	11 805 137	1 066 202
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
- Encaissement suite à l'émission des actions			
- Dividendes et autres distributions	-3 028 000	-2 745 000	-2 745 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	-3 028 000	-2 745 000	-2 745 000
<u>Variation de trésorerie</u>	-862 350	16 592 736	25 096 555
<u>Trésorerie de début d'exercice</u>	61 574 916	36 478 361	36 478 361
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	60 712 566	53 071 097	61 574 916

ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

ARRETE AU 30 JUIN 2022

(UNITE : EN DINARS)

Annexe n°7

TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ENGAGEMENTS RECUS			
Caution recus des agents généraux	58 331	58 331	58 331
Caution et garantie au titres des appels d'offres	580 000	311 711	311 711
ENGAGEMENTS DONNES			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	429 592	380 217	424 416
Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus			
Autres engagements données			
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution			
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance			
Autres valeurs détenues pour compte de tiers			
	1067 923	750 259	794 458

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 30/06/2022

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

DENOMINATION : « BH ASSURANCE »
SIEGE SOCIAL : Lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord-Tunis
TELEPHONE : 71 184 200
FAX : 71 184 284
E-MAIL : contact @bh-assurance.com.
FORME JURIDIQUE : Société anonyme faisant appel public à l'épargne
NATIONALITE : Tunisienne
DATE DE CONSTITUTION : 15/09/1995
DUREE : 99 ans
CAPITAL SOCIAL : 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.
EXERCICE SOCIAL : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
REGIME FISCAL : Droit commun
REGISTRE DE COMMERCE : B 150661997
MATRICULE FISCAL : 538 937 C/P/M/000
LEGISLATION APPLICABLE : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances

BRANCHES EXPLOITEES : Toutes branches

PRINCIPAUX REASSUREURS

- SCOR
- HANOVER RE
- CONTINENTAL RE
- TUNIS RE
- MAPFRE

2- CONSEIL D'ADMINISTRATION

- M. TRABELSI AHMED : Président du Conseil

- BH BANK
- BH SICAF
- BH EQUITY
- BH LEASING
- SOCIETE PARTNER INVESTMENT "SPI"
- Mme LAARIBI HAIFA
- M. RADHOUANE ZOUARI
- M. TAREK CHERIF

3- DIRECTION GENERALE

- Mme Dalila BADER : Directeur Général

NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES

BH Bank, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

4-1 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie :

- Engagée dans une stratégie de transformation digitale BH Assurance vient d'annoncer son partenariat technologique avec AXXIS Systems, la filiale espagnole leader de ERP assurances pour la refonte de son système d'information afin de conforter son ambition stratégique orientée autour de la satisfaction et l'amélioration de l'expérience client, l'excellence opérationnelle et la transformation technologique.
- Un niveau de croissance de l'activité globale de la compagnie de 14,94% soit un Chiffre d'affaires qui s'est établi à un montant de 86,727 MD contre 74,455 MD en 2021.
Les branches vie (43,83%), Engenring (38,33%), risques divers (16,77%) et automobile (6,22%) constituent les principaux vecteurs de cette croissance contre une régression de (12,30 %) pour la branche incendie et (1,68 %) pour la branche groupe maladie.
- Amélioration sensible du résultat net qui passe de 2,112 MD enregistré en 2021 à 4,008 MD au 30 juin 2022.
- Amélioration du résultat vie qui passe de 3,172MD enregistré en 2021 à 3,814 MD fin juin 2022.
- Amélioration sensible du résultat non-vie qui passe de -0,920 MD enregistré en 2021 à +0.131 MD fin juin 2022
- Des engagements techniques de 252,670 MD contre 220,197 MD fin juin 2021 soit un taux d'évolution de 14,75 %.
- Les charges des prestations passant de 42,861 MD à 45,099 MD soit une aggravation de

5,22 % par rapport à 2021, les charges de prestations de la branche risques divers (33,05 %), automobile (18,68%) ; Engenring (725 %) constituent les principaux vecteurs de cette aggravation contre une régression de (10,18%) pour la branche groupe maladie et (56,98 % pour la branche incendie .

- Des produits financiers passant de 7,878 MD fin juin 2021 à 9 ,197 MD au 30 juin 2022.

5- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers semestriels de la Société « BH ASSURANCE » arrêtés au 30 juin 2022 sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2022 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers arrêtés au 31/12/2021.

6- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « BH ASSURANCE » 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 :

6.1- Actifs Incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

6.2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode D'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	Linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 500 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

6.3- Placements Financiers

Règles de prise en compte

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Règles d'évaluation

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

- **Obligations et titres à revenus fixes :**

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

- **Titres à revenus variables :**

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur mathématique de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins-value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus-value sur un autre titre.

- **Placements en représentations des contrats en unités de compte :**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

6.4- Placements immobiliers :

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

de ces valeurs, il est déduit les amortissements et provisions pour dépréciation devant être constituées.

6.5 - Les provisions techniques :

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

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

- **Provision pour primes non acquises :**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

- **Provision d'assurance Vie :**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5^{ème}.

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

- **Provisions pour sinistres :**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

- **Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

- **Autres provisions techniques :**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

6.6 – Les provisions sur créances :

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle et qui consiste à constater des provisions sûres :

* Les créances sur les assurés ayant une ancienneté :

2020 et antérieurs 100 %

2021 20 %.

* Les créances sur les intermédiaires d'assurances ayant une ancienneté :

2022 et antérieurs 100 %

* Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité :

Toutefois, un complément de provision est constaté en plus de la méthode de la tutelle pour permettre de couvrir les arrières présentant un risque supérieur.
La méthode de provisionnement des autres éléments des créances est calculée au cas par cas relativement aux échéanciers, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

* Les soldes débiteurs des comptes courants cessionnaires sont provisionnés par ancienneté :
2021 (20%) 2020(50%) 2019 et antérieurs 100 %

7- NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

A) NOTES SUR LE BILAN

I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

AC 1 - Actifs Incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 30/06/2022 un montant net de 3 160 517 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2021	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 30/06/2022	Amortissements			Valeur Nette Au 30/06/2022
				31/12/2021	Dotations		
					30/06/2022	30/06/2022	
Logiciel	4 090 920		4 090 920	-3 032 176	-399 451	-3 431 627	659 293
Logiciel encours	416 560	2 084 664	2 501 224	-	-	-	2 501 224
Total	4 507 480	2 084 664	6 592 144	-3 032 176	-399 451	-3 431 627	3 160 517

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2022 un montant net de 1 436 030 DT.

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2021	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute 30/06/2022	Amortissements			Valeur Nette au 30/06/2022	
					31/12/2021	Dotations			
						30/06/2022	30/06/2022		reprise 30/06/2022
A.A.I	1 527 730	51 130	-	1 578 860	-585 802	-64 348	-	-650 150	928 710
M. Transport	834 661	-	-	834 661	-558 083	-50 888	-	-608 971	225 690
M. Informatique	1 958 402	91 603	-	2 050 005	-1 786 472	-61 037	-	-1 847 509	202 496
M.M.B	541 882	2 037	-	543 919	-450 084	-14 701	-	-464 785	79 134
Total	4 862 675	144 770	-	5 007 445	-3 380 441	-190 974	-	-3 571 415	1 436 030

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2022 un montant net de 192 291 156 DT contre 166 743 851 DT au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Terrains et constructions d'exploitation	2 648 504	2 825 105	2 736 079	-87 575
Terrains et constructions hors exploitation	2 526 565	2 884 977	2 704 298	-177 733
Part dans des entreprises liées	9 969 731	10 013 701	9 897 631	72 100
Obligations émises par les entreprises liées	14 325 000	15 922 500	15 345 000	-1 020 000
Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	19 100 668	18 183 683	18 831 461	269 207
Obligations et autres titres à revenu fixe	101 450 639	81 050 557	92 230 061	9 220 578
Autres prêts	1 254 329	1 136 891	1 289 610	-35 281
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers *	18 200 000	14 668 022	15 000 000	3 200 000
Autres placements financiers	22 175 632	19 341 371	19 406 877	2 768 755
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	640 088	717 044	682 358	-42 270
Total	192 291 156	166 743 851	178 123 375	14 167 781

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2021	Acquisition ou Cession 2022	Valeur Brute au 30/06/2022	Amortissements			Valeur nette au 30/06/2022
				31/12/2021	Dotations 30/06/2022	30/06/2022	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489		1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation BH ASSURANCE	3 532 042		3 532 042	-2 112 452	-87 575	-2 200 027	1 332 015
Total	4 848 531		4 848 531	-2 112 452	-87 575	-2 200 027	2 648 504

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2021	Acquisition ou Cession 2022	Valeur Brute au 30/06/2022	Valeur 31/12/2021	Amortissements	Valeur 30/06/2022	Valeur Nette au 30/06/2022
Terrains Immeuble K Espace Tunis	424 200	-	424 200				424 200
Immeuble K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-2 060 376	-60 072	-2 120 448	302 352
Immeuble hors exploitation immeuble BH ASSURANCE	4 745 437	-	4 745 437	-2 827 763	-117 661	-2 945 424	1 800 013
Total	7 592 437	-	7 592 437	-4 888 139	-177 733	-5 065 872	2 526 565

AC321-Participations dans des entreprises liées :

Libellé	Valeur Brute	Mvts de l'exercice		Valeur Brute	Provisions		Valeur Nette	
	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	30/06/2022	31/12/2021	Dotations / Reprise 30/06/2022	30/06/2022	
Total	12 332 421			12 332 421	-2 434 790	72 100	-2 362 690	9 969 731

AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2021	Acquisition 30/06/2022	Cession / tombé	Valeur Nette 30/06/2022
-Emprunt obligataire BH-2009/ Catégorie A	1 725 000	-	-	1 725 000
-Emprunt subordonné BH/2015	1 320 000	-	1 320 000	-
- Emprunt subordonné BH/2017-1	2 100 000	-	700 000	1 400 000
- Emprunt subordonné BH/2018-1	2 400 000	-	600 000	1 800 000
-Emprunt obligataire subordonné MODERN LEASING 2018-1	800 000	-	400 000	400 000
-Emprunt Subordonné BH Bank 2021-1 Cat D	7 000 000	-	-	7 000 000
-Emprunt Subordonné BH Leasing 2022-1 cat A Bank 2021-1cat D		2 000 000	-	2 000 000
Total	15 345 000	2 000 000	3 020 000	14 325 000

AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :

Valeur Brute 31/12/2021	Participation 2022	Valeur Brute 30/06/2022	provisions		Valeur Nette 30/06/2022	Valeur nette 30/06/2022	
			31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022		
				Dotation	Reprise		
21 032 306		21 032 306	-2 200 845	-862	270 069	-1 931 638	19 100 668

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2021	Souscription +plus-value de souscription	Remboursement +coût D'acquisition	Valeur Brute au 31/12/2021	Provisions au 30/06/2022	Valeur nette au 30/06/2022
Total Général	92 730 061	14 757 254	5 536 676	101 950 639	-500 000	101 450 639

AC334-Autres prêts :

Libellé	Valeur nette	Prêts accordés	Remboursements	Valeur Brute	Provisions	Valeur nette
	Au	au	au	au	au	au
	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Prêt au personnel (FAS)	1 169 290	150 500	185 881	1 133 909		1 133 909
Autres Prêts	120 320	6 100	6 000	120 420		120 420
Total	1 289 610	156 600	191 881	1 254 329		1 254 329

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 30/06/2022 un montant de 18 200 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette	Souscription	Rachat	Valeur nette
	Au	Au	Au	Au
	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2022
-Certificats de dépôts	14 000 000	4 000 000	3 000 000	15 000 000
-Compte à terme	1 000 000	2 200 000	-	3 200 000
Total	15 000 000	6 200 000	3 000 000	18 200 000

AC336AC 336- Autres placements financiers :

Libellé	Valeur Brute	Participation		Valeur Brute	provisions			Valeur nette
	31/12/2021	2022	Recouvrements/ Cessions	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2022
						Dotation	Reprise	
FONDS								
GERE BH	21 225 876	3000 000	200 000	24 025 876	-1 818 999	-31 245		22 175 632
EQUITY								
Total	21 225 876	3000 000	200 000	24 025 876	-1 818 999	-31 245	-1 850 244	22 175 632

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Libellé	Valeur Nette	Libération	Constitution	Valeur Nette
	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2022
Tunis Ré	682 358	717 044	674 774	640 088

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2022 un montant de 86 043 392 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net	Montant Net	Montant Net	Variation 30/06/2022
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	
Provisions pour primes non acquises non-vie	11 813 664	10 918 503	8 823 993	2 989 671
Provisions d'assurances vie	47 245 293	43 017 287	44 641 935	2 603 358
Provisions pour sinistres vie	14 733 291	13 354 002	14 177 140	556 151
Provisions pour sinistres non-vie	12 251 144	10 163 887	11 029 763	1 221 381
Total	86 043 392	77 453 679	78 672 831	7 370 561

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit :

Libellé	Montant brut	provisions	Montant net	Montant net	Montant net	Variation
	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	71 370 608	14 694 133	56 676 475	45 966 398	45 771 448	10 905 027
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	5 102 725	1 060 238	4 042 487	5 748 451	4 733 314	-690 827
AC 631-Personnel	189 795	-	189 795	155 888	95 679	94 116
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	508 693	-	508 693	507 685	595 634	-86 941
AC 633-Débiteurs Divers	2 859 284	58 405	2 800 879	934 812	1 568 937	1 231 942
Total	80 031 105	15 812 776	64 218 329	53 313 234	52 765 012	11 453 317

Il est à noter que pour l'exercice 2022 la société « BH ASSURANCE » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 15 812 776 DT détaillée comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
AC612-Contentieux Primes	2 834 390	2 716 714	2 797 410	36 980
AC612 -Affaires directes	7 259 806	7 260 059	6 258 873	1 000 933
AC612-Agents Généraux	1 724 657	2 694 075	1 657 632	67 025
AC612-Courtiers d'assurance	2 875 280	3 213 527	2 785 420	89 860
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	1 060 238	760 238	1 060 238	-
AC633-Débiteurs divers	58 405	58 405	58 405	-
Total	15 812 776	16 703 018	14 617 978	1 194 798

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste « Autres Eléments d'Actifs » totalise au 30/06/2022 un solde de 70 288 886 DT contre un solde de 62 238 499 au 30/06/2021 et se présente comme suit :

Libellé	Montant 30/06/2022	Montant 30/06/2021	Montant 31/12/2021	Variation
Comptes Banques	60 712 035	53 069 839	61 574 478	-862 443
Caisse siège	531	1258	438	93
Frais d'acquisition reportés	3 341 074	3 353 603	2 522 301	818 773
Estimations des réassurances	100 000	100 000	174 000	-74 000
Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir	5 574 257	5 151 733	5 190 941	383 316
Autres (Consignations)	560 989	562 066	523 336	37 653
Total	70 288 886	62 238 499	69 985 494	303 392

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux Propres

A la date du 30/06/2022 le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

Noms des actionnaires	Nbre d'actions	Valeur Nominale	MONTANT			Pourcentage du capital détenu
			Libéré	Non Libéré	Total	
<u>Sociétés du groupe</u>						
BH BANK	635 596	5	3 177 980		3 177 980	23,89%
BH SICAF	248 968	5	1 244 840		1 244 840	9,36%
BH EQUITY	159 240	5	796 200		796 200	5,99%
BH INVEST	45 924	5	229 620		229 620	1,73%
BH LEASING	46 617	5	233 085		233 085	1,75%
Total	1 136 345		5 681 725		5 681 725	42,72%
<u>Administrateurs</u>	398 851	5	1 994 255		1 994 255	14,99%
<u>Personnes morales</u>	1 094 293	5	5 471 465		5 471 465	41,14%
<u>Personnes physiques</u>	30 511	5	152 555		152 555	1,15%
Total	1 523 655		7 618 275		7 618 275	57,28%
Total (sociétés du Groupe et autres)	2 660 000		13 300 000		13 300 000	100,00%

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

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	Fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2021	13 300 000	1 330 000	25 597 948	6 600 000	18 566 799	1 452 673	721 175	13 147 954	80 716 549
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatés en 2015 Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2014 Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 500 000		-2 500 000				
-Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-481 536				481 536		
Affectation AGO 30/03/2022									
-Résultats reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-481 536	481 536	
-Report à nouveau 2020							-721 175	721 175	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					3 000 000				-3 000 000
-Fonds social						250 000			-250 000
-Autres						104			104
-Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exercice 2021								-2 444 464	-2 444 464
-Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-481 536	-481 536
-Réserves extraordinaires			8 000 000					-8 000 000	
-Report à nouveau 2021							174 665	-174 665	
-Résultat 30/06/2022								4 008 481	4 008 481
Solde au 30/06/2022	13 300 000	1 330 000	35 616 412	6 600 000	19 066 799	1 702 777	174 665	4 008 481	81 799 134

Résultat de l'exercice

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
=	Résultat comptable avant réintégration	<u>5 789 818</u>	<u>3 267 947</u>	<u>17 078 663</u>
-	RS Libératoire		-507 573	-1 731 860
	Résultat comptable après réintégration	<u>5 789 818</u>	<u>2 760 374</u>	<u>15 346 803</u>
+	Réintégrations	1 238 697	4 311 847	3 941 137
-	Déductions	-938 980	-4 865 548	-10 501 494
	Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	6 089 535	2 206 673	8 786 446
-	Réinvestissements exonérés	-1 000 000	-500 000	-3 000 000
=	Résultat fiscal	<u>5 089 535</u>	<u>1 706 673</u>	<u>5 786 446</u>
	Impôt sur les sociétés	-1 781 337	-597 335	-2 025 256
-	Impôt sur les placements	-	-507 573	-1 731 860
	Contribution sociale de solidarité	-	-51 200	-173 593
=	Résultat Net d'exercice	<u>4 008 481</u>	<u>2 111 839</u>	<u>13 147 954</u>

L'article 17 de la loi N° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021, a révisé le régime fiscal des revenus de capitaux mobiliers comme suit :

- Suppression de la retenue à la source libératoire due au taux de 35% sur les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme et de tout produit financier similaire, prévue par le décret-loi du Chef du Gouvernement N° 2020-30 du 10 juin 2020 ;
- ❖ Le Résultat Net de la période arrêtée au 30/06/2022 est de 4 008 481 DT contre 2 111 839 DT au 30/06/2021 soit une augmentation de 1 896 642 DT soit 89.81 %.

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 816 565 DT.

PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2022 totalisent 252 669 647 DT contre 220 197 205 DT au 30/06/2021.

Provisions Techniques	MONTANT 30/06/2022	MONTANT 30/06/2021	MONTANT 31/12/2021	Variation
Provisions mathématiques Vie	133 580 423	111 899 685	118 933 594	
	133 580 423	111 899 685	118 933 594	14 646 829
Provisions pour primes non acquises				
AUTO	15 123 713	13 946 329	13 173 809	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	9 490 753	9 695 423	8 506 604	
INCENDIE	6 028 796	6 482 991	3 175 764	
TRANSPORT	464 803	590 597	420 102	
GROUPE MALADIE	95 005	75 518	79 221	
	31 203 070	30 790 858	25 355 500	5 847 570
Provisions pour sinistres à payer				
VIE	24 621 007	20 128 249	22 424 321	2 196 686
GROUPE MALADIE	7 572 416	7 790 944	8 995 055	
AUTO	42 001 009	37 338 734	39 183 435	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	8 638 167	6 181 626	6 516 898	
INCENDIE	4 612 841	4 378 546	5 039 376	
TRANSPORT	-250 931	791 678	313 598	
Non vie	62 573 502	56 481 528	60 048 362	2 525 140
Provision pour participations aux bénéfices vie				
Provision pour participations aux bénéfices non-vie	691 645	896 885	986 073	-294 428
Provision pour égalisation et équilibrage				
Autres provisions techniques non-vie				
Total	252 669 647	220 197 205	227 747 850	24 921 797

PA 5 – Dettes pour dépôt recus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2022 à 52 928 847 DT contre 47 068 214 DT au 30/06/2021.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôt en garantie des PPNA	36 714 421	31 181 887	33 559 967
Dépôt en garantie des PSAP	16 214 426	15 886 327	15 433 121
Total	52 928 847	47 068 214	48 993 088

PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 23 713 539 DT au 30/06/2022 contre 19 642 077 DT au 30/06/2021 qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Montant	Variation
	au 30/06/2022	au 30/06/2021	au 31/12/2021	
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	6 135 551	5 153 288	5 036 821	1 098 730
-Dettes nées d'opérations de réassurances	8 107 575	5 296 028	5 232 132	2 875 443
-Dépôt et cautionnement reçues	453 619	444 249	448 019	5 600
-Personnel	217 502	26 426	16 594	200 908
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 614 969	1 692 669	2 425 740	-810 771
-Créditeurs divers	7 184 323	7 029 417	5 658 269	1 526 054
Total	23 713 539	19 642 077	18 817 575	4 895 964

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 5 510 578 DT au 30/06/2022 contre 5 996 010 DT au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

- Charges à payer pour un montant 5 378 705 DT
- Produits constatés d'avance pour un montant de 131 873 DT.

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 35 543 887 DT au 30/06/2022 contre 24 711 624 DT au 30/06/2021.

Libellé	Montant au 30/06/2022	Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/2021	Variation
Primes émises	35 613 278	24 650 042	54 104 695	10 963 236
Acceptations				
Primes à annuler				
Variation des primes acquises non émises	-69 391	61 582	147 971	-130 973
Primes acquises *	35 543 887	24 711 624	54 252 666	10 832 263
Primes cédées	-11 785 565	-10 882 334	-21 852 841	-903 231
Total	23 758 322	13 829 290	32 399 825	9 929 032

* La répartition ainsi que la structure des primes acquises par nature de risque se présentent comme suit :

	30/06/2022	Part	30/06/2021	Part	31/12/2021	Part
DECES	19 272 779	54,22%	17 450 509	70,62%	36 392 579	67,08%
CAPITALISATION	16 255 884	45,73%	7 245 891	29,32%	17 832 794	32,87%
MIXTE	15 224	0,04%	15 224	0,06%	27 293	0,05%
	35 543 887	100,00%	24 711 624	100,00%	54 252 666	100,00%

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société (PRV 2+ PRNT 1) totalisent au 30/06/2022 un montant de 9 538 830 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique vie	x Produits des placements
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

Soit :

- Provisions techniques non-vie	94 468 217
- Provisions techniques vie	158 201 430
- Capitaux propres provisions techniques vie et non vie	330 460 300
- Produits des placements globaux	9 196 661
- Reprise de correction de valeur sur placements (état de résultat vie).	163 807
- Reprise de correction de valeur sur placements (état de résultat).	178 362

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 4 566 529 DT au 30/06/2022 contre un montant de 3 704 395 DT au 30/06/2021.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 9 460 519 DT au 30/06/2022 contre 6 345 520 DT au 30/06/2021.

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 12 043 471 DT au 30/06/2022 dont un montant de 2 603 358 DT à la charge des réassureurs contre 5 158 949 DT au 30/06/2021 dont 961 400 DT à la charge des réassureurs.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 6 255 491 DT au 30/06/2022 contre 5 377 514 DT au 30/06/2021.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 10 371 922 DT au 30/06/2022 contre 11 899 305 DT au 30/06/2021.

Frais Généraux	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Frais du Personnel	4 594 179	4 325 075	8757 174	269 104
Divers frais d'exploitation	2 657 876	2 248 615	4539 717	409 261
Honoraires commissions et vacations	151 826	296 667	569 243	-144 841
Dotation aux amortissements	855 734	837 389	1780 343	18 345
Etats impôts et taxes	1 098 172	1 036 196	2087 608	61 976
Jetons de présence servis	127 500	106 250	106 250	21 250
Dotation à la provision pour congés payés	1 899	94 815	-131 345	-92 916
Dotation à la provision pour créances douteuses	1 194 798	2 608 435	523 395	-1 413 637
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	32 107	345 863	918 267	-313 756
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres	-342 169		-1 789 617	-342 169
Provisions pour risques et charges			648 000	
Total	10 371 922	11 899 305	18 009 035	-1 527 383

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2022 est de 1 833 160 DT contre 1 796 027 au 30/06/2021.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartition suivantes :

Clés de répartition	30/06/2022		30/06/2021	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	19,38%	80,62%	19,38%	80,62%
Salaires	19,75%	80,25%	19,75%	80,25%
Chiffre d'affaires	41,00%	59,00%	33,00%	67,00%

La ventilation des charges de personnel :

Charges de personnel	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Salaires	3 590 873	3 386 252	6 794 814
Pension de retraite	127 174	110 714	36 652
Charges sociales	602 228	567 611	1 364 889
Autres avantages en nature	273 904	260 498	560 819
Total	4 594 179	4 325 075	8 757 174

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	1 833 160	1 796 027	3 308 825
Total des charges affectées au compte résultat technique non vie	8 439 614	9 351 612	14 738 000
Frais de gestion des placements			
-Etat de résultat vie :	211 272	353 468	838 540
- Etat de résultat	230 045	398 198	913 287
Reprise de correction de valeur sur placements			
-Etat de résultat vie :	-163 807		-856 629
- Etat de résultat	-178 362		-932 988
Total	10 371 922	11 899 305	18 009 035

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2022 sont 6 031 693 DT contre 5 379 682 DT au 30/06/2021.

CHV9- Charges des Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2022 de 949 905 DT contre 1 063 007 DT au 30/06/2021.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2022 de 3 813 998 DT contre 3 172 350 DT au 30/06/2021 soit une augmentation de 20,23 %.

2- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

PRNV1 - Primes Acquises

Le poste « Primes acquises » totalise 45 335 578 DT au 30/06/2022 contre 44 195 034 DT au 30/06/2021 soit une augmentation de 1 140 544 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2022	Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/2021	Variation
Primes émises	51 382 947	48 855 647	90 942 697	2 527 300
Acceptations	598 733	584 023	730 390	14 710
Primes acquises non émises	-448 532	1 303 218	1 528 488	-1 751 750
Primes à annuler	-350 000		75 280	-350 000
Sous-Total (1)*	51 183 148	50 742 888	93 276 855	440 260
Variation des primes émises non acquises	-5 847 570	-6 547 854	-1 112 496	700 284
Primes acquises	45 335 578	44 195 034	92 164 359	1 140 544
Primes cédées	-11 694 987	-10 715 324	-14 958 311	-979 663
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	2 989 671	2 628 426	533 916	361 245
Total	36 630 262	36 108 136	77 739 964	522 126

* La répartition ainsi que la structure des primes acquises par nature de risque se présentent comme suit :

	Réalisations 30/06/2022	Réalisations 30/06/2021	Réalisations 31/12/2021	Taux d'évolution
AUTO	16 682 956	15 706 010	29 657 861	6,22%
ARD	1 682 133	1 440 504	2 288 412	16,77%
INCENDIE	7 566 787	8 628 024	11 227 190	-12,30%
ENGINEERING	2 327 008	1 682 192	2 391 705	38,33%
TRANSPORT	2 191 811	2 198 424	4 101 731	-0,30%
MALADIE	20 732 453	21 087 734	43 609 956	-1,68%
<u>Total</u>	51 183 148	50 742 888	93 276 855	0,87%

PRNT3 - Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2022 un montant de 9 538 830 DT La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique non-vie	x Produits des placements
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

Soit :

- Provisions techniques non-vie	94 468 217
- Provisions techniques vie	158 201 430
- Capitaux propres provisions techniques vie et non vie	330 460 300
- Produits des placements globaux	9 196 661
- Reprise de correction de valeur sur placements (état de résultat vie).	163 807
- Reprise de correction de valeur sur placements (état de résultat).	178 362

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 2 629 036 DT au 30/06/2022 contre un montant de 2 473 824 DT au 30/06/2021.

CHNV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 29 308 912 DT au 30/06/2022 contre 27 878 895 DT au 30/06/2021.

CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 350 598 DT contre 55 389 DT au 30/06/2021.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux

Libellé	Montant	Montant	Montant	Variation
	au 30/06/2022	au 30/06/2021	au 31/12/2021	
Sinistres payés	-29 617 603	-31 844 416	-54 901 269	2 226 813
Part des réassureurs dans les sinistres	1 612 450	5 209 507	6 141 796	-3 597 057
Variation des provisions pour sinistres	-2 525 140	2 501 147	-1 065 687	-5 026 287
Part des réassureurs dans la variation des prov. pour sinistres	1 221 381	-3 745 133	-2 879 257	4 966 514
Total	-29 308 912	-27 878 895	-52 704 417	-1 430 017

et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 5 364 332 DT au 30/06/2022 contre 5 879 222 DT au 30/06/2021.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 10 371 922 DT au 30/06/2022 DT contre 11 899 305 DT au 30/06/2021.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie au 30/06/2022 est de 8 439 614 DT contre 9 351 612 DT au 30/06/2021.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	30/06/2022		30/06/2021	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	19,38%	80,62%	19,38%	80,62%
Salaires	19,75%	80,25%	19,75%	80,25%
Chiffre d'affaires	41,00%	59,00%	33,00%	67,00%

Frais d'acquisition reportés non vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constataion	Variation
Au titre de l'exercice 2022	2 522 301	3 341 074	818 773

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2022 sont de 3 222 189 DT contre 2 768 069 DT au 30/06/2021.

Le compte de résultat non vie dégage un résultat bénéficiaire de 131 232 DT au 30/06/2022 contre -919 838 9 DT au 30/06/2021 soit une augmentation de 114,27 %.

3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation	Taux
Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non-vie	131 232	- 919 838	8 463 943	1 051 070	114,27%
Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	3 813 998	3 172 350	5 298 237	641 648	20,23%
Produits des placements (assurances et /ou réassurances non-vie)					
Revenus des placements	4 793 939	4 173 174	8 542 386	620 765	14,88 %
Produits des autres placements					
Reprise des corrections de valeur sur placements	178 362		932 988	178 362	
Profits provenant de la réalisation des placements					
Charges des placements (assurances et /ou réassurances non-vie)					
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	- 313 782	- 323 469	- 406 937	9 687	-2,99%
Correction des valeurs sur placements	- 230 045	- 398 198	- 913 287	168 153	-42,23%
Pertes provenant de la réalisation des placements			- 186	-	
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat Technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	- 2 629 036	- 2 473 824	- 4 793 344	- 155 212	6,27%
Autres produits non techniques	45 150	37 938	50 263	7 212	19,01%
Autres charges non techniques		- 186	- 95 400	186	
Résultat provenant des activités ordinaires	5 789 818	3 267 947	17 078 663	2 521 871	77,17%
Impôts sur le résultat	- 1781 337	- 597 335	- 2025 256	1 184 002	198,21%
Impôts sur placements		- 507 573	- 1731 860	507 573	-100,00%
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	4 008 481	2 163 039	13 321 547	1845 442	85,32%
Gains extraordinaires					
Pertes extraordinaires		- 51 200	- 173 593	51 200	-100,00%
Résultat extraordinaire	4 008 481	2 111 839	13 147 954	1896 642	89,81%
Résultat net de l'exercice	4 008 481	2 111 839	13 147 954	1896 642	89,81%
Effet des modifications comptables				-	
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	4 008 481	2 111 839	13 147 954	1 896 642	89,81%

4- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

1 Flux de trésorerie liés à l'exploitation : 18 187 076 DT

1-1 Encaissements des primes reçues des assurés : 77 031 184 DT.

1-2 Sommes versées pour paiement des sinistres : - 37 336 828 DT

1-3 décaissements des primes pour les cessions

Il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de -1 951 540 DT.

1-4 Commissions versées aux intermédiaires : -9 956 713 DT.

1-5 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

- sommes versées aux personnels s'élèvent à- 3 973 495 DT

- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à -4 847 629 DT.

1-6 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à- 5 434 829 DT.

1-7 produits financiers reçus

-Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total de 9 121 896 DT.

1-8 Impôts sur les bénéfices et impôts divers payés : - 4 480 046 DT.

2/Flux de trésoreries liées aux activités d'investissement : - 16 021 426 DT.

- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles : - 2 078 096 DT.

- Décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour -25 700 000 DT.

- Encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 11 756 670 DT.

3/ Flux de trésorerie liées aux activités de financements : - 3 028 000 DT

4/ Variation de trésorerie : -862 349 DT.

5/ Trésorerie de début d'exercice : 61 574 916 DT.

6/ Trésorerie de fin d'exercice : 60 712 566 DT.

C1 – Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif :

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions						V.C.N. à la clôture :	
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions/Trens fert	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)			A la clôture
					Amort	Provisions :	Amort	Provisions :	Amort	Amort		
1. Actifs incorporels												
1.1 Frais de recherche et développement												
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	4 507 480	2 084 664		6 592 144	3 032 176		399 451				3 431 627	3 160 517
1.3 Fonds de commerce												
1.4 Acomptes versés	4 507 480	2 084 664		6 592 144	3 032 176		399 451				3 431 627	3 160 517
2. Actifs corporels d'exploitation												
2.1 Installations techniques et machines	4 320 793	142 733		4 463 526	2 930 357		176 273				3 106 630	1 356 896
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	541 882	2 037		543 919	450 084		14 701				464 785	79 134
2.3 Acomptes versés	4 862 675	144 770		5 007 445	3 380 441		190 974				3 571 415	1 436 030
3. Placements												
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.(1)	12 440 968			12 440 968	7 000 591		265 308				7 265 899	5 175 009
3.2 Placements dans les entreprises liées	27 677 421	2 000 000	3 020 000	26 657 421		2 434 790		72 100			2 362 690	24 294 731

3.2.1 Parts	12 332 421			12 332 421		2 434 790		72 100		2 362 690	9 969 731	
3.2.2 Bons et obligations	15 345 000	2 000 000	3 020 000	14 325 000							14 325 000	
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation												
3.3.1 Parts												
3.3.2 Bons et obligations												
3.4 Autres placements financiers	151 277 853	24 113 854	8 928 557	166 463 150		4 519 844		32 107	270 069	4 281 882	162 181 268	
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	21 032 306			21 032 306		2 200 845		862	270 069	1 931 638	19 100 668	
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	92 730 061	14 757 254	5 536 676	101 950 639		500 000				500 000	101 450 639	
3.4.3 Prêts hypothécaire												
3.4.4 Autres prêts	1 289 610	156 600	191 881	1 254 329							1 254 329	
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	15 000 000	6 200 000	3 000 000	18 200 000							18 200 000	
3.4.6 Autres	21 225 876	3 000 000	200 000	24 025 876		1 818 999		31 245		1 850 244	22 175 632	
3.5 Créances pour espèces déposées	682 358	674 774	717 044	640 088							640 088	
3.6 Placements des contrats en UC												
	192 078 600	26 788 628	12 665 601	206 201 627	7 000 591	6 954 634	265 308	32 107	342 169	7 265 899	6 644 572	192 291 156
TOTAL:	201 448 755	29 018 062	12 665 601	217 801 216	13 413 208	6 954 634	855 733	32 107	342 169	14 268 941	6 644 572	196 887 703

C2 - VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Autres revenus et frais financiers	Revenus dans les entreprises liées et avec lien de participations	Total
1-Placements immobiliers			
1-1 Immeubles	235 902	488 435	724 337
2-Participations			
2-1 Titres émis par l'état ou jouissant de sa garantie	1629 485		1629 485
2-2 Emprunts obligataires	2506 555	643 658	3150 213
2-3 Actions des sociétés cotées en bourse	320 217		320 217
2-4 Parts et actions dans les OPCVM	215 455		215 455
2-6 Autres actions et valeurs mobilières		61 139	61 139
2-7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	563 879	77 601	641 480
AUTRES REVENUS	7 608	2446 727	2454 335
Sous total 1	5479 101	3717 560	9196 661
Reprise de correction de valeur sur placements état de résultat vie	163 808		163 808
Reprise de correction de valeur sur placements état de résultat	178 362		178 362
Sous total 2	342 170		342 170
Total Produits des placements (1+2)	5821 271	3717 560	9538 831
Intérêts			-1052 415
frais externes			-441 317
Total charges des placements			-1493 732

C3 -RESULTAT TECHNIQUE NON VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL
Primes acquises	14 733 052	1 248 379	4 713 755	1 776 612	2 147 111	20 716 669	45 335 578
Primes émises	16 682 956	1 682 133	7 566 787	2 327 008	2 191 811	20 732 453	51 183 148
Variation des primes non acquises	-1 949 904	-433 754	-2 853 032	-550 396	-44 700	-15 784	-5 847 570
Charges de prestation	-12 417 940	-444 250	-224 552	-2 629 070	-357 328	-15 775 175	-31 848 315
Prestations et frais payés	-9 600 366	-341 068	-682 515	-613 982	-1 056 858	-17 322 814	-29 617 603
Charges des provisions pour prestations diverses	-2 817 574	-103 182	457 963	-2 015 088	699 530	1 547 639	-2 230 712
Solde de souscription	2 315 112	804 129	4 489 203	-852 458	1 789 783	4 941 494	13 487 263
Frais d'acquisition	-1 598 408	-139 123	-1 334 944	-242 990	-301 591	-1 747 276	-5 364 332
Variation des frais d'acquisition reportés	191 147	20 529	554 040	48 480	2 906	1 671	818 773
Frais d'administration	-3 277 685	-354 214	-1 107 119	-736 395	-517 639	-2 446 562	-8 439 614
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-4 684 946	-472 808	-1 888 023	-930 905	-816 324	-4 192 167	-12 985 173
Produits nets de placements	1 589 773	103 933	296 646	400 703	15 553	222 428	2 629 036
Participation aux résultats		-1 808	-82 096	-8822	-134 802	-123 070	-350 598
Solde financier	1 589 773	102 125	214 550	391 881	-119 249	99 358	2 278 438
Primes cédées	-695 391	-883 628	-6 202 376	-2 041 217	-1 872 375		-11 694 987
Part des réassureurs dans les prestations payées	13 544	210 705	487 873	457 155	443 173		1 612 450
Part des réassureurs dans es provisions pour primes non émises		268 955	1 528 406	1 167 063	25 247		2 989 671
Part des réassureurs dans les charges des provisions	156 456	-149 919	-406 496	1 609 166	12 174		1 221 381
Commissions reçus des réassureurs		139 789	1 821 372	654 244	606 784		3 222 189
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-525 391	-414 098	-2 771 221	1 846 411	-784 997		-2 649 296
Résultat technique	-1 305 452	19 348	44 509	454 929	69 213	848 685	131 232

C4 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	19 272 779	16 255 884	15 224	35 543 887
Charges de prestations	-7 687 779	-5 563 348		-13 251 127
Charges des provisions d'assurance vie	-4 707 126	-9 905 908	-33 795	-14 646 829
Solde de souscription	6 877 874	786 628	-18 571	7 645 931
Frais d'acquisitions	-6 003 604	-251 628	-259	-6 255 491
Autres charges de gestion nettes			-2090	-1 833 160
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-7 668 113	-418 189	-2 349	-8 088 651
Produits nets de placements	2 835 815	1 712 448	18 266	4 566 529
Charges de placements	-147 257	-63 382	-634	-211 272
Participation aux résultats et intérêts	-738 633			-738 633
Solde financier	1 949 925	1 649 066	17 632	3 616 624
Primes cédées et/ou rétrocédées	-11 785 565			-11 785 565
Part des réassureurs dans les charges de prestations	3 234 457			3 234 457
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	556 151			556 151
Part des réassureurs dans les provisions techniques	2 603 358			2 603 358
Commissions reçues des réassureurs	6 031 693			6 031 693
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	640 094			640 094
Résultat technique vie	1 799 780	2 017 505	-3 288	3 813 998

C5-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

	<i>Total</i>
Primes	35 543 887
Charges de prestations	-13 251 127
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-14 646 829
Solde de souscription	7 645 931
Frais d'acquisitions	-6 255 491
Autres charges de gestion nettes	-1 833 160
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-8 088 651
Produits nets de placements	4 566 529
charges de gestion des placements	-211 272
Participation aux résultats et intérêts techniques	-738 633
Solde financier	3 616 624
Primes cédées et/ou rétrocédées	-11 785 565
Part des réassureurs dans les charges de prestations	3 234 457
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	556 151
Part des réassureurs dans les provisions	2 603 358
Commissions reçues des réassureurs	6 031 693
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	640 094
<u>Résultat technique</u>	3 813 998
Informations complémentaires	
Montant des rachats	866 577
Sinistres et capitaux échus	10 187 864
Provisions pour sinistres à la clôture	24 621 007
Provisions pour sinistres à l'ouverture	22 424 321
Provisions techniques brutes à la clôture	133 580 423
Provisions techniques brutes à l'ouverture	118 933 594

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON- VIE

	Total
Primes acquises	45 335 578
Primes émises	51 183 148
Variation des primes non acquises	-5 847 570
Charges de prestation	-31 848 315
Prestations et frais payés	-29 617 603
Charges des provisions pour prestations diverses	-2 230 712
Variation des autres provisions techniques	
Solde de souscription	13 487 263
Frais d'acquisition	-5 364 332
Frais d'acquisition reportés	818 773
Frais d'administration	-8 439 614
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-12 985 173
Produits nets de placements	2 629 036
Participation aux résultats	-350 598
Solde financier	2 278 438
Primes cédées	-11 694 987
Part des réassureurs dans les primes acquises	2 989 671
Part des réassureurs dans les prestations payées	1 221 381
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	1 612 450
Commissions reçues des réassureurs	3 222 189
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-2 649 296
Résultat technique	131 232
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	31 203 070
Provisions pour primes non acquises ouverture	25 355 500
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	62 573 502
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	60 048 362
Provisions pour P.B. non vie à la clôture	691 645
Provisions pour P.B. non vie à l'ouverture	986 073
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	

C7-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
NORD	77 620 696	66 904 321	131 351 670	10 716 375
CENTRE	4 162 898	3 654 059	7 533 088	508 839
SUD	4 943 441	4 896 132	8 644 763	47 309
Total	86 727 035	75 454 512	147 529 521	11 272 523
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2022
DECES	19 272 779	17 450 509	36 392 579	1 822 270
CAPITALISATION	16 255 884	7 245 891	17 832 794	9 009 993
VIE	15 224	15 224	27 293	0
Total VIE	35 543 887	24 711 624	54 252 666	10 832 263
AUTO	16 682 956	15 706 010	29 657 861	976 946
ARD	1 682 133	1 440 504	2 288 412	241 629
INCENDIE	7 566 787	8 628 024	11 227 190	-1 061 237
ENGINEERING	2 327 008	1 682 192	2 391 705	644 816
TRANSPORT	2 191 811	2 198 424	4 101 731	-6 613
MALADIE	20 732 453	21 087 734	43 609 956	-355 281
Total NON- VIE	51 183 148	50 742 888	93 276 855	440 260
Total	86 727 035	75 454 512	147 529 521	11 272 523

C8-PARTICIPATION CROISEES :

Titres détenus	Capital social	nombre d'actions souscrites	valeur nominale de l'action	Capital détenu	% de détention BH ASSURANCE /Filiales BH Bank et autres	% de détention Filiales BH Bank/ BH ASSURANCE
BH LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%
BH INVEST	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,73%
BH IMMO	15 000 000	61 926	100	6 192 600	41,28%	
BH EQUITY	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	5,99%
STIMEC	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
BH RECOUVREMENT	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

SOCIETE « BH ASSURANCE»
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2022

Messieurs les Actionnaires,

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « BH ASSURANCE» couvrant la période du 01 janvier au 30 juin 2022.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société « BH ASSURANCE». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2022, font apparaître un total net de bilan de **417 438 310** Dinars et un bénéfice net d'impôt de **4 008 481** Dinars.

Responsabilité de l'auditeur

3- Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la société. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Avis sur les états financiers

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « BH ASSURANCE» au 30 juin 2022 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 31Août 2022

P/ Groupement PROAUDIT &CMA

Mr. Tarak ZAHAF

P/ CMC – DFK International

Mr. Sofiane BEN AMIRA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE CEREALIS.SA

Siège sociale : Imm Amir El Bouhaira, App n°1, Rue du Lac Turkana Les Berges
du Lac 1053 Tunis

La Société CEREALIS publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au
30 Juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes : "Sté In
FIRST AUDITORS" représenté par Mr Mohamed Triki .

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

BILAN
(Exprimé en dinars)**ACTIFS**

	Notes	2022 Au 30/06/2022	2021 Au 30/06/2021	2021 Au 31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		225 902	224 420	225 902
Moins : amortissement		-223 094	-219 642	-221 019
<i>S/Total</i>	B-1	<u>2 808</u>	<u>4 778</u>	<u>4 883</u>
Immobilisations corporelles		9 677 507	8 541 441	8 934 746
Moins : amortissement		-5 079 120	-4 259 825	-4 651 414
<i>S/Total</i>	B-2	<u>4 598 387</u>	<u>4 281 616</u>	<u>4 283 332</u>
Immobilisations financières		7 969 773	7 179 495	7 965 191
Moins : Provisions		-80 833	-80 833	-80 833
<i>S/Total</i>	B-3	<u>7 888 940</u>	<u>7 098 662</u>	<u>7 884 358</u>
Total des actifs immobilisés		12 490 135	11 385 056	12 172 573
Autres actifs non courants	B-4	337 399	334 246	375 790
Total des actifs non courants		12 827 534	11 719 302	12 548 363
ACTIFS COURANTS				
Stocks		3 503 032	3 223 843	2 745 676
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B-5	<u>3 503 032</u>	<u>3 223 843</u>	<u>2 745 676</u>
Clients et comptes rattachés		7 406 021	6 912 581	6 530 092
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B-6	<u>7 406 021</u>	<u>6 912 581</u>	<u>6 530 092</u>
Autres actifs courants		951 895	976 964	650 751
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B-7	<u>951 895</u>	<u>976 964</u>	<u>650 751</u>
Placements et autres actifs financiers	B-8	5 064 300	2 096 652	4 100 974
Liquidités et équivalents de liquidités	B-9	1 250 447	2 015 823	668 583
Total des actifs courants		18 175 695	15 225 863	14 696 076
Total des actifs		31 003 229	26 945 165	27 244 439

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

BILAN
(Exprimé en dinars)**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	Notes	2022	2021	2021
		Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		4 888 889	4 888 889	4 888 889
Réserves légales		488 889	488 889	488 889
Prime d'émission		148 889	1 200 001	1 200 001
Autres capitaux propres		3 337 668	3 291 930	3 284 417
Resultats reportés		12 423 612	8 877 471	8 877 471
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		21 287 947	18 747 180	18 739 667
Résultat de l'exercice		1 805 104	1 554 216	3 546 141
Total capitaux propres avant affectation	B-10	23 093 051	20 301 396	22 285 808
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B-11	232 956	415 607	313 818
Provision		50 000	0	50 000
Total des passifs non courants		282 956	415 607	363 818
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B-12	2 646 442	1 983 865	1 619 583
Autres passifs courants	B-13	1 714 099	942 010	680 590
Autres passifs financiers	B-14	2 104 526	2 889 100	2 173 763
Concours bancaires	B-15	1 162 155	413 187	120 877
Total des passifs courants		7 627 222	6 228 162	4 594 813
Total des passifs		7 910 178	6 643 769	4 958 631
Total capitaux propres et passifs		31 003 229	26 945 165	27 244 439

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	2022 Au 30/06/2022	2021 Au 30/06/2021	2021 Au 31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R-1	10 870 568	9 204 474	20 823 430
Autres produits d'exploitation		10 710	7 512	15 025
Total des produits d'exploitation		10 881 278	9 211 986	20 838 455
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		-372 354	-67 703	67 827
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R-2	6 894 959	5 215 326	11 884 512
Charges de personnel	R-3	860 461	810 528	1 809 977
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-4	543 118	461 354	1 019 492
Autres charges d'exploitation	R-5	1 013 440	1 037 095	1 823 929
Total des charges d'exploitation		8 939 624	7 456 600	16 605 737
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 941 654	1 755 386	4 232 718
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT				
Charges financières nettes	R-6	176 157	220 996	452 828
Produits des placements	R-7	354 269	276 402	401 384
Autres gains ordinaires		8 152	14 106	9 524
Autres pertes ordinaires		11 376	4 437	9 002
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 116 542	1 820 461	4 181 796
Impôt sur les bénéfices	R-8	311 438	266 245	635 655
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 805 104	1 554 216	3 546 141
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 805 104	1 554 216	3 546 141
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		1 805 104	1 554 216	3 546 141

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1

rue du Lac Turkana

Les Berges du Lac -1053 Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2022	2021	2021
		Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Résultat net		1 805 104	1 554 216	3 546 141
- Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements et aux provisions		543 118	461 354	1 019 492
. Variation des stocks	F-1	-757 356	-844 051	-365 884
. Variation des créances	F-2	-875 929	-662 351	-279 862
. Variation des autres actifs	F-3	-301 144	-648 582	-322 369
. Variation des fournisseurs	F-4	1 026 859	241 377	-122 905
. Variation des autres passifs	F-5	-17 602	-7 633	-269 053
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F-6	-963 326	981 606	-1 022 716
. Q.P. subvention d'investissements		-10 710	-7 512	-15 025
. Plus-Values sur cession des immobilisation		0	0	0
. Modifications comptables				
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		449 014	1 068 424	2 167 819
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-7	-742 761	-334 159	-728 946
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-8	-4 582	-16 553	-802 249
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	F-9	-74 946	-89 502	-246 218
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-822 289	-440 214	-1 777 413
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
- Dividendes et autres distributions		0	-831 111	-831 111
- Encaissement subvention d'investissement		63 961	12 467	12 467
- Encaissement provenant des emprunts		0	0	0
- Remboursement d'emprunts	F-10	-185 724	-169 233	-241 859
- Variation provenant des crédits de gestion	F-11	35 624	-156 700	-901 200
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-86 139	-1 144 577	-1 961 703
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE		-459 414	-516 367	-1 571 297
Trésorerie au début de l'exercice	F-12	547 706	2 119 003	2 119 003
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F-13	88 292	1 602 636	547 706

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

CEREALIS est une société anonyme partiellement exportatrice spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire constituée en 2003 avec un capital actuel de 4 888 889 dinars. L'unité de production établie à Tebourba produit des snacks salés, chips à partir de bases de pomme de terre et de maïs.

La société a pour objet la production, l'importation et la commercialisation des chips, snacks, amuse-gueules, fruits secs et autres produits assimilés et la production des plats surgelés pré cuisinés ou non ainsi que la fabrication de tous produits agroalimentaires.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société CEREALIS ont été arrêtés au 30 juin 2022 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers intermédiaires sont exprimés en dinar tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que les normes comptables tunisiennes.

IV. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Désignation	Taux
- Marque et brevet	33,33%
- Logiciel	33,33%
- Construction	4% à 5%
- Matériel et outillage d'exploitation	10% à 33,33%
- Matériel de transport	20%
- Installation Générale Agencement et Aménagement	10%
- Mobilier de bureau	20%
- Matériel informatique	15% à 20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

2. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très

liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

3. Charges reportées

Les frais se rattachant au développement du marché extérieur et des produits de la société et à la notoriété de la marque sont traités en tant que charges à répartir amortissables sur trois exercices.

4. Stocks

Les matières premières et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achat qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

La valorisation des stocks de matières premières est faite sur la base des coûts moyens pondérés. Le stock de produit fini est valorisé selon le coût de production unitaire.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société CEREALIS n'a pas enregistré entre la date d'arrêté de la situation au 30 juin 2022 et la date de publication des états financiers intermédiaires, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VI. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Logiciels	196 840	196 840	196 840
Marques et brevets	29 062	27 580	29 062
Sous Total	225 902	224 420	225 902
Amortissements	-223 094	-219 642	-221 019
Total	2 808	4 778	4 883

B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Terrains	276 693	276 693	276 693
Constructions	2 465 577	1 251 030	2 360 362
Matériel et outillage	5 026 877	4 201 582	4 361 744
Matériel de transport	816 992	712 602	816 992
Agencement, Aménagement & Installation	453 437	425 837	434 637
Equipement de bureau	132 282	110 692	116 716
Matériel informatique	463 614	437 836	448 887
Autres immob corporelles	42 035	15 838	27 833
Constructions en cours	0	1 109 332	90 882
Sous Total	9 677 507	8 541 442	8 934 746
Amortissements	-5 079 120	-4 259 826	-4 651 414
Total	4 598 387	4 281 616	4 283 332

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations, les valeurs d'origine, les mouvements de l'exercice, les amortissements pratiqués et les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2022

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V.C.N. Au 30/06/2022
	Au 31/12/2021	Acquisitions et/ou Reclassements	Cessions et/ou Reclassements	Au 30/06/2022	Cumulés au 31/12/2021	Dotations	Régularisation et/ou Cession	Cumulés au 30/06/2022	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	196 840	0	0	196 840	196 231	609	0	196 840	0
Marques et brevets	29 061	1	0	29 062	24 787	1 467	0	26 254	2 808
S/ TOTAL	225 901	1	0	225 902	221 018	2 076	0	223 094	2 808
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	276 693	0	0	276 693	0	0	0	0	276 693
Constructions	2 360 362	105 215	0	2 465 577	676 192	59 765	0	735 957	1 729 620
Matériel et outillage	4 361 744	665 133	0	5 026 877	2 684 664	262 205	0	2 946 869	2 080 008
Matériel de transport	816 992	0	0	816 992	632 885	50 286	0	683 171	133 821
Agencement, Aménagement & Installation	434 637	18 800	0	453 437	328 673	16 689	0	345 362	108 075
Equipement de bureau	116 716	15 566	0	132 282	91 197	4 380	0	95 577	36 705
Matériel informatique	448 887	14 727	0	463 614	230 175	31 405	0	261 580	202 034
Autres immob corporelles	27 834	14 201	0	42 035	7 629	2 975	0	10 604	31 431
Constructions en cours	90 882	-90 882	0	0	0	0	0	0	0
S/TOTAL	8 934 747	742 760	0	9 677 507	4 651 415	427 705	0	5 079 120	4 598 387
TOTAL GENERAL	9 160 648	742 761	0	9 903 409	4 872 433	429 781	0	5 302 214	4 601 195

B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Titres de participation	7 858 825	7 060 425	7 858 825
Dépôts et cautionnements/loyers	12 400	12 400	12 400
Dépôts et cautionnements/imports	98 548	106 670	93 966
Sous Total	7 969 773	7 179 495	7 965 191
Provisions sur dépôts et cautionnements/imports	-80 833	-80 833	-80 833
Total	7 888 940	7 098 662	7 884 358

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au	Acquisitions	Solde au	Nombre	%
	31/12/2021	/ Cession	30/06/2022	de titres	Détention
BOLERIO	6 001 345	0	6 001 345	52 775	99,95%
INTERDISTRIBUTION	1 856 280	0	1 856 280	2 495	99,8%
MASTER FOOD	200	0	200	-	-
INTER AGRO	1 000	0	1 000	-	-
Total	7 858 825	0	7 858 825		

B.4. Autres actifs non courants

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charge à répartir	337 399	334 246	375 790
Total	337 399	334 246	375 790

B.5. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Stocks de matières premières	1 071 514	1 534 132	1 107 835
Stocks d'emballages	1 708 841	1 203 858	1 287 519
Stocks de produits finis et en cours	722 677	485 853	350 322
Total	3 503 032	3 223 843	2 745 676

B.6. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Clients ordinaires	7 406 021	6 912 581	6 530 092
Total	7 406 021	6 912 581	6 530 092

B.7. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Personnel, prêts et avances	17 260	7 700	11 110
Avances fournisseurs	281 768	412 976	224 576
Etat, retenues à la source, opérée	315 176	204 619	281 043
Etat, crédit TVA	16 979	113 710	16 979
Etat, crédit TFP	298	511	0
Produits à recevoir	159 680	154 107	0
Comptes d'attentes	0	6 000	0
Débiteurs divers	86 958	6 756	86 036
Charges constatées d'avance	73 776	70 585	31 007
Total	951 895	976 964	650 751

B.8. Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Titres BVMT & SICAV	58 406	57 666	62 303
Placement à terme	5 000 000	2 000 000	4 000 000
Intérêts courus sur placement	0	14 012	32 821
Intérêts constatés d'avance sur crédits	5 894	24 974	5 850
Total	5 064 300	2 096 652	4 100 974

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Chèques à encaisser	0	225 959	4 592
Banques TND	1 170 702	1 702 170	610 770
Intermédiaire en bourse	27	94	5
Caisses	79 718	87 600	53 216
Total	1 250 447	2 015 823	668 583

B.10. Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Capital social	4 888 889	4 888 889	4 888 889
Réserves légales	488 889	488 889	488 889
Primes d'émission	148 889	1 200 001	1 200 001
Réserves pour réinvestissement	3 240 000	3 240 000	3 240 000
Résultats reportés	12 423 612	8 877 471	8 877 471
Subvention d'investissement	97 668	51 930	44 417
Sous total	21 287 947	18 747 180	18 739 667
Résultat de la période	1 805 104	1 554 216	3 546 141
Total	23 093 051	20 301 396	22 285 808

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat net de la période	1 805 104	1 554 216	3 546 141
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 888 889	4 888 889	4 888 889
Résultat par action	0,369 TND	0,318 TND	0,725 TND

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignations	Capital social	Réserves légales	Primes d'émission	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat l'exercice	Total
Solde au 31/12/2021	4 888 889	488 889	1 200 001	3 284 417	8 877 471	3 546 141	22 285 808
Affectation résultat 2021					3 546 141	-3 546 141	0
<i>Dividendes</i>			-1 051 112				-1 051 112
<i>Subvention d'investissement</i>				63 961			63 961
<i>QP subvention</i>				-10 710			-10 710
Résultat au 30/06/2022						1 805 104	1 805 104
Solde au 30/06/2022	4 888 889	488 889	148 889	3 337 668	12 423	1 805 104	23 093 051

B.11. Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Emprunts bancaires	163 044	381 650	218 101
Emprunts Leasing	69 912	33 957	95 717
Total	232 956	415 607	313 818

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 186 580	844 547	635 605
Fournisseurs d'exploitation étrangers	328 506	543 023	426 544
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	1 131 356	596 295	557 434
Total	2 646 442	1 983 865	1 619 583

B.13. Autres passifs courants

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Personnel, rémunérations due	81 895	134 164	96 982
Clients avances et acomptes	5 457	16 514	0
Etat, impôts et taxes	103 970	117 828	94 181
Créditeurs divers	24 000	24 000	24 000
Actionnaires, dividendes à payer	1 051 121	350 010	10
Produits constatés d'avance	0	3 503	0
CNSS	51 503	60 116	63 092
Charges à payer	396 153	235 875	402 325
Total	1 714 099	942 010	680 590

B.14. Autres passifs financiers

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Emprunt courant liés au cycle d'exploitation	1 800 000	2 544 500	1 800 000
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	218 605	320 929	326 034
Échéances à moins d'un an sur emprunts Leasing	50 297	23 671	47 729
Produits d'intérêts constatés d'avance	35 624	0	0
Total	2 104 526	2 889 100	2 173 763

B.15. Concours bancaires

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Chèques à payer	74 092	59 776	120 877
Découverts bancaires	1 088 063	353 411	0
Total	1 162 155	413 187	120 877

R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Chiffre d'affaires – local	10 696 683	9 111 057	20 634 548
Chiffre d'affaires – export	173 885	93 417	188 882
Total	10 870 568	9 204 474	20 823 430

R.2. Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Achat matières premières	4 805 978	4 196 650	8 517 824
Achat fournitures et consommables	2 471 152	1 782 864	3 747 070
Variation stocks matières	-385 001	-776 348	-433 711
Achats d'études et de prestations de services	2 830	11 969	23 152
Achats de matériel, équipements et travaux	0	191	30 177
Total	6 894 959	5 215 326	11 884 512

R.3. Charges de personnel

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Salaires	774 519	722 713	1 630 312
Charges sociales	85 942	87 815	179 665
Total	860 461	810 528	1 809 977

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations aux amortissements des immobilisations	429 781	360 314	753 280
Dotations aux résorptions des charges à répartir	113 337	101 040	216 212
Dotations aux provisions	0	0	50 000
Total	543 118	461 354	1 019 492

R.5. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Sous-traitance générale	124 004	139 504	248 007
Charges de location	66 992	64 053	128 217
Entretien et réparation	59 906	72 534	136 831
Primes d'assurances	30 615	27 952	54 794
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	168 924	115 802	345 548
Publicité, publication et relation publique	281 455	408 424	491 799
Déplacements, missions, réceptions	64 218	18 235	74 423
Frais de transport	11 767	10 987	23 382
Frais de télécommunication	40 278	41 350	87 784
Services bancaires et assimilés	38 277	34 962	72 294
Autres services extérieurs	0	1 114	4 467
Jetons de présence	70 000	61 250	61 250
Impôts et Taxes	57 004	40 928	95 133
Total	1 013 440	1 037 095	1 823 929

R.6. Charges financières nettes

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charges d'intérêts	140 961	191 717	371 135
Gains de changes	-13 269	2 768	-1 440
Pertes de changes	48 465	26 511	83 133
Total	176 157	220 996	452 828

R.7. Produits des placements

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dividende	161 535	153 550	158 152
Intérêts de placements	198 451	122 852	243 232
Moins-value de cession de titres	-5 717	0	0
Total	354 269	276 402	401 384

R.8. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Impôts sur les sociétés	291 785	230 287	558 217
Contribution de solidarité sociale	19 653	15 553	37 414
Retenues à la Source Libératoire	0	20 405	40 024
Total	311 438	266 245	635 655

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Stocks »	2 745 676	3 503 032	-757 356

F.2. Variation des créances

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Clients »	6 530 092	7 406 021	-875 929

F.3. Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	650 751	951 895	-301 144

F.4. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	2 646 442	1 619 583	1 026 859

F.5. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	1 714 099	680 590	1 033 509
Ajustement lié aux dividendes à payer	-1 051 111	0	-1 051 111
Total			-17 602

F.6. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Placement & actifs financiers »	4 100 974	5 064 300	-963 326

F.7. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	30/06/2022
Acquisition - Immobilisations corporelles	-742 761

F.8. Décaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	30/06/2022
Variation de la rubrique « Immobilisations financières »	-4 582

F.9. Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Autres actifs non courants »	375 790	337 399	38 391
Dotation aux résorptions des charges à répartir			113 337
Total			-74 946

F.10. Remboursement des emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Rubrique « Emprunts »	232 956	313 818	-80 862
Variation des échéances à moins d'un an des emprunts	268 902	373 763	-104 861
Total			-185 723

F.11. Variation provenant des crédits de gestion

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Emprunt courant liés au cycle d'exploitation	1 800 000	1 800 000	0
Produits d'intérêts constatés d'avance	35 624	0	35 624
Total	1 800 000	1 800 000	35 624

F.12. Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2021
Rubrique « Liquidité et équivalent de liquidités »	668 583
Rubrique « Concours bancaires »	-120 877
Total	547 706

F.13. Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2022
Rubrique « Liquidité et équivalent de liquidités »	1 250 447
Rubrique « Concours bancaires »	-1 162 155
Total	88 292

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2022**

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société CEREALIS portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022.

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 1 805 104 dinars et un total bilan de 31 003 229 dinars.

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 conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

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 présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société CEREALIS au 30 juin 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 22 aout 2022

Le Commissaire aux Comptes

In First Auditors

Mohamed Triki

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS

POULINA GROUP HOLDING S.A.

GP1 KM 12 EZZAHRA

La société POULINA GROUP HOLDING S.A. publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : La société SAECO Consulting représentée par Mr Elyes BEN M'BAREK et la société Union des Experts Comptables représentée par Mr Elyes BEN REJEB

Bilan Individuel Intermédiaire au 30 Juin 2022 (Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		789 760	789 760	789 760
Amortissement immobilisations incorporelles		-720 675	-520 670	-621 701
	1	69 085	269 091	168 059
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		29 363 336	26 529 604	27 736 351
Amortissement des immobilisations corporelles		-12 339 196	-10 102 096	-10 941 727
	1	17 024 140	16 427 509	16 794 624
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		568 549 584	598 181 235	557 247 309
Provision		0	0	0
	2	568 549 584	598 181 235	557 247 309
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES				
		585 642 808	614 877 834	574 209 992
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS				
		585 642 808	614 877 834	574 209 992
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	3	3 304 181	3 726 545	5 020 400
Provision pour dép. de clients		0	0	0
		3 304 181	3 726 545	5 020 400
Autres actifs courants	4	9 011 053	57 382 515	4 394 933
Provision AAC		0	0	0
		9 011 053	57 382 515	4 394 933
Placements et autres actifs financiers	5	28 550 892	11 945 843	27 993 895
Liquidités et équivalents de liquidités	6	6 047 437	53 320	13 309 501
TOTAL DES ACTIFS COURANTS				
		46 913 562	73 108 222	50 718 729
TOTAL DES ACTIFS				
		632 556 371	687 986 056	624 928 721

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>Note</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>30/06/2021</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Réserves légales		18 000 360	18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		125	445	445
Autres capitaux propres		295 755 057	289 175 057	289 175 057
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		493 759 142	487 179 462	487 179 462
Résultat de l'exercice		58 662 602	59 881 561	60 580 760
<i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</i>	7	552 421 744	547 061 023	547 760 222
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	8	52 455 495	65 585 212	55 650 492
Autres passifs non courants		58 648	58 648	58 647
Total des passifs non courants		52 514 143	65 643 860	55 709 139
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	1 091 281	1 747 955	2 798 171
Autres passifs courants	10	12 736 941	41 759 764	5 483 875
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	13 792 263	31 773 455	13 177 314
Total des passifs courants		27 620 484	75 281 173	21 459 360
<i>TOTAL DES PASSIFS</i>		80 134 627	140 925 033	77 168 499
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		632 556 371	687 986 056	624 928 721

Etat de résultat individuel Intermédiaire au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>30/06/2021</i>	<i>31/12/2021</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	12	71 115 740	67 881 992	74 487 202
Autres produits d'exploitation		0	0	0
Total des produits d'exploitation		71 115 740	67 881 992	74 487 202
CHARGES D'EXPLOITATION				
+ Achats de marchandises consommés		0	0	0
+ Achats d'approvisionnements consommés		0	0	0
+ Charges de personnel	13	-2 596 800	-2 424 413	-4 240 814
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-557 929	-538 782	-777 356
+ Autres charges d'exploitation	15	-2 070 357	-2 121 421	-3 171 660
Total des charges d'exploitation		-5 225 087	-5 084 615	-8 189 830
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		65 890 653	62 797 376	66 297 371
Charges financières nettes	16	-7 284 812	-3 130 578	-2 028 556
Produits des placements		0	0	1 666
Autres gains ordinaires	17	67 455	239 639	366 138
Autres pertes ordinaires		-4	-13 965	-4 028 613
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT				
		58 673 293	59 892 472	60 608 006
Impôt sur le bénéfice		-10 691	-10 911	-27 046
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT				
		58 662 602	59 881 561	60 580 960
Eléments extraordinaires		0	0	-200
RESULTAT NET DE L'EXERCICE				
		58 662 602	59 881 561	60 580 760

Etat des flux de trésorerie individuel Intermédiaire
au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<i>Désignation</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>30/06/2021</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
<i>Résultat net de l'exercice</i>		58 662 602	59 881 561	60 580 760
Ajustements pour :				
* Dotations aux amortissements et aux provisions	14	557 929	538 782	2 859 101
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	0	13 965	28 573
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	-65 488	-177 096	-300 994
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2	9 166 230	0	2 855 289
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2	-4 848 034	0	-7 820 279
* Plus ou Moins-values latentes sur placements		0	-233 210	0
* Variation du BFR		3 153 918	-20 874 106	2 935 512
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		66 627 159	39 149 896	61 137 964
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-874 774	-2 003 870	-3 923 525
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	133 761	271 126	473 830
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	2	-111 347 366	-8 472 161	-11 787 325
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		95 820 074	0	45 344 190
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>		-16 268 305	-10 204 905	30 107 170
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Dividendes et autres distributions	7	-54 001 080	-46 800 936	-46 800 936
Variation de trésorerie provenant des emprunts		-3 236 851	1 134 904	-12 739 906
Variation de trésorerie provenant des placements courants	5	-535 709	-638 648,743	-16 707 989
Variation de trésorerie provenant des prêts		-96 711	-88 036	-442 734
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>		-57 870 351	-46 392 716	-76 691 565
Variation de la trésorerie	6	-7 511 498	-17 447 726	14 553 569
Trésorerie au début de l'exercice	6	13 284 442	-1 269 127	-1 269 127
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6	5 772 944	-18 716 852	13 284 442



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DE LA SOCIETE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES
D'EVALUATION**

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille de titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus indiqués ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : tourisme).

Une augmentation du capital de la société PGH a été réalisée en 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action. Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs secteurs d'activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et du bois ;
- La céramique ;
- Le carton.
- La promotion immobilière

II- PRINCIPES COMPTABLES et MÉTHODES D'ÉVALUATION :

1- Référentiel comptable :

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :

Les états financiers individuels de la société sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de continuité d'exploitation ;
- Hypothèse de comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

2- Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING pour la préparation de ses états financiers sont les suivants :

a. Exercice comptable :

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

Les présents états financiers individuels intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2022.

b. Immobilisations corporelles et contrats de leasing :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition Hors TVA déductible et amorties au taux linéaire suivants :

<i>Immobilisations</i>	Taux
<i>Licences</i>	33 %
<i>Constructions</i>	5 %
<i>Matériels de transport</i>	20 %
<i>Agencements, Aménagements et Installations</i>	10 %
<i>Equipements de bureaux</i>	10 %
<i>Matériels Informatiques</i>	15 %
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	33 %

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne NC 41 relative aux contrats de location avec l'application des taux d'amortissement ci-dessus indiqués.

3- Revenus et traitement des charges communes imputées aux sociétés du groupe :

Les revenus de la société PGH sont constitués essentiellement par des dividendes, des intérêts de placements, de prestations de services d'assistance et de revenus de location facturés aux sociétés du groupe et à des sociétés hors groupe.

Les charges communes encourues par la société PGH sont réparties sur les sociétés du groupe par le biais de l'émission de notes de débit (y compris leur quote-part dans la TVA déductible correspondante) au prorata de leur chiffre d'affaires. Des copies des factures et autres pièces justificatives correspondant aux charges réparties sont annexées aux notes de débit, le tout conformément à la **Note commune de la DGI n° 22 / 2013**.

Ces notes de débit correspondant à des remboursements de frais sont portées au compte transfert de charges et déduites au niveau de l'état de résultat des rubriques des charges d'exploitation correspondantes, étant précisé que la TVA figurant sur la note de débit est déduite de la TVA récupérable comptabilisée.

Il est à préciser que les services relatifs à des interventions spécifiques font l'objet d'une facturation et sont comptabilisés parmi les revenus de la société **PGH**.

4- Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme un décaissement ou un encaissement.

5- Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2022 :

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2022 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 Décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 Juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

6- Evénements survenus après la date de clôture :

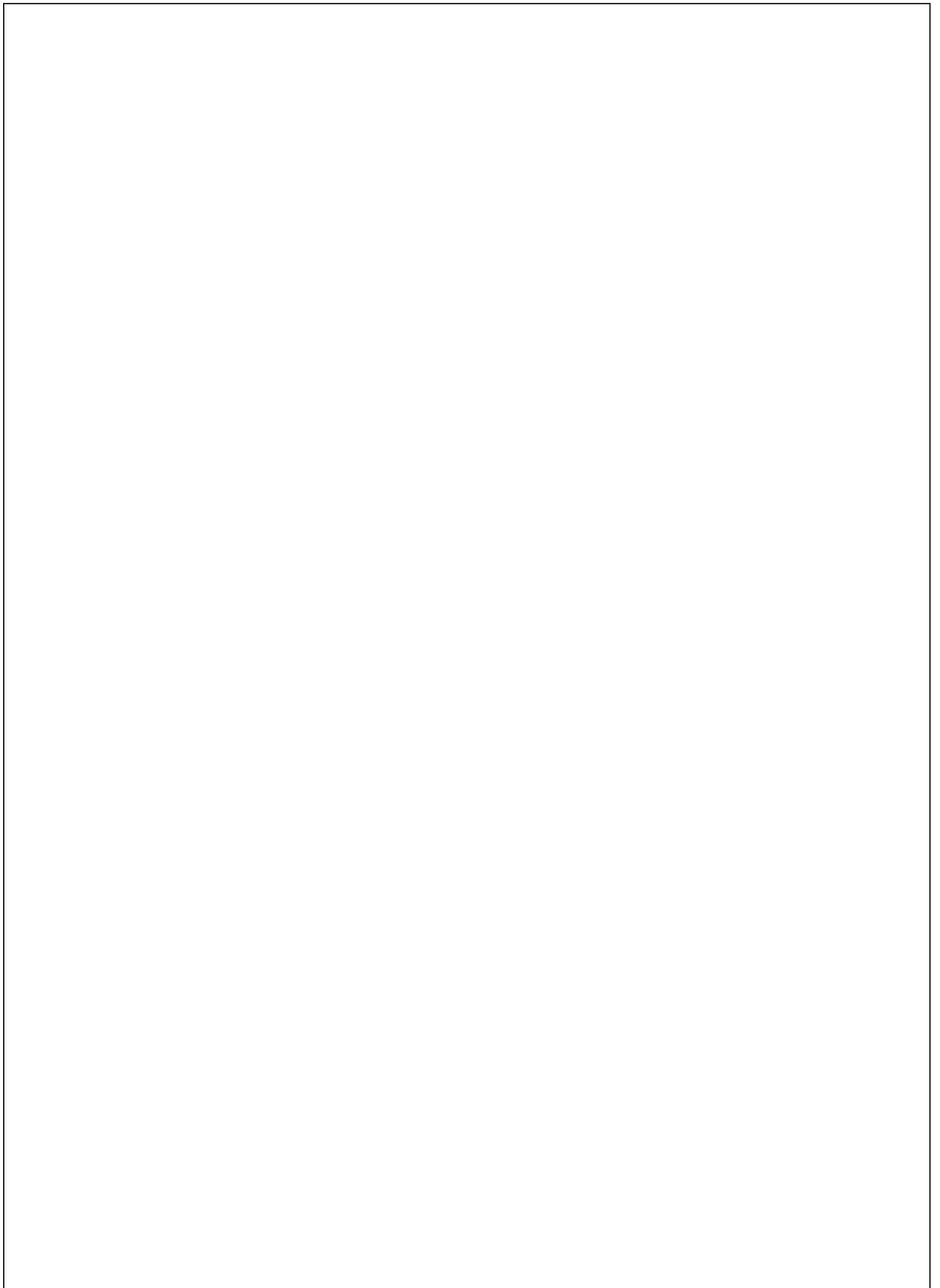
Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements sont détaillées dans le tableau ci-après :



Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Cumul au 30/06/2022	Cumul au 31/12/2021	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul Amt. sur cessions	Cumul au 30/06/2022	30/06/2022	31/12/2021
<u>Immobilisations Incorporelles</u>												
<i>Logiciels</i>	247 770			247 770	147 055	44 183	34 355	9 828		191 239	56 532	100 715
<i>Licences</i>	541 990			541 990	474 645	54 791	42 604	12 187		529 436	12 554	67 344
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>	789 760			789 760	621 701	98 974	76 959	22 015	0	720 675	69 085	168 059
<u>Immobilisations Corporelles</u>												
<i>Terrains</i>	3 589 816			3 589 816	0	0	0	0	0	0	3 589 816	3 589 816
<i>Constructions</i>	6 103 755			6 103 755	2 052 863	168 062	109 265	58 798		2 220 925	3 882 830	4 050 892
<i>Matériels de Transport</i>	11 468 650	1 012 850	256 885	12 224 615	5 507 903	846 982	550 660	296 321	-192 205	6 162 679	6 061 936	5 960 576
<i>Installations générales Ag & Amé. Divers</i>	2 364 784	93 541		2 458 325	732 250	129 663	84 300	45 363		861 913	1 596 412	1 632 706
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	3 870 023	153 295	2 990	4 020 328	2 477 432	427 416	277 882	149 534	-2 990	2 901 858	1 118 470	1 392 591
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	339 322	22 159		361 481	171 279	20 542	13 355	7 187		191 821	169 660	168 042
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	0	605 016		605 016	0	0	0	0	0	0	605 016	0
<u>Total des immobilisations corporelles</u>	27 736 351	1 886 861	259 875	29 363 336	10 941 727	1 592 664	1 035 461	557 203	-195 195	12 339 196	17 024 140	16 794 624
Totaux	28 526 111			30 153 096	11 563 428	1 691 638	1 112 420	579 218	-195 195	13 059 871	17 093 225	16 962 683

1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 789 760 DT se détaillant comme suit :
(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Logiciels</i>	247 770	247 770	0
<i>Concessions de marque et licences</i>	541 990	541 990	0
<i>Total Brut</i>	789 760	789 760	0
<i>Amortissements</i>	-720 675	-621 702	-98 973
<i>Total Net</i>	69 085	168 059	-98 973

1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde brut de 29 363 336 DT se détaillant comme suit :
(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Terrains</i>	3 617 392	3 617 392	0
<i>Constructions</i>	6 103 756	6 103 756	0
<i>Matériel de transport</i>	12 224 615	11 468 650	755 965
<i>Equipements de bureaux & Mat Inf</i>	4 020 328	3 870 024	150 304
<i>Installations gén. ag. Am. Divers</i>	2 430 749	2 337 208	93 541
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	361 480	339 321	22 159
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	605 016	0	605 016
<i>Total Brut</i>	29 363 336	27 736 351	1 626 985
<i>Amortissements</i>	-12 339 196	-10 941 727	-935 863
<i>Total Net</i>	17 024 140	16 794 624	1 626 985

✓ *Les acquisitions du premier semestre de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :*

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
<i>Matériels de Transport</i>	1 012 850
<i>Installations générales Ag & Amé. Divers</i>	93 541
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	153 295
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	22 159
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	605 016
Total acquisitions	1 886 861

✓ *Les cessions du premier semestre 2022 s'analysent comme suit :*

	Valeurs d'origine	VCN	TVA à reverser	Prix de cession	Plus-values
Matériel de transport	256 885	64 680	3 594	130 700	62 426
Equipements de bureaux et matériels informatique	2 990	0	0	3 061	3 061
Total	259 875	64 680	3 594	133 761	65 488

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde net débiteur 568 549 584 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
Titres de participation	568 535 924	550 580 405	17 955 519
Titre de participation non libérés	-6 749 955	0	-6 749 955
Autres participations (Fonds gérés) ⁱ	6 100 000	6 100 000	0
Titres de participation nets	567 885 969	556 680 405	11 205 564
Prêts	662 265	565 554	96 711
Dépôts et cautionnements	1 350	1 350	0
Total	568 549 584	557 247 309	11 302 275

Il s'agit des fonds placés auprès de la société TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR pour l'acquisition de titres de participation.

2-1 TITRES DE PARTICIPATIONS :

Au 30/06/2022, les titres de participation se détaillent comme suit :

Titres	Au 30/06/2022		Au 31/12/2021		Mouvement 2022	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
POULINA	636 221	32 418 458	636 221	32 418 458		
AGRICOLE EL JENENE	100	1 000	100	1 000		
AGROBUSINESS	63 990	3 714 273	63 990	3 714 273		
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306		
ALMES SA	3 570 585	34 608 135	3 570 454	34 593 070	15 065	
ASTER TRAINING	199 499	6 224 319	2	13	6 224 306	
BRIQUETERIE JEBEL EL OUEST	10 050	1 005 000	10 050	1 005 000		
CARTHAGO	1 363 992	158 201 955	1 141 494	133 040 120	25 161 836	

Titres	Au 30/06/2022		Au 31/12/2021		Mouvement 2022	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000		
CEDRIA	34 875	7 881 902	34 875	7 881 902		
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370		
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000		
CONSTELLATION SAS	0	0	0	0		
EL MAZRAA	2 862 479	32 157 964	2 310 507	23 271 214	8 886 749	
EL MAZRAA MARKET	2 195 531	45 337 304	2 703 708	55 831 064		10 493 760
ENNAJAH	87 453	1 908 848	38 953	1 352 448	556 400	
ENNAKL	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232		
ESSANA OUBAR	1	12	1	12		
ETTAAMIR	1 005 904	30 563 060	1 005 904	30 563 060		
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690		
G.I.P.A SA	1	49	1	49		
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000		
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	781 031	8 930 515	4 799 991	54 884 353		45 953 838
STARMAT	100	55 000	100	55 000		
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	479	4 583	479	4 583		
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000		
LARIA INTERNATIONAL	1	100	1	100		
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827		
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	4 503 352	52 965 126	2 260 329	21 092 005	31 873 121	
LINPACK	1	10	1	10		
AMIRA	8	800	8	800		
M.B.G	251 934	51 795 721	135 983	20 833 917	30 961 805	
MED FACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887		
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726		
OASIS	101 449	2 677 306	101 449	2 677 306		
P.A.F.	10	30	10	30		
PARTNER INVESTEMENT S.A	0	0	2	20		20
Poulina Bâtiments et Travaux Publics	10	100	10	100		
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057		
PROMETAL PLUS	0	0	0	0		
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681		
SABA	407	5 584	407	5 584		
SELMA	74 384	1 043 658	74 384	1 043 658		
Société de Galvanisation et de Transformation des métaux SGMT	0	0	0	0		

Titres	Au 30/06/2022		Au 31/12/2021		Mouvement 2022	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
STE DE NUTRITION ANIMALE	1 359 784	17 748 979	4 706 654	61 371 058	72 105	43 694 184
STE Poulina de Produits Métalliques	4 020	999 236	0	0	999 236	
STE SIGA	50	115 000	50	115 000		
STE TAZOGRANE	1 500	15 000	1 500	15 000		
SUDPACK	0	0	0	0		
TECHNOFLEX	5	50	5	50		
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	10	98	10	98		
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	28 494	3 449 379	28 494	3 449 379		
ZAHRET MORNAG S A	73 466	2 803 475	73 466	2 803 475		
ZITOUNA TAMKEEN	0	0	0	0		
Société les Abattoirs de Tunis S.A.T	2 099	201 318	2 099	201 318		
SOCIETE TUNISIENNE DE LOCATION DE VOITURE	1	100	1	100		
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	500	21 803	0	0	21 803	
PROMETAL PLUS	80	63 605	0	0	63 605	
DATAZION	7 500	75 000	0	0	75 000	
GREEN VOLT	510	51 000	0	0	51 000	
PAYVAGO	899 994	8 999 940	0	0	8 999 940	
CHIFCO	30 932	841 350	0	0	841 350	
YASMINE	183 000	3 294 000	0	0	3 294 000	
Total		568 535 924		550 580 405	118 097 321	100 141 802

✓ Les mouvements sur titres de participation au cours du premier semestre 2022 se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2022 : Acquisitions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
DATAZION	Souscription	7 500	75 000
GREEN VOLT	Souscription	510	51 000
PAYVAGO	Souscription	899 994	8 999 940
SNA	Acquisition	78	8 970
SNA	Acquisition	157	18 055
SNA	Acquisition	157	18 055
SNA	Acquisition	157	18 055
SNA	Acquisition	78	8 970
ALMES	Acquisition	33	3 795
ALMES	Acquisition	33	3 795
ALMES	Acquisition	33	3 795
ALMES	Acquisition	16	1 840

ALMES	Acquisition	16	1 840
CHIFCO	Acquisition	30 932	841 350
ENNAJEH	Acquisition	4 500	50 400
ENNAJEH	Acquisition	7 000	80 500
ENNAJEH	Acquisition	2 000	23 000
ENNAJEH	Acquisition	3 000	34 500
ENNAJEH	Acquisition	15 000	172 500
ENNAJEH	Acquisition	2 000	23 000
ENNAJEH	Acquisition	15 000	172 500
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	Acquisition	10 000	124 000
ASTER TRAINING	Acquisition	199 497	6 224 306
CARTHAGO	Acquisition	6 400	698 669
CARTHAGO	Acquisition	3 500	382 085
CARTHAGO	Acquisition	154 598	17 749 396
CARTHAGO	Acquisition	28 000	3 056 676
CARTHAGO	Acquisition	15 000	1 637 505
CARTHAGO	Acquisition	11 000	1 200 837
CARTHAGO	Acquisition	4 000	436 668
M.B.G	Acquisition	82 930	21 905 960
EL MAZRAA	Acquisition	207 937	3 347 786
EL MAZRAA	Acquisition	344 035	5 538 964
YASMINE	Acquisition	183 000	3 294 000
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	Acquisition	4 020	999 236
PROMETAL PLUS	Acquisition	80	63 605
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	Acquisition	500	21 803
M.B.G	Acquisition	33 021	9 055 845
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	Acquisition	2 233 023	31 749 121
Total des acquisitions			118 097 321

Mouvements sur titres de participation 2022 : Cessions, Réduction de capital et Reclassement					
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	Résultat de cession
STE EL MAZRAA MARKET	Cession	380 000	7 846 929	4 031 800	-3 815 129
STE EL MAZRAA MARKET	Cession	128 177	2 646 831	1 359 958	-1 286 873
STE DE NUTRITION ANIMALE	Cession	2 965 500	38 708 056	42 999 750	4 291 694
STE DE NUTRITION ANIMALE	Cession	381 997	4 986 128	5 538 957	552 829
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	Réduction capital	4 018 959	45 953 838	41 889 610	-4 064 228
PARTNER INVEST	Reclassement	2	20		
Total des cessions			100 141 802	95 820 074	-4 321 708

NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 30/06/2022, ce poste présente un solde débiteur de 3 304 181 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Clients (i)</i>	3 198 413	5 017 919	-1 819 506
<i>Clients, effets à recevoir</i>	105 768	2 481	103 287
<i>Total</i>	3 304 181	5 020 400	-1 716 220

- (i) Il s'agit de créances sur les sociétés du groupe relatives à des prestations administratives et techniques et à la répartition des charges communes.

NOTE 4 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 30/06/2022, ce poste présente un solde débiteur de 9 011 053 DT se détaillant comme suit :

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i>	4 537 937	4 299 074	238 863
<i>Créance sur cession d'immobilisations</i>	0	-311	311
<i>Charges constatées d'avance</i>	2 451	34 191	-31 740
<i>Personnel avances et acomptes</i>	3 763	18 307	-14 544
<i>Produits à recevoir (i)</i>	4 466 466	43 236	4 423 230
<i>Intérêt sur créance groupe</i>	435	435	0
<i>Total</i>	9 011 053	4 394 933	4 616 121

- (i) Il s'agit essentiellement des dividendes non encore encaissés.

NOTE 5 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde de 28 550 892 DT correspondant à :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de placements</i>	28 550 892	28 015 183	535 709
<i>Provisions</i>	0	-21 288	21 288
<i>Total</i>	28 550 892	27 993 895	556 997

5.1 – Titres de placements

Le détail de cette rubrique, au 30 Juin 2022, se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Nombre</i>	<i>Solde au 30/06/2022</i>

<i>PARTNER INVESTMENT</i>	1 659 421	21 240 115
<i>BH ASSURANCE</i>	90 520	4 318 376
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	2 400	2 399 700
<i>FIDELITY SICAV</i>	1420	156 763
<i>SITS</i>	598	1 392
<i>ATTIJARI SICAV</i>	10	1 013
<i>Liquidités chez intermédiaires en bourse</i>		433 539
<i>Autres placements non libérés</i>		-6
Total		28 550 892

NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde de 6 047 437 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Banques</i>	5 798 777	13 278 663	-7 479 887
<i>Caisses</i>	248 660	30 838	217 822
Total	6 047 437	13 309 501	-7 262 066

Au 30/06/2022, la situation de la trésorerie de la société PGH s'analyse comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Disponibilités</i>	6 047 437	13 309 501	-7 262 066
<i>Découverts bancaires</i>	274 492	25 060	249 432
Total	5 772 944	13 284 442	-7 511 498

II- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :

NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde créditeur de 552 421 744 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600	0
<i>Réserves légales</i>	18 000 360	18 000 360	0
<i>Autres réserves (y compris les primes d'émission)</i>	295 755 057	289 175 057	6 580 000
<i>Résultats reportés</i>	125	445	-320
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	493 759 142	487 179 462	6 579 680
<i>Résultat de l'exercice</i>	58 662 602	60 580 760	-1 918 158
Total des capitaux propres avant affectation	552 421 744	547 760 222	4 661 522

❖ *Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :*

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
arrêté au 30 juin 2022							
(Exprimé en TND)							
	Capital social	Autres réserves (y compris primes d'émission)	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
Total Capitaux propres au 31/12/2021	180 003 600	289 175 057	18 000 360	445	60 580 760	0	547 760 222
<i>Affectation du résultat de l'exercice 2021</i>		6 580 000		-320	-60 580 760	54 001 080	0
<i>Dividendes</i>						-54 001 080	-54 001 080
Résultat au 30/06/2022					58 662 602		58 662 602
Total Capitaux propres au 30/06/2022	180 003 600	295 755 057	18 000 360	125	58 662 602	0	552 421 744

(1) L'affectation du résultat 2021 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 09 Juin 2022 statuant sur les comptes de l'exercice 2021.

NOTE 8 – EMPRUNT A LONG ET MOYEN TERME

Au 30/06/2022, ce poste présente un solde créditeur de 52 514 143 DT. La variation de cette rubrique se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
<i>Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna Bank</i>	17 831 728	20 830 040	-2 998 312
<i>Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank</i>	415 374	756 349	-340 975
<i>Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank</i>	13 988 857	13 988 857	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit ATB</i>	7 142 857	7 142 857	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit BIAT</i>	8 312 545	8 312 545	0
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	1 335 563	1 191 272	144 291
<i>Echéances à + 1 an Crédits BNA</i>	3 428 571	3 428 571	0
<i>Autres passifs non courants</i>	58 648	58 648	0
Total	52 514 143	55 709 139	-3 194 996

NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 091 281 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
<i>Fournisseurs locaux</i>	19 159	741 161	-722 002
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	403 340	2 018 259	-1 614 919
<i>Fournisseurs étrangers</i>	1 747	28 708	-26 961
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	10 044	10 044	0
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	656 991	0	656 991
Total	1 091 281	2 798 171	-1 706 891

NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde créditeur de 12 736 941 DT, se détaillant comme suit :

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
<i>Personnel, rémunérations dues</i>	110 767	251 082	-140 315
<i>CNSS</i>	1 077 800	974 528	103 272
<i>Etat impôts et taxes</i>	871 451	542 855	328 596
<i>Associés, dividendes à payer</i>	23 273	21 451	1 822
<i>Charges à payer</i>	5 925 475	3 587 711	2 337 764
<i>Créditeurs divers</i>	27 852	42 393	-14 541
<i>Produits constatés d'avance</i>	94 906	13 854	81 052
<i>Provision pour risques et charges</i>	50 000	50 000	0
<i>Dettes sur acq. valeurs mobilières</i>	4 550 736	0	4 550 736
<i>Créance sur cession d'immobilisations</i>	4 681	0	4 681
Total	12 736 941	5 483 875	7 253 067

NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde créditeur de 13 792 263 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	13 074 960	12 764 412	310 548
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	442 810	387 842	54 968
<i>Découverts bancaires</i>	274 492	25 060	249 432
Total	13 792 263	13 177 314	614 949

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :

NOTE 12 – REVENUS :

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde de 71 115 740 DT, se détaillant comme suit:

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Dividendes</i>	65 857 136	62 683 411	62 687 165
<i>Prestations de Services</i>	5 128 910	5 056 529	11 491 277
<i>Produits de location</i>	129 693	142 052	308 760
Total	71 115 740	67 881 992	74 487 202

NOTE 13 – CHARGES DE PERSONNEL :

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde de 2 596 800 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	2 331 938	2 192 084	3 658 303
<i>Charges sociales légales</i>	264 862	232 329	582 511
Total	2 596 800	2 424 413	4 240 814

NOTE 14 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :

Au 30/06/2022, les dotations aux amortissements et aux provisions ont totalisé 557 929 DT (nette de transfert de charges communes) se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>*Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	579 218	538 782	771 8
<i>*Dotations aux provisions pour dépréciations des placements courants</i>	0	0	5 788
<i>*Reprise / Provision dépréciation éléments financiers</i>	-21 288	0	0
Total	557 929	538 782	777 356

NOTE 15 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde de 2 070 357 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 30/06/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>
<i>Achat fournitures et consommable</i>	144 231	113 315	193 688
<i>Sous-traitance</i>	78 348	185 309	154 564
<i>Locations</i>	447 742	497 764	529 450
<i>Entretien et réparations</i>	95 701	90 619	229 220
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	729 109	637 162	1 253 733
<i>Publicités</i>	29 790	13 107	114 297
<i>Transport, déplacements et missions</i>	61 000	65 876	121 897
<i>Cadeaux et réceptions</i>	9 271	4 141	19 658
<i>Subventions et dons</i>	1 122	9 021	14 969
<i>Primes d'assurance</i>	76 923	77 919	36 168
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	115 759	68 471	73 515
<i>Impôts et taxes</i>	39 725	156 509	107 806
<i>Jetons de présence</i>	112 500	112 500	94 145
<i>Charge divers ordinaires</i>	129 135	89 708	228 549
Total	2 070 357	2 121 421	3 171 660

NOTE 16 – CHARGES FINANCIERES NETTES :

Au 30/06/2022, cette rubrique présente une charge nette de 7 284 812 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2022</i>	<i>Solde au 30/06/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>
<i>Charges d'intérêt</i>	-2 924 633	-2 494 132	-6 870 115
<i>Autres charges financières</i>	-99 458	-876 433	-131 439
<i>Produits financiers</i>	55 893	5 438	7 149
<i>Pertes de change</i>	-565	-144	-349
<i>Gains de change</i>	2 148	1482	1 208
<i>Charges nettes sur cessions des titres de participation</i>	-9 166 230	0	-2 855 289
<i>Produits nets sur cessions des titres de participation et des placements courant (i)</i>	4 848 034	233 211	7 820 279
Total	-7 284 812	-3 130 578	-2 028 556

(i) Ce montant devrait être reclassé au niveau de la rubrique « Produits de placements ».

NOTE 17 – AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Au 30/06/2022, cette rubrique présente un solde de 67 455 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Produits nets sur cessions d'immobilisations	65 488	177 096	300 994
Autres produits exceptionnels	1 968	62 543	65 144
Total	67 455	239 639	366 138

NOTE 18 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 30/06/2022 se détaillent comme suit :

1- Opérations d'achats et de ventes inter groupe :

Sociétés du groupe	Au 30/06/2022	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
NUTRIMIX	0	1.668.215
EL MAZRAA	83.558	1.630.817
MED OIL COMPANY	21.913	1.444.000
DICK	52.848	1.340.270
SNA	0	1.274.616
ALMES	7.050	1.132.559
ASTER TRAINING	740.030	339.305
GLO	0	697.957
GIPA	904	544.750
PROINJECT	1.115	521.773
GAN	22.010	511.974
MBG	0	504.005
ZAHRET MORNAG	0	409.823
UNIPACK	0	359.801
GLOBAL TRADING	12.649	324.322
PAF	0	314.446
CARTHAGO	4.960	297.582
SAOUEF	0	233.150
T'PAP	0	230.496
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	185	207.060
POULINA	0	204.458
YASMINE	0	182.760
SIDI OTHMANE	0	180.776
ASTER INFORMATIQUE	179.267	43.124
LINPACK	0	149.090
EL JENENE	0	144.141

Sociétés du groupe	Au 30/06/2022	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA MARKET	143.750	134.223
SABA	0	139.284
CEDRIA	0	139.178
MED FACTOR	0	128.597
PPM	0	123.977
PREMIX SEBRI	0	117.236
SOKAPO	19.413	111.638
BJO	0	108.153
LA PATISSERIE CHAHRAZED	0	106.061
GAN DISTRIBUTION	680	104.221
TECHNOFLEX	0	103.203
TRANSPPOOL	0	99.516
SUD PACK	0	98.197
LE PASSAGE	0	93.760
OASIS	2.780	93.200
BBM	0	90.117
GPL	0	83.389
ITC	0	75.728
ETTAAMIR	0	74.262
AGROBUSINESS	29.112	73.222
SGTM	0	72.188
ENNAJAH	0	48.730
EL BORAQ	0	42.554
ROMULUS VOYAGES	41.580	2.411
COTIM	1.120	38.679
TRIANON	0	35.332
SIGA	0	33.334
TAZOGHRANE	0	32.847
MED INDUSTRIES	0	29.948
PROMETAL PLUS	0	25.447
MAGHREB INDUSTRIE	0	18.826
ESSANA OUBAR	4.086	13.551
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	0	4.440
ETTAAMIR NEGOCE	255	4.251
FMA	0	3.427
SCI	0	2.536
POULINA TRADING	0	2.451
ELIOS	0	1.257

Sociétés du groupe	Au 30/06/2022	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
SAT	0	1.251
SELMA	0	942
BITUMEX	0	937
LES FRUITS DE CARTHAGE	0	807
ORCADE NEGOCE	0	425
IBP	0	240
TDS	0	56
Total	1.369.262	17.405.289

2- Acquisitions, souscriptions et cessions des titres de participation :

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation des sociétés du Groupe P.G.H sont analysées à la **Note N°2** ci-dessus.

NOTE 19 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Cautions et garanties données :

Les garanties données sur des crédits bancaires par la société PGH au profit de ses filiales sont analysées comme suit :

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
ABC	Caution Solidaire	ALMES	7.000.000
UIB	Caution Solidaire	ALMES	8.150.000
STB	Caution Solidaire	ALMES	9.100.000
STB	Caution Solidaire	ALMES	900.000
STB	Caution Solidaire	ALMES	8.000.000
STB	Caution Solidaire	ALMES	1.000.000
STB	Caution Solidaire	ALMES	6.000.000
STB	Caution Solidaire	ALMES	5.000.000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	5.000.000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	6.000.000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	8.000.000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	5.000.000
BH	Caution Solidaire	ALMES	16.100.000
BH	Caution Solidaire	ALMES	12.600.000
BH	Caution Solidaire	ALMES	4.000.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	7.500.000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	9.100.000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	4.500.000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
AMEN BANK	Caution Solidaire	ALMES	2.500.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ALMES	6.100.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ALMES	7.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ALMES	2.000.000
ALBARAKA BANK	Caution Solidaire	ALMES	7.200.656
ZITOUNA	Caution Solidaire	ALMES	7.000.000
ABC	Caution Solidaire	CEDRIA	5.000.000
UIB	Caution Solidaire	CEDRIA	4.940.000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	1.030.000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	5.000.000
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	4.000.000
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	3.800.000
BNA	Caution Solidaire	CEDRIA	3.350.000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	4.380.000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	3.680.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	2.000.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	850.000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	6.980.000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	2.300.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3.350.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	900.000
ABC	Caution Solidaire	MED OIL	5.000.000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL	19.200.000
UBCI	Caution Solidaire	MED OIL	14.000.000
UBCI	Caution Solidaire	MED OIL	5.600.000
STB	Caution Solidaire	MED OIL	5.000.000
STB	Caution Solidaire	MED OIL	3.000.000
STB	Caution Solidaire	MED OIL	7.000.000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL	5.000.000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL	12.500.000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL	7.500.000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL	7.500.000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL	8.500.000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL	1.450.000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL	5.100.000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL	10.770.000
BH	Caution Solidaire	MED OIL	5.000.000
BH	Caution Solidaire	MED OIL	6.600.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL	14.000.000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
ATB	Caution Solidaire	MED OIL	4.000.000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL	5.800.000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL	3.580.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MED OIL	10.625.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MED OIL	3.500.000
ABC	Caution Solidaire	SNA	7.000.000
UIB	Caution Solidaire	SNA	10.240.000
STB	Caution Solidaire	SNA	6.200.000
STB	Caution Solidaire	SNA	2.250.000
STB	Caution Solidaire	SNA	3.550.000
STB	Caution Solidaire	SNA	500.000
STB	Caution Solidaire	SNA	8.000.000
STB	Caution Solidaire	SNA	1.000.000
STB	Caution Solidaire	SNA	11.000.000
QNB	Caution Solidaire	SNA	5.000.000
QNB	Caution Solidaire	SNA	2.000.000
BT	Caution Solidaire	SNA	9.750.000
BNA	Caution Solidaire	SNA	13.250.000
BNA	Caution Solidaire	SNA	5.000.000
BH	Caution Solidaire	SNA	4.000.000
BH	Caution Solidaire	SNA	15.750.000
BH	Caution Solidaire	SNA	15.500.000
BH	Caution Solidaire	SNA	2.000.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	7.950.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	1.800.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4.700.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4.536.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	10.000.000
ATB	Caution Solidaire	SNA	9.550.000
ATB	Caution Solidaire	SNA	10.550.000
ATB	Caution Solidaire	SNA	1.850.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	8.250.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	500.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	7.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	1.700.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	5.000.000
BIAT	Caution Solidaire	SNA	10.000.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL HANA	6.600.000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	5.000.000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	2.985.000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	6.200.000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	600.000
BT	Caution Solidaire	CARTHAGO	3.980.000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	6.960.000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	2.340.000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	5.100.000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	8.800.000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	3.000.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	6.500.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	2.800.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	5.320.000
BIAT	Caution Solidaire	CARTHAGO	7.000.000
UIB	Caution Solidaire	CARTHAGO	2.000.000
UIB	Caution Solidaire	EL JENENE	2.250.000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	1.000.000
ATB	Caution Solidaire	EL JENENE	3.250.000
BANK ZITOUNA	Caution Solidaire	EL JENENE	10.000.000
BNA	Caution Solidaire	EL JENENE	4.050.000
UIB	Caution Solidaire	DICK	3.500.000
BT	Caution Solidaire	DICK	2.025.000
BT	Caution Solidaire	DICK	2.625.000
BNA	Caution Solidaire	DICK	4.000.000
BNA	Caution Solidaire	DICK	4.100.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	DICK	7.000.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	DICK	1.250.000
ATB	Caution Solidaire	DICK	8.700.000
ATB	Caution Solidaire	DICK	7.500.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	1.600.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	2.950.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	1.700.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	500.000
BIAT	Caution Solidaire	DICK	7.500.000
BIAT	Caution Solidaire	DICK	10.000.000
UIB	Caution Solidaire	ENNAJEH	2.500.000
UIB	Caution Solidaire	ENNAJEH	950.000
UIB	Caution Solidaire	ENNAJEH	6.120.000
UBCI	Caution Solidaire	GAN	13.400.000
BH	Caution Solidaire	GAN	2.000.000
STB	Caution Solidaire	GAN	6.000.000
STB	Caution Solidaire	GAN	4.000.000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
STB	Caution Solidaire	GAN	4.375.000
STB	Caution Solidaire	GAN	2.490.000
STB	Caution Solidaire	GAN	790.000
QNB	Caution Solidaire	GAN	2.000.000
BTE	Caution Solidaire	GAN	4.500.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GAN	1.070.000
BT	Caution Solidaire	GAN	4.640.000
ATB	Caution Solidaire	GAN	4.445.000
UIB	Caution Solidaire	GIPA	4.200.000
STB	Caution Solidaire	GIPA	12.500.000
STB	Caution Solidaire	GIPA	2.720.000
STB	Caution Solidaire	GIPA	2.180.000
BT	Caution Solidaire	GIPA	440.000
BT	Caution Solidaire	GIPA	3.120.000
BH	Caution Solidaire	GIPA	3.000.000
BH	Caution Solidaire	GIPA	4.300.000
BH	Caution Solidaire	GIPA	4.000.000
BH	Caution Solidaire	GIPA	3.000.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GIPA	1.420.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GIPA	880.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GIPA	5.690.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GIPA	5.220.000
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	7.440.000
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	580.000
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	930.000
UIB	Caution Solidaire	GLO	6.820.000
BIAT	Caution Solidaire	GLO	6.000.000
BIAT	Caution Solidaire	GLO	8.000.000
BIAT	Caution Solidaire	GLO	1.800.000
BH	Caution Solidaire	GLO	7.300.000
BH	Caution Solidaire	GLO	12.950.000
ATB	Caution Solidaire	GLO	6.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GLO	7.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GLO	500.000
BNA	Caution Solidaire	GLO	50.000.000
ATTIJARI	Caution Solidaire	GLO	5.500.000
UIB	Caution Solidaire	MBG	9.000.000
UIB	Caution Solidaire	MBG	14.758.000
STB	Caution Solidaire	MBG	6.430.000
STB	Caution Solidaire	MBG	7.270.000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
STB	Caution Solidaire	MBG	8.000.000
STB	Caution Solidaire	MBG	1.200.000
BTK	Caution Solidaire	MBG	3.000.000
BTK	Caution Solidaire	MBG	3.100.000
BT	Caution Solidaire	MBG	1.960.000
BT	Caution Solidaire	MBG	4.125.000
BNA	Caution Solidaire	MBG	14.760.000
BH	Caution Solidaire	MBG	6.800.000
BH	Caution Solidaire	MBG	500.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	6.180.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	2.650.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	7.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	5.880.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	4.650.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	300.000
UIB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10.320.000
UBCI	Caution Solidaire	NUTRIMIX	8.000.000
QNB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	3.000.000
QNB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	8.000.000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10.375.000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	1.000.000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5.000.000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5.250.000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	16.375.000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	2.000.000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	21.025.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	9.500.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	6.625.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10.000.000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	7.500.000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	11.000.000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	4.250.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	8.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	12.500.000
BIAT	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10.000.000
BIAT	Caution Solidaire	NUTRIMIX	16.625.000
STB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	9.000.000
STB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	11.000.000
UIB	Caution Solidaire	PAF	3.820.000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
UIB	Caution Solidaire	PAF	3.650.000
STB	Caution Solidaire	PAF	5.300.000
STB	Caution Solidaire	PAF	3.250.000
STB	Caution Solidaire	PAF	25.000
STB	Caution Solidaire	PAF	5.000.000
STB	Caution Solidaire	PAF	1.000.000
STB	Caution Solidaire	PAF	4.000.000
BTK	Caution Solidaire	PAF	3.000.000
BTK	Caution Solidaire	PAF	5.000.000
BNA	Caution Solidaire	PAF	11.550.000
BIAT	Caution Solidaire	PAF	4.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	300.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	5.660.000
BH	Caution Solidaire	PAF	2.200.000
UIB	Caution Solidaire	POULINA	4.325.000
STB	Caution Solidaire	POULINA	5.000.000
BNA	Caution Solidaire	POULINA	4.950.000
BNA	Caution Solidaire	POULINA	1.350.000
BH	Caution Solidaire	POULINA	6.350.000
BH	Caution Solidaire	POULINA	7.000.000
ATB	Caution Solidaire	POULINA	4.140.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	300.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	3.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	1.000.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	POULINA	6.950.000
UIB	Caution Solidaire	PPM	1.600.000
UIB	Caution Solidaire	PPM	5.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PPM	8.600.000
UIB	Caution Solidaire	SAOUEF	10.000.000
UIB	Caution Solidaire	SAOUEF	4.750.000
BNA	Caution Solidaire	SAOUEF	10.000.000
ATB	Caution Solidaire	SAOUEF	7.500.000
ATB	Caution Solidaire	SAOUEF	3.500.000
BIAT	Caution Solidaire	SAOUEF	3.700.000
UIB	Caution Solidaire	SGTM	2.580.000
BTK	Caution Solidaire	SGTM	700.000
BNA	Caution Solidaire	SGTM	640.000
BIAT	Caution Solidaire	SGTM	5.280.000
UIB	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	235.000
UIB	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	2.000.000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
UIB	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	8.800.000
BT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	300.000
BT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	275.000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	2.000.000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	2.000.000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	700.000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	965.000
UIB	Caution Solidaire	YASSMINE	4.500.000
UIB	Caution Solidaire	YASSMINE	2.000.000
ATB	Caution Solidaire	YASSMINE	3.400.000
BIAT	Caution Solidaire	YASSMINE	4.550.000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7.500.000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	5.000.000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7.500.000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	2.120.000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4.630.000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	640.000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	500.000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3.000.000
BT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4.800.000
BNA	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7.100.000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	10.000.000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7.500.000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4.220.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7.000.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1.050.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3.550.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4.550.000
ATB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	5.000.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4.770.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	2.300.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	2.150.000
BIAT	Caution Solidaire	GPL	1.935.000
BIAT	Caution Solidaire	GPL	3.930.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PROINJECT	4.530.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SABA	690.000
BT	Caution Solidaire	T'PAP	4.750.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	T'PAP	4.040.000
BIAT	Caution Solidaire	T'PAP	1.960.000
BT	Caution Solidaire	UNIPACK	800.000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montants
BNA	Caution Solidaire	UNIPACK	2.000.000
BNA	Caution Solidaire	UNIPACK	2.000.000
BH	Caution Solidaire	UNIPACK	3.700.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	4.500.000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	1.745.000
ATB	Caution Solidaire	UNIPACK	2.505.000
ATB	Caution Solidaire	UNIPACK	2.880.000
BIAT	Caution Solidaire	TECHNOFLEX	2.340.000
BIAT	Caution Solidaire	TECHNOFLEX	715.000
BT	Caution Solidaire	SOZAM	1.000.000
BH	Caution Solidaire	SOZAM	1.500.000
BIAT	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	1.200.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	240.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	1.880.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2.640.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	400.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2.500.000
BNA	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1.500.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1.750.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1.500.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1.500.000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIE	1.260.000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIE	1.260.000
BH	Caution Solidaire	SIGA	2.960.000
BNA	Caution Solidaire	SIGA	2.460.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ESSANOUBER	510.000
BIAT	Caution Solidaire	ESSANOUBER	560.000
ATTEJERI BANK	Caution Solidaire	MED FACTOR	3.500.000
ATTEJERI BANK	Caution Solidaire	MED FACTOR	2.000.000
ATTEJERI BANK	Caution Solidaire	TAZOGHRANE	2.000.000
ATTEJERI BANK	Caution Solidaire	TAZOGHRANE	3.500.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	BJO	3.400.000
AMEN BANK	Caution Solidaire	BJO	12.200.000
TOTAL			1 688 089 656

2- Nantissements des titres de participation donnés :

Banque	Nature d'engagement	Filiales	Montants
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	DICK	10 000 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	SNA	5 000 000

Banque	Nature d'engagement	Filiales	Montants
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	PGH	15 000 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	NUTRIMIX	10 000 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	DICK	10 000 000
BIAT	Nantissement des titres	SPI	7 515 000
BANQUE ZITOUNA	Nantissement des titres	PGH	4 998 515
BANQUE ZITOUNA	Nantissement des titres	PGH	4 711 520
BANQUE ZITOUNA	Nantissement des titres	SAOUEF	10 000 000
ATB	Nantissement des titres	MED OIL COMPANY	7 500 000
ATB	Nantissement des titres	NUTRIMIX	7 500 000
ATB	Nantissement des titres	SAOUEF	7 500 000
ATB	Nantissement des titres	DICK	7 500 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	C.T.C.I	2 400 000
BANQUE ZITOUNA	Nantissement des titres	YASMINE	10 000 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	SPI	8 000 000
BANQUE ZITOUNA	Nantissement des titres	EL JENENE	10 000 000
BIAT	Nantissement des titres	PGH	10 000 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	SPI	2 000 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	SPI	12 000 000
BT	Nantissement des titres	DICK	13 000 000
BNA	Nantissement des titres	CTCI	4 300 000
BNA	Nantissement des titres	PGH	6 000 000
BT	Nantissement des titres	ENNAJEH	4 700 000
BT	Nantissement des titres	MED OIL COMPANY	7 000 000
BT	Nantissement des titres	SAOUEF	3 000 000
BT	Nantissement des titres	STE D'EQUIPEMENTS	3 000 000
BT	Nantissement des titres	SIDI OTHMEN	5 000 000
BT	Nantissement des titres	DICK	10 000 000
BT	Nantissement des titres	EL MAZRAA	10 000 000
BT	Nantissement des titres	CARTHAGO	5 000 000
BT	Nantissement des titres	SNA	2 000 000
BT	Nantissement des titres	T'PAP	2 000 000
BT	Nantissement des titres	UNIPACK	2 000 000
BT	Nantissement des titres	YASMINE	2 000 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	EL MAZRAA	7 000 000
BIAT	Nantissement des titres	NUTRIMIX, GLO, MED OIL COMPANY, LINPACK & SNA	62 000 000
BT	Nantissement des titres	EL MAZRAA	3 420 000
BT	Nantissement des titres	DICK	2 100 000
BT	Nantissement des titres	CARTHAGO	800 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	SID	20 000 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	ELIOS	20 000 000
ATTIJARI BANK	Nantissement des titres	SPI	30 000 000

Banque	Nature d'engagement	Filiales	Montants
AMEN BANK	Nantissement des titres	ALMES	20 000 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	DICK	30 000 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	EL JINENE	20 000 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	MED OIL COMPANY	10 000 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	NUTRIMIX	40 000 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	SAOUEF	15 000 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	SIDI OTHMANE	15 000 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	SNA	20 000 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	TAZOGHRANE	10 000 000
AMEN BANK	Nantissement des titres	YASMINE	20 000 000
TOTAL			585 945 035

AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2022

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2022.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **632 556 371 DT**, un bénéfice net de **58 662 602 DT**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des Auditeurs :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Avis sur les états financiers :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que

les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (P.G.H) arrêtés au 30 Juin 2022, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 25 Août 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Union Des Experts Comptables

Elyes BEN M'BAREK

Elyes BEN REJEB

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

**POULINA GROUP HOLDING S.A.
GP1 KM 12 EZZAHRA**

La société POULINA group HOLDING S.A. publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30/juin/ 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : La société SAECO Consulting représentée par Mr Elyes BEN M'BAREK et la société Union des Experts Comptables représentée par Mr Elyes BEN REJEB

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en TND)

ACTIFS	<i>Notes</i>	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		45 669 213	46 405 735	46 094 264
Amortissements des immobilisations incorporelles		-19 181 529	-18 225 718	-18 209 098
Immobilisations incorporelles nettes	1	26 487 684	28 180 017	27 885 166
Immobilisations corporelles		2 755 499 369	2 560 121 817	2 702 086 800
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 479 758 758	-1 322 648 267	-1 400 109 840
Immobilisations corporelles nettes	2	1 275 740 611	1 237 473 550	1 301 976 960
Immobilisations financières		343 892 073	330 768 399	366 877 040
Provisions pour dépréciation		-57 060 558	-54 494 430	-57 060 558
Immobilisations financières nettes	3	286 831 515	276 273 969	309 816 482
Total des actifs immobilisés		1 589 059 810	1 541 927 536	1 639 678 608
Autres actifs non courants	4	1 217 143	2 190 918	1 294 056
Total des autres actifs non courants		1 217 143	2 190 918	1 294 056
Total des actifs non courants		1 590 276 953	1 544 118 454	1 640 972 664
ACTIFS COURANTS				
Stocks		1 112 120 437	924 077 722	855 263 953
Provisions sur stocks		-26 368 218	-25 277 890	-26 420 448
Stocks nets	5	1 085 752 219	898 799 832	828 843 504
Clients et comptes rattachés		688 530 758	746 203 332	626 731 587
Provisions sur comptes clients		-70 449 036	-40 269 851	-52 046 625
Clients nets	6	618 081 722	705 933 481	574 684 962
Autres actifs courants	7	189 295 771	181 787 192	317 151 915
Placements et autres actifs financiers	8	531 016 424	531 666 143	484 585 657
Liquidités et équivalents de liquidités	9	89 708 934	153 926 629	150 130 726
Total des actifs courants		2 513 855 070	2 472 113 277	2 355 396 764
TOTAL DES ACTIFS		4 104 132 023	4 016 231 731	3 996 369 427

POULINA GROUP HOLDING (P.G.H)**BILAN CONSOLIDE****Au 30/06/2022***(Exprimé en TND)*

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>30/06/2021</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 638 394	-25 260 574	-25 638 394
Réserves consolidées		744 814 506	722 630 101	716 653 317
Résultat consolidé		39 705 057	60 024 083	93 285 368
<i>Total des capitaux propres</i>	<i>10</i>	<i>938 884 770</i>	<i>937 397 210</i>	<i>964 303 891</i>
<i>INTERETS DES MINORITAIRES</i>				
Part des minoritaires dans les réserves		16 231 412	15 960 394	14 905 503
Part des minoritaires dans le résultat		-831 136	-146 199	498 209
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>	<i>11</i>	<i>15 400 276</i>	<i>15 814 195</i>	<i>15 403 712</i>
<i>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</i>		<i>954 285 046</i>	<i>953 211 405</i>	<i>979 707 603</i>
<i>PASSIFS</i>				
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>				
Emprunts		1 349 325 736	1 386 016 782	1 403 549 048
Provisions pour risques et charges		49 883 672	10 944 098	49 640 365
<i>Total des passifs non courants</i>	<i>12</i>	<i>1 399 209 408</i>	<i>1 396 960 880</i>	<i>1 453 189 413</i>
<i>PASSIFS COURANTS</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>13</i>	583 095 589	669 662 719	750 947 631
Autres passifs courants	<i>14</i>	121 587 775	116 424 156	110 388 580
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>15</i>	1 045 954 205	879 972 571	702 136 200
<i>Total des passifs courants</i>		<i>1 750 637 569</i>	<i>1 666 059 446</i>	<i>1 563 472 411</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>3 149 846 976</i>	<i>3 063 020 326</i>	<i>3 016 661 824</i>
<i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>		<i>4 104 132 023</i>	<i>4 016 231 731</i>	<i>3 996 369 427</i>

POULINA GROUP HOLDING (P.G.H)

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Au 30/06/2022

(Exprimé en TND)

PRODUITS D'EXPLOITATION	<i>Notes</i>	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Revenus	16	1 689 449 962	1 425 795 921	2 882 599 824
Autres produits d'exploitation	17	794 659	695 653	9 551 971
Production Immobilisée		77 096	10 080	156 980
Total des produits d'exploitation		1 690 321 717	1 426 501 654	2 892 308 775
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-1 189 458 896	-959 145 716	-1 914 350 591
Charges de personnel		-91 692 644	-83 140 316	-170 041 517
Dotation aux amortissements et aux provisions		-108 448 177	-100 676 081	-243 850 019
Autres charges d'exploitation	18	-181 981 697	-158 674 659	-350 296 016
Total des charges d'exploitation		-1 571 581 413	-1 301 636 773	-2 678 538 143
Résultat d'exploitation		118 740 304	124 864 881	213 770 632
Charges financières nettes	19	-101 678 076	-84 252 732	-136 119 558
Produits des placements		24 222 262	23 206 305	23 446 510
Autres gains ordinaires		5 386 918	2 239 635	11 468 339
Autres pertes ordinaires		-1 574 514	-2 468 851	-8 541 602
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-1 616 566	-1 610 745	-3 255 089
Quote-part des titres mis en équivalence	3-2	2 741 135	3 446 106	8 555 020
Résultat des activités ordinaires avant impôt		46 221 464	65 424 600	109 324 252
Impôts sur les bénéfices		-7 347 543	-5 546 715	-14 804 146
Résultat des activités ordinaires après impôt		38 873 921	59 877 884	94 520 106
Eléments extraordinaires		0	0	-736 529
Résultat des activités ordinaires après impôt		38 873 921	59 877 884	93 783 577
Part des minoritaires dans le résultat		-831 136	-146 199	498 209
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		39 705 057	60 024 083	93 285 368

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
*(Exprimé en
TND)*

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat Net consolidé de l'exercice	39 705 057	60 024 083	93 285 368
Ajustements pour :			
• Dotations aux amortissements et aux provisions	108 448 177	100 676 081	243 850 019
• Variation du BFR	-368 942 890	-119 572 204	69 261 632
• Plus ou moins-values de cessions	-1 324 775	-1 652 016	-48 461 137
• Transfert de charges	-213 106	-333 301	-333 301
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	831 136	146 199	-498 209
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-451 649	-464 172	-2 540 276
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-2 741 135	-3 446 106	-8 555 020
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-224 689 184	35 378 565	346 009 076
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-42 832 071	-58 613 025	-214 157 401
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	22 968 276	-16 974 875	-53 049 346
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-19 863 795	-75 587 900	-267 206 747
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
- Rachat des titres d'autocontrôles	0	0	-377 820
- Dividendes et autres distributions	-59 060 111	-48 268 205	-48 264 906
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	25 030 987	-21 952 036	-7 878 296
- Subventions reçues	0	49 242	0
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-34 029 124	-70 170 999	-56 521 022
VARIATION DE TRESORERIE	-278 582 103	-110 380 334	22 281 307
- Trésorerie au début de l'exercice	121 529 993	99 248 686	99 248 686
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	-157 052 110	-11 131 648	121 529 993



POULINA GROUP HOLDING S.A.

PRESENTATION DU GROUPE

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

I- PRÉSENTATION DU GROUPE :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activités principales :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : secteur du tourisme).

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne en 2008 et par la souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché Tunisien dans plusieurs secteurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et l'industrie du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier.

II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

II. 1. Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37); et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*

- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

II. 2. Principes de consolidation :

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

II. 2. 2. Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous le contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 30 juin 2022, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **112** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **3** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2022, figure à la Note **II.1**.

II. 2. 3. Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :

II.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

II.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres et des comptes clients constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 4. Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NC 38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas avant le regroupement sous le contrôle du groupe. Il s'agit de :

- SOKAPO ;
- PROMETAL + ;
- S.C.I. ;
- F.M.A. ;
- MAGREB INDUSTRIE ;
- TMT ;
- CGB.

Au cours de l'exercice 2017, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SGTM ;
- STARMAT;
- SIGA ;

Au cours de l'exercice 2020, un écart d'acquisition positif/Négatif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SITS
- ICC
- AL KABIDHA
- ARETA 3000
- COTIM
- SAT

Au cours de l'exercice 2021, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- EL FERDAOUS
- SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE

Le « Goodwill positif et négatif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation :

II. 3. 1. Immobilisations incorporelles :

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; Logiciels : 33%).

II. 3. 2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

	Taux d'Amort. (en %)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureaux	10

Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

Les dotations aux amortissements sur les nouvelles acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

II. 3. 3. Titres de participation :

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe décrite au niveau de la note I-2-2.

II. 3. 4. Titres mis en équivalence :

Les titres mis en équivalence, figurent au bilan consolidé à leur quote-part dans les capitaux propres des sociétés sous influence notable.

La mise en équivalence des titres de la société ENNAKL S.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL, plutôt qu'en retenant uniquement les états financiers individuels de la société ENNAKL, et ce comme le prévoit le paragraphe 10 de la norme comptable tunisienne « NCT 35 ».

Par ailleurs, et selon le paragraphe **23** de la norme internationale **IAS 28** « *Participations dans des entreprises associées et coentreprises* » toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu est amorti sur une période de 20 ans à partir de 1^{er} Janvier 2013 compte tenu du contexte de l'opération d'acquisition. La dotation annuelle est déduite de quote-part du groupe PGH dans le résultat consolidé du groupe ENNAKL mis en équivalence.

II. 3. 5. Stocks :

Les stocks de produits et de travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré d'acquisition ou de fabrication.

Les marges estimées sur stocks provenant des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

II. 3. 6. Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 7. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « POULINA GROUP HOLDING » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéficiaires. Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur titres de participation hors groupe, comptabilisées au niveau des comptes individuels et réintégrées au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.
- Les retraitements de consolidation des marges sur stocks.

II. 3. 8. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. 3. 9. Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

III- PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

III. 1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 30/06/2022 :

Le périmètre de consolidation du groupe PGH, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,24%	98,24%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21		
4	ASTER TRAINING	100,00%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	STE EL MAZRAA MARKET	99,78%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,97%	99,95%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,90%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,91%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,99%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	Société de Construction Industrialisée	99,89%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,93%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,97%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	PREMIX SEBRI	99,95%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	99,95%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	STE AGR DICK	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
26	STE AGRICOLE SAOUF	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	ZAHRET MORNAG	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,91%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES SA	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.P.A SA	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	La Générale des Produits Laitiers	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,97%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,92%	99,87%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,98%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNIPACK	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,85%	99,81%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,91%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21		
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,94%	99,97%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	Transport Maritime et Terrestre TMT	99,94%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,92%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,90%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,92%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	SOCIETE MARITIME AMIRA	99,96%	99,97%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMAN	99,66%	99,91%	99,75%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	STE F.M.A	99,91%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	Idéal Industrie de l'Est Algérie	99,90%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,92%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,96%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,93%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,89%	99,89%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,93%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	Agro-industrielle ESMIRALDA	99,88%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,87%	99,86%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	STEO	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	99,92%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	SOCIETE TAZOHRANE	99,59%	99,57%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	ATHENA FINANCES HOLDING	99,79%	99,88%	99,92%	99,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	Compagnie Générale de bâtiment	99,92%	99,88%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE AGRICOLE EL JENENE	99,93%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	KELY DISTRIBUTION	99,72%	99,71%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	99,93%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ROMULUS VOYAGES	99,49%	99,48%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ETTAAMIR NEGOCE	99,43%	99,43%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS LOCALISATION	99,93%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANA OUBAR	98,70%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,94%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	ORCADE NEGOCE	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	GIPAM	94,52%	94,11%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	STE ETTAAMIR	96,64%	96,64%	96,64%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	SICMA	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21		
80	SOKAPO	99,93%	96,14%	100,00%	96,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	INTERNATIONAL TRADING COMPANY	99,92%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	STE SUD PACK	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,98%	79,98%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	BITUMEX	80,21%	80,21%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	MED OIL SENEGAL	69,97%	69,97%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	CARVEN	62,99%	62,96%	63,51%	63,51%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	IDEAL CERAMIQUE	59,93%	59,93%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	Poulina Bâtiments et Travaux Publics	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	Poulina de Produits Métalliques PPM	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	PROMETAL PLUS	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	ORCADE CORPORATION	19,19%	19,20%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	LARIA international	99,95%	99,93%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	GREEN LABEL OIL	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	BRIQUETERIE JBEL OUEST	99,89%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	CARTHAGO SANITAIRE	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	SGTM	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	STARMAT	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	SIGA	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	Poulina Cote D'ivoire	99,79%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	UNITED PASTRY	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	ACM	99,99%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	SITS	75,84%	75,81%	75,95%	75,95%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	ICC	79,31%	79,28%	96,25%	96,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	Sté Les Abattoires de Tunis	99,43%	99,43%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
106	COTIM	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	Areta 3000	79,39%	79,38%	79,42%	79,42%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
108	CITY MARKET	74,83%	74,94%	75,00%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	EL FERDAOUS	99,93%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
110	Ste DATAXION	99,95%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
111	Société GREEN VOLT	99,73%	0,00%	99,90%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
112	Société PAYVAGO	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	30,53%	30,47%	30,58%	30,53%	Influence notable	Mise en équivalence
3	AYMAX	49,98%	49,97%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence
4	BH ASSURANCE	37,44%	37,39%	37,49%	37,46%	Influence notable	Mise en équivalence

III. 2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 30/06/2022 :

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye,

comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant brut de 54 751 646 DT ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2022 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 30/06/2022.

Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21			
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,34%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	67,46%	67,46%	67,45%	67,45%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	72,03%	72,03%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika AfriquiaLissina al Elajor	70,04%	70,04%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	SeljaLisinaatElmothalajat	69,15%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,52%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	LebdaLissinaat El Plastique El Moussahama	52,01%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li IntajAlaffHayawania	50,99%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	AchghalEzzaouia Poulina Bouzguendalilinhaet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 1 : Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2022 à 26 487 684 DT contre 27 885 166 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 047
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	3 485 659	2 802 875
<i>Logiciels</i>	17 696 447	17 209 673
<i>Fonds commerciaux</i>	2 699 986	2 699 986
<i>Droits au bail</i>	88 835	88 835
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	7 811	7 811
<i>Goodwill net d'amortissements (i)</i>	21 620 429	23 215 037
Total	45 669 213	46 094 264
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-19 181 529	-18 209 098
Total net	26 487 684	27 885 166

(i) Goodwill : Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 30 Juin 2022 un solde net d'amortissements de 21 620 429 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2022 à 1 275 740 611 DT contre 1 301 976 960 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Terrains</i>	165 714 687	157 355 794
<i>Constructions</i>	605 688 696	601 703 805
<i>Plantations et cheptel</i>	12 273 728	12 370 113
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 256 706 734	1 216 737 479
<i>Matériel de Transport</i>	164 816 944	155 408 446
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	335 307 248	329 146 674
<i>Équipements de bureaux et matériel informatique</i>	41 917 042	40 351 282
<i>Matériel d'emballage</i>	82 347 172	83 579 609
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	22 146 473	21 879 411
<i>Immobilisations en cours</i>	68 580 645	83 554 186
Total	2 755 499 369	2 702 086 800
<i>Moins Amortissements</i>	-1 479 758 758	-1 400 109 840
Total net	1 275 740 611	1 301 976 960

Note 3 : Immobilisations financières

Au 30 Juin 2022, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 286 831 515 DT contre 309 816 482 DT au 31 Décembre 2021, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Titres de participation</i>	143 348 401	143 974 557
<i>Titres mis en équivalence</i>	140 791 380	156 427 534
<i>Prêts</i>	2 807 833	3 131 939
<i>Dépôts et cautionnements</i>	12 007 136	11 425 674
<i>Autres immobilisations financières</i>	44 937 323	51 917 335
Total brut	343 892 073	366 877 040
<i>Moins Provisions</i>	-57 060 558	-57 060 558
Total net	286 831 515	309 816 482

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 30 Juin 2022 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17 725 339	17 725 339	0
Africaine De Transformation de Métaux	9 984 378	9 984 378	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7 591 441	7 591 441	0
TEC LYBIE	7 264 398	7 264 398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6 341 449	6 341 449	0
MAGASIN GENERAL	5 158 601	5 158 601	0
GIPA LYBIE	2 958 611	2 958 611	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA	1 171 201	1 171 201	0
Trabols LIINTEJ ALAF	970 125	970 125	0
EZZAOUIA	744 703	744 703	0
BTP France	567 815	567 815	0
AGROMED	415 306	415 306	0
OXYMETAL France	324 267	324 267	0
UNIFACTOR	300 000	300 000	0
Daouajine Bouznika	226 001	226 001	0
LA MARINA	200 000	200 000	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
BITUMEN	99 300	99 300	0
CM LASER	90 000	90 000	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
BTS	70 500	66 500	4 000
SICAB	50 000	50 000	0
Société de gestion du technopôle de Sfax (SGTS)	50 000	50 000	0
TUNICODE	39 000	39 000	0
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
FIT	20 000	20 000	0
INTRINSEC AFRIQUE S.A.	15 000	15 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
COMPROAGRI	10 000	10 000	0
O'clair	7 500	7 500	0
DEALER	40	40	0
SOCIETE STLV	100	100	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90 000	90 000	0
CLOUD TEMPLE AFRICA	1 591 408	1 591 408	0
ATTIJARI BANK	58 044 709	58 034 659	10 050
TUNISIE LEASING	12 515 482	12 515 482	0
BNA	5 380 829	5 380 829	0
BIAT	0	1 481 557	-1 481 557
ESSOUKNA	119 221	119 221	0
STE AL MADINA NABEUL CENTRE	62 460	62 460	0
STE AL MADINA AROUIKA 2	5 233	5 233	0
CHIFCO	841 350	0	841 350
Total	143 348 401	143 974 557	-626 156

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30 Juin 2022, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 140 791 380 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
ENNAKL	89 428 398	101 882 419	-30 490 439	-20 577 284	2 547 450	5 262 906
ADACTIM	0	2 302 573	0	-934 390	0	33 483
BH ASSURANCE	50 352 587	50 515 631	2 028 093	-996 356	910 202	4 134 561
AYMAX	1 010 395	1 726 912	-27 120	848 809	-716 517	-875 929
Total	140 791 380	156 427 534	-28 489 467	-21 659 221	2 741 135	8 555 020

Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2022 à 1 217 143 DT contre 1 294 056 DT au
 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

31

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Frais préliminaires & Charges à répartir</i>	1 217 143	1 294 056
Total	1 217 143	1 294 056

Note 5 : Stocks

Au 30 Juin 2022, la valeur nette des stocks s'élève à 1 085 752 219 DT contre 828 843 504 DT au
 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Matières premières</i>	715 093 141	537 425 894
<i>Fournitures et consommables</i>	45 991 309	36 312 309
<i>Travaux en cours</i>	71 010 556	74 400 488
<i>Produits finis</i>	262 737 262	199 903 263
<i>Marchandises</i>	17 288 169	7 221 998
Total	1 112 120 437	855 263 953
<i>Provisions sur stocks</i>	-26 368 218	-26 420 448
Total net	1 085 752 219	828 843 504

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2022, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 618 081 722 DT contre
 574 684 962 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Clients</i>	370 061 490	333 328 846
<i>Clients, effets à recevoir</i>	153 607 401	164 592 119
<i>Clients étrangers</i>	164 861 867	128 810 622
Total	688 530 758	626 731 587
<i>Provisions clients</i>	-70 449 036	-52 046 625
Total net	618 081 722	574 684 962

Note 7 : Autres actifs courants

Au 30 Juin 2022, les autres actifs courants s'élèvent à 189 295 771 DT contre 317 151 915 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Report d'impôt</i>	91 997 655	84 320 903
<i>Report de TVA</i>	67 364 691	73 457 201
<i>Débiteurs divers</i>	4 774 890	191 839
<i>Comptes de régularisation</i>	25 158 535	159 181 972
Total	189 295 771	317 151 915

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 30 Juin 2022, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 531 016 424 DT contre 484 585 657 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Titres de Placements courants</i>	391 082 915	389 482 373
<i>Autres Placements à terme</i>	139 933 508	95 103 284
Total	531 016 424	484 585 657

Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2022 un montant de 89 708 934 DT contre 150 130 726 DT au 31 Décembre 2021 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	9 268 002	4 528 612
<i>Banques</i>	79 243 922	142 298 319
<i>Caisses</i>	1 197 010	3 303 795
Total	89 708 934	150 130 726

I- CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :

Note 10 : Capitaux propres consolidés :

Les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle</i>	-25 638 394	-25 638 394
<i>Réserves consolidées</i>	744 814 506	716 653 317
<i>Résultat consolidé</i>	39 705 057	93 285 368
Total	938 884 770	964 303 891

Note 11 : Intérêts des minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 15 400 276 DT au 30 Juin 2022 contre un solde de 15 403 712 DT au 31 Décembre 2021. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	16 231 412	14 905 503
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-831 136	498 209
Total	15 400 276	15 403 712

Note 12 : Passifs non courants :

Au 30 Juin 2022, l'encours des passifs non courants dû par le groupe se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 349 325 736	1 403 549 048
<i>Provisions pour risques et charges</i>	49 883 672	49 640 365
Total	1 399 209 408	1 453 189 413

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique a atteint 583 095 589 DT au 30 Juin 2022 contre un solde 750 947 631 DT au 31 Décembre 2021. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Fournisseurs locaux</i>	54 971 486	203 583 475
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	243 869 479	348 525 926
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	878 201	-10 890 205
<i>Fournisseurs étrangers</i>	58 772 980	188 609 422
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	224 603 444	21 119 013
Total	583 095 589	750 947 631

Note 14 : Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2022, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Clients avances et acomptes</i>	13 463 947	12 000 308
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	4 662 071	3 961 278
<i>Impôts et taxes</i>	40 289 892	24 277 123
<i>Comptes d'associés</i>	227 745	5 699 537
<i>Créditeurs divers</i>	58 083 194	59 573 243
<i>Provisions courantes</i>	4 860 926	4 877 092
Total	121 587 775	110 388 580

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Au 30 Juin 2022, le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	251 067 115	256 122 120
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	548 126 046	417 407 264
<i>Découverts bancaires</i>	246 761 044	28 606 816
Total	1 045 954 205	702 136 200

II- ETAT DE RESULTAT

Note 16 : Revenus :

Les revenus ont totalisé 1 689 449 962 DT au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Ventes et prestations de services</i>	1 740 785 887	1 468 453 785	2 967 015 029
<i>R.R.R accordées</i>	-51 335 925	-42 657 864	-84 415 205
Total	1 689 449 962	1 425 795 921	2 882 599 824

Note 17 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 794 659 DT au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	451 649	464 172	2 540 276
<i>Subventions d'exploitation</i>	88 720	1 215	6 705 209
<i>Autres produits d'exploitation</i>	254 291	230 265	306 486
Total	794 659	695 653	9 551 971

Note 18 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 181 981 697 DT au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	40 710 102	37 980 524	87 921 532
<i>Services extérieurs</i>	136 206 347	115 858 733	250 800 068
<i>Impôts et taxes</i>	5 065 248	4 835 402	11 574 416
Total	181 981 697	158 674 659	350 296 016

Note 19 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes ont totalisé 101 678 076 DT au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Charges d'intérêt</i>	-94 062 431	-90 318 753	-182 581 542
<i>Produits financiers nets</i>	7 718 922	11 011 326	19 764 777
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i>	-1 198 775	-78 298	-44 141
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières (i)</i>	1 619 007	568 388	46 167 643
<i>Perte de change</i>	-19 084 175	-9 704 814	-27 179 511
<i>Gain de change</i>	3 329 377	4 269 420	7 753 216
Total	-101 678 076	-84 252 732	-136 119 558

(i) Les produits sur cession de valeur mobilières auraient dû être inscrits dans la rubrique « produits des placements ».

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Avis d'auditeurs indépendants

Etats financiers Intermédiaires

Consolidés au 30 Juin 2022

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 Bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société « Poulina Group Holding » (PGH) au 30 Juin 2021.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

Nos travaux ont été limités par la non consolidation par la société PGH des états financiers des sociétés établies en Lybie dans lesquelles elle détient des participations directes et indirectes d'un montant brut de 54 751 646 dinars, et ce compte tenu de l'indisponibilités des informations financières relatives à ces sociétés.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point ci-haut présenté, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, du groupe « Poulina Group Holding » (PGH) arrêtés au 30 juin 2022, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 25 Août 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Elyes BEN M'BAREK

Union des Experts Comptables

Elyes BEN REJEB

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton

« SOTIPAPIER »

13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain,

Megrine Riadh, 2014 Ben Arous.

La Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton « SOTIPAPIER » publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes: PricewaterhouseCoopers -Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F- représenté par Mr Mohamed Lasaad borji et Grant Thornton-Tunisie Audit et conseil- représenté par Mr Wassim Chakroun.

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2022
Bilan au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		1 367 744	1 207 694	1 347 228
Moins amortissements		(1 133 055)	(925 684)	(1 032 926)
	IV.1	234 689	282 010	314 302
Immobilisations corporelles		119 132 027	104 989 861	111 288 029
Moins amortissements		(75 486 057)	(69 566 098)	(72 415 587)
	IV.2	43 645 970	35 423 763	38 872 442
Immobilisations financières		4 770 352	4 245 411	4 738 777
Moins provisions		(1 007 426)	(821 289)	(1 007 426)
	IV.3	3 762 926	3 424 122	3 731 351
Total des actifs immobilisés		47 643 585	39 129 895	42 918 095
Total des actifs non courants		47 643 585	39 129 895	42 918 095
Actifs courants				
Stocks		37 819 056	26 776 047	30 675 168
Moins provisions		(382 935)	(830 985)	(382 935)
	IV.4	37 436 121	25 945 062	30 292 233
Clients et comptes rattachés		49 214 219	35 218 963	39 915 485
Moins provisions		(8 164 556)	(4 009 483)	(4 984 556)
	IV.5	41 049 663	31 209 480	34 930 929
Autres actifs courants	IV.6	2 371 438	4 982 197	2 562 810
Placements et autres actifs financiers	IV.7	39 686	30 564	26 694
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	809 302	2 226 054	960 479
Total des actifs courants		81 706 210	64 393 357	68 773 145
Total des actifs		129 349 795	103 523 252	111 691 240

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2022
Bilan au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		30 720 659	30 456 416	30 456 416
Réserves légales		3 045 642	3 045 642	3 045 642
Résultats reportés		13 600 912	8 208 466	8 208 466
Autres capitaux propres		11 521 430	10 617 831	11 026 541
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		58 888 643	52 328 355	52 737 065
Résultat de la période		15 945 922	6 850 436	18 638 969
Total des capitaux propres avant affectation	IV.9	74 834 565	59 178 791	71 376 034
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunt	IV.10	8 833 400	9 895 129	8 548 240
Provision pour risques et charges	IV.11	208 973	273 744	208 973
Total des passifs non courants		9 042 373	10 168 873	8 757 213
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	23 859 468	18 020 115	19 074 223
Autres passifs courants	IV.13	3 801 080	1 949 168	3 346 545
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.14	17 812 309	14 206 305	9 137 225
Total des passifs courants		45 472 857	34 175 588	31 557 993
Total des passifs		54 515 230	44 344 461	40 315 206
Total des capitaux propres et des passifs		129 349 795	103 523 252	111 691 240

*Etat de résultat de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien*

	Notes	30/06/2022 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)	31/12/2021 (12 mois)
Produits d'exploitation				
Revenus		83 389 152	53 207 767	127 383 207
Autres produits d'exploitation		91 884	72 234	517 409
Total des produits d'exploitation	V.1	83 481 036	53 280 001	127 900 616
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis		(442 714)	(751 997)	(1 724 538)
Achats de matières premières consommés	V.2	33 509 231	22 039 491	56 101 935
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	16 312 496	13 884 376	28 398 444
Charges de personnel	V.4	4 476 073	3 942 811	8 243 934
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	6 350 599	3 017 995	6 704 184
Autres charges d'exploitation	V.6	3 379 703	2 472 190	5 766 001
Total des charges d'exploitation		63 585 388	44 604 866	103 489 960
Résultat d'exploitation		19 895 648	8 675 135	24 410 656
Charges financières nettes	V.7	(1 583 415)	(1 056 521)	(2 761 291)
Produits des placements	V.8	341 146	202 505	707 072
Autres gains ordinaires	V.9	5 052	83 319	108 384
Autres Pertes Ordinaires	V.10	(49 538)	(58 925)	(873 878)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		18 608 893	7 845 513	21 590 943
Impôt sur les bénéfices		(2 662 971)	(995 077)	-2 951 974
Résultat des activités ordinaires après impôt		15 945 922	6 850 436	18 638 969
Résultat net de l'exercice		15 945 922	6 850 436	18 638 969

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2022
Etat de flux de trésorerie
Période du 01/01/2022 au 30/06/2022
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2022 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)	31/12/2021 (12 mois)
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		15 945 922	6 850 436	18 638 969
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	VI.1	6 350 599	3 017 995	6 704 184
Résorption subvention d'investissement		(40 870)	-	(408 710)
- Variation des :				
* Stocks	VI.2	(7 143 888)	(4 813 181)	(8 712 301)
* Créances clients	VI.3	(9 298 734)	1 994 825	(2 701 697)
* Autres actifs et prêts au personnel	VI.4	178 380	(1 006 926)	1 462 332
* Fournisseurs et autres dettes	VI.5	4 785 245	6 903 286	7 957 394
* Autres passifs	VI.6	448 765	(1 741 510)	(583 758)
* Plus-value sur cession d'immo		-	-	(8 000)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 225 419	11 204 925	22 348 413
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corp&Incorp		(7 864 514)	(2 501 549)	(9 059 041)
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corp& incorp		-	-	17 000
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		(31 575)	-	(505 713)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(7 896 089)	(2 501 549)	(9 547 754)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissement provenant de l'augmentation de capital		800 002	-	-
Encaissements provenant des emprunts		22 200 000	21 300 000	40 100 000
Remboursement d'emprunts		(13 604 280)	(17 989 738)	(42 952 472)
Distribution de dividendes		(13 246 523)	(11 875 208)	(11 875 208)
Encaissements liés aux subventions d'investissements		-	-	817 420
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VI.8	(3 850 801)	(8 564 946)	(13 910 260)
Variation de trésorerie	VI.9	(521 471)	138 430	(1 109 601)
Trésorerie au début de l'exercice		642 400	1 752 001	1 752 001
Trésorerie à la clôture de l'exercice		120 929	1 890 431	642 400

I. Présentation de la société

La société « SOTIPAPIER », a été créée en 1981 à Belli (Gouvernorat de Nabeul) sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 230.000 dinars.

Elle s'est transformée en une société anonyme par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 août 2010.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 30.720.659 dinars tunisiens divisé en 28.184.091 actions nominatives de 1,090 dinar chacune entièrement libérées.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication du papier d'emballage de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier pour ondulé (Testliner et cannelure).

Elle possède une capacité de production de 80.000 tonnes par an, emploie plus de 280 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 83 millions de dinars tunisiens au cours du premier semestre 2022.

II. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2022 sont établis conformément aux dispositions :

- De la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Et des arrêtés du ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

Principes & conventions comptables

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers. Ils sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
 - la pertinence ;
 - la fiabilité ; et
 - la comparabilité.
- Le bilan fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.
La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.
 - L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la société. La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature. En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

Sotipapier utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la norme comptable NC01 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la SOTIPAPIER ne publie pas cette note.

- L'état des flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et

d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité. Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter les flux de trésorerie liés à l'exploitation en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

- Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence des états financiers.

III. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par SOTIPAPIER pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Rubrique	Taux	Durée
Logiciels	33,33%	3 ans
Constructions	5%	20 ans
Matériels et outillages	10%	10 ans
Matériel de transport	20%	5 ans
Agencement aménagement installation	20%	5 ans
Matériel Informatique	20%	5 ans
Mobiliers de bureau	20%	5 ans
Révision générale Turbine à gaz	25%	4 ans

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis. La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2- Immobilisations financières

Un placement est un actif détenu par une entreprise dans l'objectif d'en tirer des bénéfices sous forme d'intérêts, de dividendes ou de revenus assimilés, des gains en capital ou d'autres gains tels que ceux obtenus au moyen de relations commerciales.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

3- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

- Stock de matières premières,
- Stock de matières consommables et pièces de rechange,
- Stock de produits finis,

La valorisation des stocks de matières premières est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de pièces de rechange et de matières consommables est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de produits finis est effectuée selon la méthode du coût de production.

4- Clients et comptes rattachés

Sont logées dans cette rubrique les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

A chaque exercice comptable, la société procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

5- Emprunt

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatif au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

6- Revenus

Les revenus sont comptabilisés au vu de la réalisation de l'ensemble des conditions suivantes :

- La livraison a été effectuée,
- Le montant de la vente est mesuré de façon fiable,
- Les avantages futurs associés à l'opération de vente bénéficieront à l'entreprise,
- Les coûts encourus concernant l'opération sont mesurés de façon fiable.

Les revenus représentent la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente de produits fabriqués (en hors taxe).

7- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

Les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont évalués au cours de change à la date de clôture des comptes.

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinar Tunisien. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

8- Provision pour indemnité de départ à la retraite

La convention collective du secteur de l'Imprimerie, Reliure, Brochure, Transformation du Carton et du Papier et Photographie prévoit une indemnité de départ à la retraite (IDR) égale à :

- 3 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté égale ou supérieure à 25 ans ;
- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 24 ans ;

Par ailleurs Sotipapier calcule la provision en prenant en considération en plus de l'indemnité prévu par la convention collective 1 mois de salaire brut à partir d'un an d'ancienneté.

Conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, et en respect de la convention de rattachement des charges aux produits, la société procède à la constitution d'une provision pour IDR qui tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non-courants.

Cette provision est estimée selon la méthode du régime d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies telle que définie par la norme IAS 19 Avantages du personnel.

IV. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2022 à 1.367.744 DT contre 1.207.694 DT au 30 juin 2021 et 1.347.228 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	1 068 861	983 646	1 063 801
Immobilisations incorporelles en cours	122 589	47 754	107 133
Valeur brute	1 367 744	1 207 694	1 347 228
Moins amortissements	(1 133 055)	(925 684)	(1 032 926)
Total net	234 689	282 010	314 302

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2022 à 119.132.027 DT contre 104.989.861 DT au 30 juin 2021 et 111.288.029 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	8 727 284	8 727 284	8 727 284
Agencements, aménagements et installations	3 540 873	3 196 855	3 449 789
Matériel et outillage industriel	88 303 199	85 054 567	87 521 343
Matériel de transport	3 211 948	3 289 084	3 211 948
Matériel informatique	741 144	529 879	725 770
Matériel et mobiliers de bureau	241 985	192 830	235 616
Immobilisations corporelles en cours	14 160 630	3 794 398	7 211 315
Valeur brute	119 132 027	104 989 861	111 288 029
Moins amortissements	(75 486 057)	(69 566 098)	(72 415 587)
Total net	43 645 970	35 423 763	38 872 442

Le détail des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements est consigné au niveau du tableau de variation des immobilisations, ci-après.

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements au 30/06/2022

Libellé	Valeur brute au 31/12/2021	Acquisitions 2022	Reclassements 2022	Valeur brute au 30/06/2022	Amort. Ant. 2021	Dotation 2022	Amort. Cumulés au 30/06/2022	VCN 30/06/2022
Concessions, brevets & procédés	176 294	-	-	176 294	(176 294)	-	(176 294)	-
Logiciels	1 063 801	5 060	-	1 068 861	(856 632)	(100 129)	(956 761)	112 100
Immobilisations Incorporelles en cours	107 133	15 456	-	122 589	-	-	-	122 589
Total des Immobilisations Incorporelles	1 347 228	20 516	-	1 367 744	(1 032 926)	(100 129)	(1 133 055)	234 689
Terrains	204 964	-	-	204 964	-	-	-	204 964
Construction	2 683 729	-	-	2 683 729	(2 138 588)	(19 382)	(2 157 970)	525 759
Construction Siège Mégrine	2 672 298	-	-	2 672 298	(679 333)	(66 814)	(746 147)	1 926 151
Construction PM2	606 560	-	-	606 560	(606 560)	-	(606 560)	-
Construction PM3	808 977	-	-	808 977	(802 478)	(3 324)	(805 802)	3 175
Construction Magasin Stock MA PB+Chaudière	508 512	-	-	508 512	(471 579)	(4 398)	(475 977)	32 535
Nouv. Admin.+Atelier Mécanique+Atelier Electrique	836 892	-	-	836 892	(824 188)	(2 878)	(827 066)	9 826
Construction dépôt MP	610 316	-	-	610 316	(409 235)	(11 171)	(420 406)	189 910
Matériel & outillage	67 829 134	314 042	467 814	68 610 990	(46 255 260)	(1 691 066)	(47 946 326)	20 664 664
Turbine à gaz	6 336 228	-	-	6 336 228	(6 038 665)	(17 978)	(6 056 643)	279 585
Révision générale Turbine à gaz	5 090 680	-	-	5 090 680	(3 471 373)	(439 210)	(3 910 583)	1 180 097
Presse à Sabot	8 265 301	-	-	8 265 301	(5 314 677)	(421 054)	(5 735 731)	2 529 570
AAI	3 449 789	70 514	20 570	3 540 873	(2 307 481)	(180 309)	(2 487 790)	1 053 083
Matériel roulant	3 211 948	-	-	3 211 948	(2 515 393)	(154 616)	(2 670 009)	541 939
MMB & Matériel Informatique	961 386	10 995	10 748	983 129	(580 777)	(58 270)	(639 047)	344 082
Immobilisations corporelles en cours	7 211 315	7 448 447	(499 132)	14 160 630	-	-	-	14 160 630
Total des Immobilisations corporelles	111 288 029	7 843 998	-	119 132 027	(72 415 587)	(3 070 470)	(75 486 057)	43 645 970
Total	112 635 257	7 864 514	-	120 499 771	(73 448 513)	(3 170 599)	(76 619 112)	43 880 659

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées par des dépôts et cautionnements et par des participations.

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Titres de participation	3 162 185	2 668 000	3 147 200
Dépôts et cautionnements	1 608 167	1 577 411	1 591 577
Total	4 770 352	4 245 411	4 738 777
Moins provisions	(1 007 426)	(821 289)	(1 007 426)
Total net	3 762 926	3 424 122	3 731 351

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

Nature des titres	Valeur brute au 30/06/2022	Valeur brute au 30/06/2021	Valeur brute au 31/12/2021	Provisions pour dépréciation	Net
				au 30/06/2022	au 30/06/2021
Filiales :					
TUCOLLECT	719 200	240 000	719 200	-	719 200
SFTC	2 014 985	2 000 000	2 000 000	(651 015)	1 363 970
Autres participations :					
Marina Hôtel	350 000	350 000	350 000	(331 411)	18 589
Banque tunisienne de solidarité	40 000	40 000	40 000	-	40 000
Sté Expansion tourisme	25 000	25 000	25 000	(25 000)	-
SODEK SICAR	10 000	10 000	10 000	-	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	3 000	-	3 000
Total	3 162 185	2 668 000	3 147 200	(1 007 426)	2 154 759

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Avance cautionnements STEG	1 608 167	1 577 411	1 591 577
Total	1 608 167	1 577 411	1 591 577

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2022 à 37.819.056 DT contre 26.776.047 DT au 30 juin 2021 et 30.675.168 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Matières premières	11 182 646	8 968 327	12 852 588
Consommables et pièces de rechange	13 606 202	11 847 232	11 016 206
Produits finis	7 209 203	5 793 947	6 766 488
Stocks en transit	5 821 005	166 541	39 886
Total	37 819 056	26 776 047	30 675 168
Provision	(382 935)	(830 985)	(382 935)
Total net	37 436 121	25 945 062	30 292 233

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2022 à 49.214.219 DT contre 35.218.963 DT au 30 juin 2021 et 39.915.485 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Clients	22 126 068	10 575 473	13 293 539
Client avoirs à établir	(679 763)	(564 837)	-
Clients, ventes d'énergie (STEG)	958 561	995 667	760 180
Clients douteux	8 164 556	3 774 137	4 118 517
Clients factures à établir	-	15 493	-
Effets à recevoir	15 975 556	18 354 032	18 457 277
Chèques en portefeuille	2 669 241	2 068 998	3 285 972
Total	49 214 219	35 218 963	39 915 485
Provision pour dépréciation des comptes clients	(8 164 556)	(4 009 483)	(4 984 556)
Total net	41 049 663	31 209 480	34 930 929

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2022 à 2.371.438 DT contre 4.982.197 DT au 30 juin 2021 et 2.562.810 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs locaux débiteurs	121 814	225 404	55 049
Personnel-avances et acomptes	124 588	47 597	47 797
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	296 170	3 172 851	2 089 481
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	5 359	1 061 971	58 112
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 111 618	44 562	24 925
Débiteurs divers	410 556	43 350	96 547
Produits à recevoir	-	156 015	-
Charges constatées d'avance	301 333	230 447	190 899
Total	2 371 438	4 982 197	2 562 810

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2022, comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Prêts au personnel	39 686	30 564	26 694
Total	39 686	30 564	26 694

8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2022 à 809.302 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Banques	324 145	943 323	670 479
Effets remis à l'encaissement	95 117	1 078 971	180 000
Effets remis à l'escompte	256 146	-	-
Chèques remis à l'encaissement	123 894	193 760	100 000
Caisses	10 000	10 000	10 000
Total	809 302	2 226 054	960 479

9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Recall Holding	10 390 050	10 390 050	10 390 050
Value Consulting	8 755 121	8 755 121	8 755 121
Swicorp Conseil & Invest.	1 446 322	1 446 322	1 446 322
Han TN	1 470 138	1 470 138	1 470 138
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 308 000	1 308 000	1 308 000
Divers public	7 086 785	7 086 785	7 086 785
Management	264 243	-	-
Total	30 720 659	30 456 416	30 456 416

Le capital de la société est constitué de 28.184.091 actions ordinaires pour une valeur nominale de 1,090 DT chacune comportant les mêmes droits de vote et réparties comme suit :

Libellé	30/06/2022	%
Recall Holding	9 532 156	33,82%
Value Consulting	8 032 221	28,50%
Swicorp Conseil & Invest.	1 326 901	4,71%
Han TN	1 348 750	4,79%
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 200 000	4,26%
Divers public	6 501 638	23,07%
Management	242 425	0,86%

Total	28 184 091	100%
--------------	-------------------	-------------

Le résultat de base par action au 30 juin 2022 est de 0,566 DT contre 0,245 DT au 30 juin 2021 et 0,667 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

En TND	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat net	15 945 922	6 850 436	18 638 969
Nombre d'actions	28 184 091	27 941 666	27 941 666
Résultat par action	0,566	0,245	0,667

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2022 à 74.834.565 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	Total	
Capitaux propres au 31/12/2021	30 456 416	3 045 642	8 208 466	10 617 831		408 710	18 638 969	71 376 034
Résultats reportés	-	-	18 638 969	-		(18 638 969)	-	
Réserves légales	-	-	-	-		-	-	
Dividendes	-	-	(13 246 523)	-		-	(13 246 523)	
Subvention FODEC inscrite aux comptes de résultat	-	-	-	-	(40 870)	-	(40 870)	
Augmentation de capital	264 243	-	-	535 759			800 002	
Résultat de la période	-	-	-	-		15 945 922	15 945 922	
Capitaux propres au 30/06/2022	30 720 659	3 045 642	13 600 912	11 153 590		367 840	15 945 922	74 834 565

L'évolution des capitaux propres de 3.458.530 DT entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022 provient de :

- 1- La décision de distribution de dividendes pour 13.246.523 DT lors de l'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2021 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 10 juin 2022, à savoir :

Résultat net au 31/12/2021	18 638 969
Résultats reportés	8 208 466
Reliquat	26 847 435
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	26 847 435
Dividendes 2021 (28.184.091 actions multipliées par 0,470 DT) (*)	(13 246 523)
Résultats reportés au 30/06/2022	13 600 912

(*) La mise en paiement des dividendes a été effectuée le 24 juin 2022.

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2022 pour 15.945.922 DT.
- 3- Réalisation de l'augmentation de capital prévu par l'AGE tenu le 08 juin 2021 portant sur 264 243 actions pour un total de 800.002 DT opérée comme suit : valeur nominale 1,090 DT majorée d'une prime d'émission de 2,210 DT soit un total de 3,300 DT par action.

10. Emprunts

Le solde de cette rubrique correspond aux échéances à plus d'un an des crédits à moyen et long terme qui se détaillent comme suit :

Désignation	Échéances à long terme au 31/12/2021	Échéances à court terme au 31/12/2021	Règlement 30/06/2022	Échéances à long terme au 30/06/2022	Échéances à moins d'un an au 30/06/2022	Durée	Taux
BIAT 5.430.000 DT	2 068 572	1 034 286	(517 143)	1 551 429	1 034 286	7 ans	TMM+1,25%
BT 4.830.000 DT	3 041 338	750 118	(368 040)	2 648 454	774 962	8 ans	TMM+1,25%
BNA 1.810.000 DT	905 000	362 000	(181 000)	724 000	362 000	7 ans	TMM+1,25%
BT 3.200.000 DT	2 533 330	533 336	(266 668)	2 266 662	533 336	7 ans	TMM+1,25%
BT 2.000.000 DT	-	-	(71 429)	1 642 855	285 716	7 ans	TMM+1,25%
Total	8 548 240	2 679 740	(1 404 280)	8 833 400	2 990 300		

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 208.973 DT au 30 juin 2022 contre un solde de 273.744 DT au 30 juin 2021 et un solde de 208.973 DT au 31 décembre 2021.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2022 à 23.859.468 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs locaux	5 038 097	3 999 967	4 136 084
Fournisseurs étrangers	11 308 160	12 627 466	10 257 831
Fournisseurs, effets à payer	1 658 415	1 226 141	1 269 253
Fournisseurs, factures non parvenues	5 854 796	166 541	3 411 055
Total	23 859 468	18 020 115	19 074 223

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2022 à 3.801.080 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Rémunérations dues au personnel	10 443	14 900	7 184
Receveur des finances	1 470 497	123 850	1 583 011
Charges à payer pour congés à payer	527 314	523 381	527 314
Charges à payer	1 412 760	930 840	541 271
Cotisation sociale de solidarité	380 066	356 197	687 765
Total	3 801 080	1 949 168	3 346 545

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2022 à 17.812.309 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Banque	96 083	-	-
Chèques en circulation	570 061	238 574	187 547
Virement émis en cours	22 229	97 049	130 532
Sous total des découverts bancaires	688 373	335 623	318 079
Financement de stock (*)	5 100 000	6 100 000	6 100 000
Échéances à moins d'un an sur crédits (CMT)	2 990 300	3 045 585	2 679 740
Intérêts courus	33 636	275 097	39 406
Financement en dinars (**)	9 000 000	4 450 000	-
Sous total des autres passifs financiers	17 123 936	13 870 682	8 819 146
Total	17 812 309	14 206 305	9 137 225

(*) Les encours de crédits de financement de stocks sont détaillés comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Nouveaux emprunts	Remboursements	Solde au 30/06/2022
BT	1 750 000	3 500 000	3 500 000	1 750 000
BIAT	1 750 000	3 500 000	3 500 000	1 750 000
BNA	1 000 000	1 000 000	2 000 000	-
Attijari Bank	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
UBCI	600 000	1 200 000	1 200 000	600 000
Total	6 100 000	11 200 000	12 200 000	5 100 000

(**) Les encours de crédits de financement en dinars sont détaillés comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Nouveaux emprunts	Remboursements	Solde au 30/06/2022
BT	-	9 000 000	-	9 000 000
Total	-	9 000 000	-	9 000 000

V. Notes relatives à l'état de résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2021 à 83.389.152 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Ventes Kraft	44 418 377	31 849 538	76 036 730
Ventes PPO	42 260 771	22 780 239	55 688 135
Ventes Energie	1 078 886	1 309 935	2 345 026
Autres	161 581	191 158	379 682
Ristournes	(4 530 463)	(2 923 103)	(7 066 366)
Total	83 389 152	53 207 767	127 383 207

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2022 à 91.884 DT et correspondent au loyer du dépôt situé à Saint-Gobain en faveur de la filiale TUCOLLECT pour 38.289 DT et de diverses subventions pour 53.595 DT.

2. Achats de matières premières consommés

Les achats de matières premières consommés s'élèvent au 30 juin 2022 à 33.509.231 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Achat Pâte à papier	26 841 484	18 045 419	40 396 241
Achat Vieux papier	13 401 551	7 072 139	22 581 309
Variation de stock de MP	(6 733 804)	(3 078 067)	(6 875 615)
Total	33 509 231	22 039 491	56 101 935

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2022 à 16.312.496 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Consommation Gaz	7 213 810	6 873 382	13 796 683
Achats électricité	917 935	785 757	1 588 505
Achats eau	44 192	45 611	90 995
Achats pièces de rechange (PDR)	1 828 608	1 276 665	2 963 382
Achats Matières consommables	9 491 390	5 808 881	10 709 931
Achats fournitures de bureau	78 788	77 197	161 310
Variation des stocks	(3 262 227)	(983 117)	(912 362)
Total	16 312 496	13 884 376	28 398 444

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2022 à 4.476.073 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Salaires de base	2 284 614	2 124 654	4 126 546
Primes	1 068 484	873 352	1 942 527
Congés payés	120 138	121 664	293 613
Indemnités de stage	14 408	21 543	50 634
Transfert de charges	-16 815	-16 815	-33 630
Charges sociales légales	446 852	418 804	1 040 998
Autres Charges de personnel	190 572	177 251	352 242
Accidents de travail	49 194	46 700	115 108
Rémunération DG	175 434	175 658	355 896
Provisions sur augmentations légales des salaires	143 192	-	-
Total	4 476 073	3 942 811	8 243 934

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2022 à 6.350.599 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations aux amortissements	3 170 599	2 794 315	5 828 181
Provisions pour départ à la retraite	-	18 324	18 324
Provisions pour dépréciation des comptes clients	3 180 000	235 345	1 210 419
Provisions pour dépréciation de stocks	-	-	158 559
Provisions pour congés payés	-	-	3 933
Provisions sur titres de participation	-	-	186 137
Total	6 350 599	3 047 984	7 405 553
Reprises/provision pour congés et IDR	-	(29 989)	-
Reprises/provision pour dépréciation de stocks	-	-	(606 609)
Reprise/provision pour départ à la retraite	-	-	(64 771)
Reprise/provision pour congés payés	-	-	(29 989)
Total net	6 350 599	3 017 995	6 704 184

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2022 à 3.379.703 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Locations	113 888	79 207	159 898
Entretien et reparations	1 294 620	1 021 902	2 236 438
Assurances	145 086	169 434	338 867
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	714 746	394 549	1 201 457
Publicité, publications, relations publiques	16 328	50 655	116 237
Transport	231 725	260 279	517 089
Déplacements, missions et réceptions	131 811	50 533	100 151
Frais postaux et de Télécom.	17 187	16 926	34 631
Services bancaires et assimilés	159 044	87 348	207 681
Subventions et dons	390	28 631	46 188
Jetons de présence	60 000	45 000	120 000
Impôts et taxes	283 339	191 662	458 363
Contribution sociale de solidarité	211 539	76 064	229 001
Total	3 379 703	2 472 190	5 766 001

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2022 à 1.583.415 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts/Comptes courants	6 561	6 062	15 517
Intérêts/Effets escomptés	790 189	247 798	1 108 903
Intérêts/Financement de stock	215 791	213 036	436 990
Intérêts/Financement en dinars	95 753	21 560	133 839
Intérêts/Financement en devises	-	44	-
Intérêts/Crédit moyen terme	439 963	508 107	975 112
Total des intérêts	1 548 257	996 607	2 670 361
Pertes de change	124 167	99 819	198 089
Gains de change	(89 009)	(39 905)	(107 159)
Total net	1 583 415	1 056 521	2 761 291

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2022 à 341.146 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits des participations	334 688	139 200	592 800
Rémunérations des autres créances	-	59 831	106 897
Intérêts des placements	-	-	-
Intérêts créditeurs des comptes courants	6 458	3 474	7 375
Total	341 146	202 505	707 072

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2022 à 5.052 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Remboursement assurances	4 650	11 129	24 419
Gains ordinaires	402	72 190	83 965
Total	5 052	83 319	108 384

10. Autres pertes Ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2022 à 49.538 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Pénalités fiscales, sociales	48 558	48 932	62 128
Autres pertes ordinaires	980	9 993	811 750
Total	49 538	58 925	873 878

VI. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de l'état des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale.

1. Amortissements et provisions

Libellé	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Amortissements immob. incorporelles	1 133 055	1 032 926	100 129
Amortissements immob. corporelles	75 486 057	72 415 587	3 070 470
Provisions sur immobilisations financières	1 007 426	1 007 426	-
Provisions sur dépréciation des stocks	382 935	382 935	-
Provisions sur dépréciation des créances	8 164 556	4 984 556	3 180 000
Provisions pour risques et charges	208 973	208 973	-
Provisions pour congés payés	527 314	527 314	-
Total	86 910 316	80 559 717	6 350 599

2. Variation des stocks

Libellé	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Matières première	11 182 646	12 852 588	(1 669 942)
Consommables et pièces de rechange	13 606 202	11 016 206	2 589 996
Produits finis	7 209 203	6 766 488	442 715
Stocks en transit	5 821 005	39 886	5 781 119
Total	37 819 056	30 675 168	7 143 888

3. Variation des créances

Libellé	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Clients	22 126 068	13 293 539	8 832 529
Client avoirs à établir	(679 763)	-	(679 763)
Clients, ventes d'énergie (STEG)	958 561	760 180	198 381
Clients douteux	8 164 556	4 118 517	4 046 039
Effets à recevoir	15 975 556	18 457 277	(2 481 721)
Chèques en portefeuille	2 669 241	3 285 972	(616 731)
Total	49 214 219	39 915 485	9 298 734

4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

Libellé	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	121 814	55 049	66 765
Personnel-avances et acomptes	124 588	47 797	76 791
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	296 170	2 089 481	(1 793 311)
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	5 359	58 112	(52 753)
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 111 618	24 925	1 086 693
Débiteurs divers	410 556	96 547	314 009
Charges constatées d'avance	301 333	190 899	110 434
Total des autres actifs courants	2 371 438	2 562 810	(191 372)
Autres actifs Financiers (prêt au personnel)	39 686	26 694	12 992
Total des autres actifs	2 411 124	2 589 504	(178 380)

5. Variation des dettes fournisseurs

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	Variation
Fournisseurs locaux	5 038 097	4 136 084	902 013
Fournisseurs étrangers	11 308 160	10 257 831	1 050 329
Fournisseurs, effets à payer	1 658 415	1 269 253	389 162
Fournisseurs, factures non parvenues	5 854 796	3 411 055	2 443 741
Total	23 859 468	19 074 223	4 785 245

6. Variation des autres passifs

Libellé	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Rémunérations dues au personnel	10 443	7 184	3 259
Receveur des finances	1 470 497	1 583 011	(112 514)
Charges à payer pour congés à payer	527 314	527 314	-
Charges à payer	1 412 760	541 271	871 490
Cotisation sociale de solidarité	380 066	687 765	(307 699)
Total autres passifs courants	3 801 080	3 346 545	454 535
Intérêts courus	33 636	39 406	(5 770)
Total autres passifs financiers	33 636	39 406	(5 770)
Total autres passifs	3 834 716	3 385 951	448 765

7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les flux liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux opérations suivantes :

- Acquisitions des matériels et outillages industriels pour 314.042 DT ;
- Matériel informatique et télécom pour 10.996 DT.

- Immobilisation en cours pour 7.448.447 DT principalement à la mise à niveau de la chaîne de production PM3.

8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Encaissement provenant des emprunts

Libellé	30/06/2022	31/12/2021
Financement de stocks	11 200 000	30 650 000
Financement en TND	9 000 000	9 450 000
CMT	2 000 000	-
Total	22 200 000	40 100 000

- Remboursement d'emprunts

Libellé	30/06/2022	31/12/2021
Financement de stocks	12 200 000	30 650 000
Financement en TND	-	9 450 000
CMT	1 404 280	2 852 472
Total	13 604 280	42 952 472

- Distribution de dividende pour un montant de 13.246.523 DT.

9. Rapprochement des montants en liquidités et équivalents de liquidités figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part, et du bilan d'autre part

Libellé	Note Référence	Trésorerie au début de 2022	Trésorerie à fin juin 2022	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	960 479	809 302	(151 177)
Concours bancaires	IV.14	(318 079)	(688 373)	(370 294)
Total		642 400	120 929	(521 471)

VII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2022

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus entre la date de clôture du 1^{er} semestre 2022 et la date de publication des états financiers intermédiaires qui sans être liés à la clôture de la période :

- Entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du deuxième semestre de l'année 2022 ; et/ou
- Auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise

*Commande de longue durée	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Etc	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total						

Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
*Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant
* Emprunt d'investissement	Néant	Néant	Néant
*Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant
*Autres	Néant	Néant	Néant

IX. Note relative aux parties liées

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne NCT 39, les transactions avec les parties liées de la société Sotipapier se présentent comme suit :

- La société TUCOLLECT (société dans laquelle Sotipapier détient 99,99% du capital) a facturé un montant de 1.478.962 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers.
La dette liée à ces facturations s'élève à 433.728 DT au 30 juin 2022.

- La société Sotipapier a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, et ce pour un montant de 36.465 DT (HTVA), la créance y afférente s'élève à 38.288 DT.

- La société SFTC (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 99,99% du capital) a facturé un montant 114.194 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers.
La dette liée à ces facturations s'élève à 74.268 DT au 30 juin 2022.

Autres transactions avec les parties liées :

-Le Co-Gérant de la filiale TUCOLLECT a bénéficié, au titre du premier semestre 2022, d'une rémunération brute de 16.815 DT payée par SOTIPAPIER et qui sera refacturée à TUCOLLECT en fin d'année.

Rémunérations des dirigeants :

- Le directeur général a bénéficié jusqu'au 30 juin 2022 :
- ✓ D'un salaire net de 110.510 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute y compris les charges sociales s'élève à 175.434 DT,
- ✓ De la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018.

- Un montant de 60.000 DT a été comptabilisé au titre des jetons de présence sur la base du montant total supporté lors de l'exercice précédent.

X. Soldes intermédiaires de gestion

Produits	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Charges	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Soldes intermédiaires des exercices	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	Production vendue	83 389 152	53 207 767		127 383 207	Déstockage de production	(442 714)	(751 997)	(1 724 538)		
Total	83 389 152	53 207 767	127 383 207	Total	(442 714)	(751 997)	1 724 538	Production de l'exercice	83 831 867	53 959 764	129 107 745
Production de l'exercice	83 831 866	53 959 764	129 107 745	Coût d'achat Mat. Premières	33 509 231	22 039 491	56 101 935				
				Achat d'approvisionnements consommés	16 312 496	13 884 376	28 398 444				
Total	83 831 866	53 959 764	129 107 745	Total	49 821 727	35 923 867	84 500 379	Marge sur coûts matières	34 010 139	18 035 896	44 607 366
Marge sur coûts matières	34 010 139	18 035 896	44 607 366	Autres charges	3 096 364	2 280 528	5 307 638				
Total	34 010 139	18 035 896	44 607 366	Total	3 096 364	2 280 528	5 307 638	Valeur ajoutée brute	30 913 775	15 755 368	39 299 728
Valeur ajoutée brute	30 913 775	15 755 368	39 299 728	Impôts, taxes et versements assimilés	283 339	191 662	458 363				
				Charges de personnel	4 476 073	3 942 811	8 243 934				
Total	30 913 775	15 755 368	39 299 728	Total	4 759 412	4 134 473	8 702 297	Excédent Brut d'exploitation	26 154 363	11 620 895	30 597 431
Excédent Brut d'exploitation	26 154 363	11 620 895	30 597 431	Dotation aux amortissements et aux provisions	6 350 599	3 017 995	6 704 184				
Autres produits Ordinaires	96 936	155 553	625 793	Charges financières	1 583 415	1 056 521	2 761 291				
Produits financiers	341 146	202 505	707 072	Autres Pertes Ordinaires	49 538	58 924	873 878				
				Impôts sur le résultat ordinaire	2 662 971	995 077	2 951 974				
Total	26 592 445	11 978 953	31 930 296	Total	10 646 523	5 128 517	13 291 327	Résultat des activités ordinaires après impôt	15 945 922	6 850 436	18 638 969
Résultat des activités ordinaires après impôt	15 945 922	6 850 436	18 638 969	Elément extraordinaire	-	-	-		15 945 922		18 638 969
Total	15 945 922	6 850 436	18 638 969	Total	-	-	-	Résultat net de l'exercice	15 945 922	6 850 436	18 638 969

Tunis, le 30 août 2022

Messieurs les Actionnaires
de la Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton
«SOTIPAPIER»
13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain,
Megrine Riadh, 2014.

Messieurs,

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société «SOTIPAPIER», qui comprennent le bilan au 30 juin 2022, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 74.834.565 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 15.945.922 DT.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons

relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « SOTIPAPIER » au 30 juin 2022 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux système comptable des entreprises.

**Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F**

Tunisie Audit et Conseil

Mohamed Lassaad BORJI

Wassim CHAKROUN

Associé

Associé

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

-STAR-

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

La société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance STAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 Juin 2022** accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : **M Mohamed Hedi KAMMOUN** (ECC MAZARAS) et **Mme Selma LANGAR** (LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL).

Bilan au 30/06/2022
(Chiffres arrondis en dinars)

ACTIF DU BILAN	30/06/2022			30/06/2021	31/12/20201
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	Net
AC1 Actifs incorporels					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	19 101 612	12 833 358	6 268 254	5 585 596	5 031 202
AC13 Fonds commercial	0				
	19 101 612	12 833 358	6 268 254	5 585 596	5 031 202
AC2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines	19 113 725	14 829 380	4 284 345	5 196 291	4 817 561
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3 606 230	2 954 891	651 339	749 323	717 357
	22 719 955	17 784 270	4 935 685	5 945 614	5 534 918
AC3 Placements					
AC31 Terrains et constructions	55 275 032	7 997 253	47 277 779	33 387 004	48 131 359
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	28 531 194	5 712 103	22 819 091	23 625 305	23 486 824
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	26 743 838	2 285 150	24 458 688	9 761 699	24 644 535
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	120 968 809	24 562 483	96 406 326	92 245 712	93 302 450
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	120 968 809	24 562 483	96 406 326	92 245 712	93 302 450
AC33 Autres placements financiers	855 577 571	7 632 924	847 944 647	785 950 556	775 526 057
AC331 Actions, autres titres à revenu variable	33 545 640	6 625 451	26 920 189	26 613 550	26 783 653
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	802 421 852	650 502	801 771 350	741 404 850	731 957 450
AC334 Autres prêts	14 120 023	28 976	14 091 047	14 095 898	13 965 559
AC336 Autres	5 490 057	327 996	5 162 061	3 836 259	2 819 395
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4 809 570	0	4 809 570	4 660 089	4 807 395
	1 036 630 983	40 192 660	996 438 322	916 243 361	921 767 261
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provision pour primes non acquises	10 206 348	0	10 206 348	9 138 061	10 828 524
AC530 Provision pour sinistres (vie)	1 818 241	0	1 818 241	1 184 754	241 887
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	69 375 666	0	69 375 666	60 714 080	64 398 984
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	4 275 770	0	4 275 770	4 549 268	4 275 770
	85 676 025	0	85 676 025	75 586 163	79 745 165
AC6 Créances					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe	231 599 318	65 723 794	165 875 524	173 688 126	147 282 167
AC611 Primes acquises et non émises	14 132 314	0	14 132 314	13 397 796	20 077 328
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	170 877 658	59 781 816	111 095 842	113 235 803	91 817 119
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	46 589 346	5 941 978	40 647 368	47 054 526	35 387 720
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	19 435 855	7 387 736	12 048 119	11 857 308	11 135 943
AC63 Autres créances	46 360 718	1 503 020	44 857 698	52 156 022	37 762 506
AC631 Personnel	1 257 214	2 210	1 255 004	2 100 563	1 184 523
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	41 248 230	0	41 248 230	33 983 088	34 402 201
AC633 Débiteurs divers	3 855 274	1 500 810	2 354 464	16 072 371	2 175 782
	297 395 891	74 614 550	222 781 341	237 701 456	196 180 616
AC7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	14 886 445	0	14 886 445	54 068 956	95 091 906
AC72 Charges reportées	19 824 811	0	19 824 811	19 567 258	17 962 243
AC721 Frais d'acquisition reportés	19 824 811	0	19 824 811	19 567 258	17 962 243
AC722 Autres charges à répartir	0	0	0	0	0
AC73 Comptes de régularisation Actif	42 590 876	0	42 590 876	43 144 387	37 932 826
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	41 252 756	0	41 252 756	41 769 927	36 209 863
AC732 Estimations de réassurance	439 332	0	439 332	465 712	439 332
AC733 Autres comptes de régularisation	898 787	0	898 787	908 748	1 283 631
AC74 Ecart de conversion	1 993 494	0	1 993 494	1 324 798	1 993 494
	79 295 625	0	79 295 625	118 105 399	152 980 468
Total de l'actif	1 540 820 090	145 424 839	1 395 395 252	1 359 167 590	1 361 239 630

Bilan au 30/06/2022
(Chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>CAPITAUX PROPRES:</u>			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930	23 076 930
CP2 Réserves et primes liées au capital	171 156 210	170 415 210	170 415 210
CP3 Rachat d'actions propres	0	0	0
CP4 Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258	1 926 258
CP5 Résultat reporté	174 801 145	163 168 616	163 168 616
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	370 960 543	358 587 014	358 587 014
CP6 Résultat de l'exercice	12 853 529	8 504 099	21 055 608
Total capitaux propres avant affectation	383 814 072	367 091 113	379 642 622
<u>PASSIF:</u>			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA23 Autres provisions	7 533 700	6 936 250	7 788 700
	7 533 700	6 936 250	7 788 700
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 Provision pour primes non acquises	126 129 842	122 193 816	107 487 095
PA320 Provision d'assurance vie	73 140 635	61 970 350	68 255 767
PA330 Provision pour sinistres (vie)	30 511 726	23 270 713	27 832 331
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	619 488 846	611 290 824	622 186 260
PA340 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)	495 641	203 664	243 587
PA341 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	11 349 839	13 594 779	11 067 951
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage	0	0	0
PA360 Autres provisions techniques (vie)	0	0	0
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	14 841 720	14 474 285	15 276 289
	875 958 250	846 998 431	852 349 281
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	24 577 932	18 503 900	20 206 533
PA6 Autres dettes			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	17 951 919	23 049 488	22 412 291
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	13 375 902	11 481 602	10 739 338
PA63 Autres dettes	37 444 206	37 536 525	36 093 792
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	6 192 751	6 666 622	6 129 506
PA632 Personnel	11 658 594	13 613 227	10 319 712
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 030 840	7 692 299	9 178 875
PA634 Crédoeurs divers	10 562 022	9 564 377	10 465 699
	68 772 027	72 067 616	69 245 421
PA7 Autres passifs			
PA71 Comptes de régularisation Passif			
PA711 Estimations de réassurance	0	0	0
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	31 398 541	45 563 725	28 666 344
PA72 Ecart de conversion	3 340 729	2 006 556	3 340 729
	34 739 271	47 570 281	32 007 073
Total du Passif	1 011 581 179	992 076 477	981 597 008
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	1 395 395 252	1 359 167 590	1 361 239 630

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 30/06/2022

(Chiffres arrondis en dinars)

		Opérations brutes au 30/06/2022	Cession et/ou rétrocession au 30/06/2022	Opérations nettes au 30/06/2022	Opérations nettes au 30/06/2021	Opérations nettes au 31/12/2021
PRNV1 Primes acquises						
PRNV11 Primes émises et acceptées	+	184 675 519	20 407 021	164 268 498	155 488 159	295 589 696
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	+/-	-18 642 748	622 176	-19 264 924	-15 017 688	1 379 496
		166 032 771	21 029 197	145 003 574	140 470 471	296 969 192
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	+	34 479 030	0	34 479 030	25 093 833	48 265 380
PRNV2 Autres produits techniques	+	227 958	0	227 958	220 806	541 681
CHNV1 Charge de sinistres						
CHNV11 Montants payés	-	159 851 417	-2 054 006	157 797 411	126 154 140	251 613 485
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	+/-	-2 697 414	-4 976 682	-7 674 097	9 909 215	17 119 747
		157 154 003	-7 030 689	150 123 314	136 063 355	268 733 232
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	+/-	-434 569	0	-434 569	-1 418 553	-616 549
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes		3 153 397	127 864	3 025 533	4 722 808	5 827 500
CHNV4 Frais d'exploitation						
CHNV41 Frais d'acquisition	-	26 630 917	0	26 630 917	25 978 756	49 447 027
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	-1 862 568	0	-1 862 568	-1 219 281	385 734
CHNV43 Frais d'administration	-	11 904 919	0	11 904 919	14 221 099	27 825 925
CHNV44 commissions reçues des réassureurs	+	0	5 281 103	5 281 103	5 475 766	9 331 139
		36 673 268	5 281 103	31 392 166	33 504 808	68 327 547
CHNV5 Autres charges techniques	-	4 579 774	0	4 579 774	5 297 129	10 480 807
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	+/-	0	0	0	0	0
RTNV Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	+/-	-386 113	8 589 542	-8 975 655	-12 384 437	-6 976 284

L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 30/06/2022
(Chiffres arrondis en dinars)

		Opérations brutes au 30/06/2022	Cession et/ou rétrocession au 30/06/2022	Opérations nettes au 30/06/2022	Opérations nettes au 30/06/2021	Opérations nettes au 31/12/2021
PRV1 Primes						
PRV11 Primes émises et acceptées	+	19 303 081	225 500	19 077 581	18 632 567	33 621 242
PRV2 Produits de placements						
PRV21 Revenus des placements	+	3 666 972	0	3 666 972	3 231 927	7 367 022
PRV22 Produits des autres placements	+					
		3 666 972	0	3 666 972	3 231 927	7 367 022
PRV23 Reprise de corrections de valeur sur placements	+	0	0	0	0	0
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	122 228	0	122 228	122 228	246 483
		122 228	0	122 228	122 228	246 483
PRV4 Autres produits techniques	+	1 773	0	1 773	3 354 155	0
CHV1 Charge de sinistres						
CHV11 Montants payés	-	7 814 894	0	7 814 894	6 305 480	12 585 371
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	+/-	2 679 395	-1 576 353	1 103 042	782 727	6 287 211
		10 494 289	-1 576 353	8 917 935	7 088 207	18 872 582
CHV2 Variation des autres provisions techniques						
CHV21 Provision d'assurance vie	+/-	4 884 868	0	4 884 868	2 567 935	8 853 352
		4 884 868	0	4 884 868	2 567 935	8 853 352
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes		252 054	0	252 054	42 059	81 982
CHV4 Frais d'exploitation						
CHV41 Frais d'acquisition	-	3 247 421	0	3 247 421	3 315 508	6 588 040
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	0	0	0	0	0
CHV43 Frais d'administration	-	456 937	0	456 937	854 066	1 809 748
CHV44 commissions reçues des réassureurs	+	0	0	0	0	326
		3 704 358	0	3 704 358	4 169 574	8 397 462
CHV5 Autres charges techniques	-	281 131	0	281 131	341 193	665 792
CHV9 Charges de placements						
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	25 661	0	25 661	673 040	1 091 584
CHV92 Correction de valeur sur placements	-	0	0	0	0	0
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	0	0	0	0	0
		25 661	0	25 661	673 040	1 091 584
CHV10 Moins values non réalisées sur placements	-	0	0	0	0	0
CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat	-	0	0	0	0	0
RTV Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie		3 451 694	-1 350 853	4 802 547	7 104 713	3 271 993

L'état de résultat arrêté au 30/06/2022

(Chiffres arrondis en dinars)

			30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	+/-	-8 975 655	-12 384 437	-6 976 284
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	+/-	4 802 547	7 104 713	3 271 993
PRNT1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)				
PRNT11	Revenus des placements	+	48 035 136	47 783 517	83 777 614
PRNT12	Produits des autres placements	+			
			48 035 136	47 783 517	83 777 614
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	25 965 790	22 528 318	22 910 420
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	1 588 982	1 542 984	2 881 878
			27 554 772	24 071 302	25 792 298
CHNT1	Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)				
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	684 252	8 232 685	9 143 399
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	23 517 977	26 554 628	26 949 283
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	336 753	157 929	2 319 078
			24 538 982	34 945 242	38 411 759
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-	34 479 030	25 093 833	48 265 380
PRNT2	Autres produits non techniques	+	1 736 579	4 372 785	5 272 801
CHNT3	Autres charges non techniques	-	817 607	1 953 735	2 582 383
Résultat provenant des activités ordinaires			13 317 760	8 955 070	21 878 900
CHNT4	Impôts sur le résultat	-	464 231	445 671	817 991
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			12 853 529	8 509 399	21 060 908
PRNT4	Gains extraordinaires	+			
CHNT5	Pertes extraordinaires	-	0	5 300	5 300
Résultat extraordinaire			0	-5 300	-5 300
Résultat net de l'exercice			12 853 529	8 504 099	21 055 608
CHNT6/PRNT5	Effet des modifications comptables (nets d'impôt)				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables			12 853 529	8 504 099	21 055 608

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES AU 30/06/2022
(chiffres arrondis en dinars)

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Engagements reçus			
cautions reçues	3 537 454	3 853 713	3 646 227
cautions agents généraux	4 035 000	3 175 000	2 575 000
TOTAL	7 572 454	7 028 713	6 221 227
Engagements données			
cautions données	4 781 136	4 453 860	4 935 883
titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800	332 800
TOTAL	5 113 936	4 786 660	5 268 683

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

- **Dénomination sociale** : Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
- **Date de constitution** : Décembre 1958
- **Capital social** : 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune
- **Siège social** : Square Avenue de Paris 1000 Tunis
- **Forme juridique** : Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité** : Assurance et Réassurance toutes branches
- **Référence RNE** : 0002388V
- **Matricule fiscal** : 0002388V P M 000
- **E-mail** : star @star.com.tn Site web : www.star.com.tn
- **Effectif** : 556

2- FAITS MARQUANTS

Le premier semestre de l'exercice 2022 a connu les faits marquants suivants :

- Le bilan au 30 juin 2022 totalise 1 395,395 MD contre 1 359,167 MD à fin juin 2021 accusant ainsi une augmentation de 2,67%.
- La situation au 30 juin 2022 dégage un bénéfice net d'impôt de 12,853 MD contre un bénéfice de 8,504 MD à 30 juin de l'exercice précédent.
- Les primes acquises s'élèvent à 185,336 MD contre 179,900 MD à fin juin 2021 soit une augmentation de 3%.
- Les charges de sinistres (y compris les frais de gestion) s'élèvent à 167,648 MD contre 149,214 MD à fin juin 2021, soit une évolution de 12 %.
- Les provisions techniques nettes de recours s'élèvent à 875,958 MD contre 846,998 MD à fin juin 2021 enregistrant une augmentation de 28,960 MD.
- Les placements totalisent au 30 juin 2022 un montant net de 996,438 MD contre 916,243 MD au 30 juin 2021 soit une augmentation de 8,75 %.
- Les produits de placements nets totalisent au 30 juin 2022 un montant de 54,814 MD contre 39,591 MD au 30 juin 2021 soit une évolution de 38%.

3- NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 Juin 2022, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

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

4- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 30/06/2022, se résument comme suit :

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

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

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

4-2 Placements :

a- Les placements immobiliers :

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

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

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

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

b-1- Actions et autres titres à revenus variables :

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

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

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

Actions cotées : Cours boursier du 30 Juin 2022

Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/2021

Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 30 Juin 2022

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

b-2- Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat. Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

4-3 Créances :

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

- Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les Co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance.
- Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.
- Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

4-4 Les provisions sur créances :

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la décision n° 01/2021 du premier décembre 2021 fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance :

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

2020 et antérieurs	100%
2021	20%
2022	0%
- Les créances sur les intermédiaires sont provisionnées en totalité.
- Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.
- La provision des autres postes de créances est calculée au cas par cas en tenant compte de l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4-5 Les primes acquises et non émises :

Elles sont afférentes à l'exercice 2022 mais n'ayant pu être émises. Elles sont estimées à partir des primes émises sur exercices antérieurs des cinq derniers exercices.

Les commissions relatives aux primes acquises et non émises sont constatées au 30/06/2022.

4-6 Les primes à annuler :

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

4-7 Autres éléments d'actif :

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

4-8 Capitaux propres :

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

4-9 Provisions Techniques :

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

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

a. Provisions pour primes non acquises :

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

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

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

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

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

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

b. Provisions mathématique vie :

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

c. Provisions pour sinistres à payer :

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

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

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

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

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

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

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

d. Provisions mathématiques des rentes :

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

e. Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :

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

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

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

f. Provisions pour risques en cours :

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

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

g. Provisions pour égalisation :

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

4-10 Les revenus :

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

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

4-11 Les charges par destination :

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

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

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

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

4-12 Affectation des produits nets des placements :

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

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

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

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

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

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

4-14 L'état de flux de trésorerie :

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

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

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

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

Les sommes versées pour paiement des sinistres sont présentés nets de la quote-part des Co-assureurs.

Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-15 L'état des engagements hors bilan :

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

5- COMPARABILITE DES COMPTES :

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2022 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2021.

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

I-NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 30 juin 2022 une valeur comptable nette de 6 268 254 dinars contre 5 585 596 dinars au 30 juin 2021. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	VB au 30/06/2022	Amortissements au 30/06/2022	VCN au 30/06/2022	VCN au 30/06/2021	VCN au 31/12/2021
Droit au bail	41 000	41 000	0	0	0
Logiciels	18 957 361	12 689 107	6 268 254	5 585 596	5 031 202
Autres actifs	103 251	103 251	0	0	0
TOTAL	19 101 612	12 833 358	6 268 254	5 585 596	5 031 202

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 30 Juin 2022 une valeur comptable nette de 4 935 685 dinars contre 5 945 614 dinars au 30 Juin 2021. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	VB au 30/06/2022	Amortissements au 30/06/2022	VCN au 30/06/2022	VCN au 30/06/2021	VCN au 31/12/2021
Matériels de transport	848 363	635 534	212 829	318 521	265 675
MMB	3 606 230	2 954 891	651 339	749 322	717 357
AAI	10 727 649	7 764 181	2 963 468	3 521 981	3 265 598
Matériels Informatique	7 537 713	6 429 665	1 108 048	1 355 790	1 286 288
TOTAL	22 719 955	17 784 270	4 935 685	5 945 614	5 534 918

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent au 30 Juin 2022 une valeur comptable nette de 47 277 779 dinars contre 33 387 004 dinars au 30 Juin 2021. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	VB au 30/06/2022	Amortissements au 30/06/2022	VCN au 30/06/2022	VCN au 30/06/2021	VCN au 31/12/2021
Terrains	11 828 617	0	11 828 617	11 863 299	11 863 299
Constructions	23 128 175	7 976 260	15 151 915	16 229 637	15 970 812
Parts dans les sociétés à objet foncier	20 318 240	20 993	20 297 247	5 294 068	20 297 247
TOTAL	55 275 032	7 997 253	47 277 779	33 387 004	48 131 359

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 96 406 326 dinars au 30/06/2022 contre 92 245 712 dinars au 30/06/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Actions Cotées	105 942 564	104 280 197	105 317 697
Actions Non Cotées	15 026 245	15 026 245	15 026 245

Valeur brute	120 968 809	119 306 442	120 343 942
Provisions	24 562 483	27 060 730	27 041 493
Valeur nette	96 406 326	92 245 712	93 302 450

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Ce poste présente un solde net de 26 920 189 dinars au 30/06/2022 contre 26 613 550 dinars au 30/06/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Actions Cotées	14 010 645	14 010 645	14 010 645
Actions OPCVM	16 058 555	16 058 509	16 058 509
Actions Non Cotées	2 519 166	2 519 166	2 519 166
Actions étrangères	957 274	957 274	957 274
Valeur brute	33 545 640	33 545 594	33 545 594
Provisions Actions	6 625 451	6 932 044	6 761 941
Valeur nette	26 920 189	26 613 550	26 783 653

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Ce poste présente un solde net de 801 771 350 dinars au 30/06/2022 contre 741 404 850 dinars au 30/06/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Emprunts obligataires	164 802 852	143 436 352	153 988 952
Emprunts indivis	150 000	150 000	150 000
Placements bons de trésor	401 000 000	360 000 000	340 000 000
Placements BTA	236 469 000	238 469 000	238 469 000
Valeur brute	802 421 852	742 055 352	732 607 952
Provisions obligations	650 502	650 502	650 502
Valeur nette	801 771 350	741 404 850	731 957 450

AC334 - Prêts

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 14 091 047 dinars au 30/06/2022 contre 14 095 898 dinars au 30/06/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Prêts au personnel	13 840 223	14 029 473	13 894 134
Prêts sur police vie	279 800	95 400	100 400
Valeur brute	14 120 023	14 124 873	13 994 535
Provisions	28 976	28 975	28 976
Valeur nette	14 091 047	14 095 898	13 965 559

AC336- Autres placements

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 5 162 061 dinars au 30/06/2022 contre 3 836 259 dinars au 30/06/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôt auprès de la TGT	5 454 869	3 990 636	3 061 681
Placements en devises	0	0	0
Autres dépôts	35 188	35 188	35 188
Valeur brute	5 490 057	4 025 824	3 096 869
Provisions	327 996	189 565	277 474
Valeur nette	5 162 061	3 836 259	2 819 395

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

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

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôts en garantie des PPNA	1 408 836	1 486 062	1 411 455
Dépôts en garantie des PSAP	3 400 734	3 174 027	3 395 940
TOTAL	4 809 570	4 660 089	4 807 395

❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Ce poste présente un solde au bilan de 85 676 025 dinars au 30/06/2022 contre 75 586 163 dinars au 30/06/2021.

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

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Provision pour primes non acquises	10 206 348	9 138 061	10 828 524
Provision pour sinistres vie	1 818 241	1 184 754	241 887
Provision pour sinistres non-vie	69 375 666	60 714 080	64 398 984
Prov. pour part. des ass. aux bénéfécies	4 275 770	4 549 268	4 275 770
TOTAL	85 676 025	75 586 163	79 745 165

❖ **AC6 – Créances**

Les Créances totalisent au 30 Juin 2022 une valeur comptable nette 222 781 341 dinars contre 237 701 456 dinars au 30 Juin 2021. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Montant brut au 30/06/2022	Provision	Montant net au 30/06/2022	Montant net au 30/06/2021	Montant net au 31/12/2021
AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe					
AC611 Primes acquises et non émises	14 132 314	0	14 132 314	13 397 796	20 077 328
Primes acquises et non émises brutes	19 718 601	0	19 718 601	18 627 168	25 455 256
Primes à annuler	-5 586 287	0	-5 586 287	-5 229 372	-5 377 928
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe	170 877 658	59 781 816	111 095 842	113 235 803	91 817 119
Créances sur les assurés et sur les intermédiaires	128 371 462	27 413 391	100 958 071	102 231 582	87 139 710
Créances contentieuses	22 103 176	21 569 300	533 876	539 771	475 104
Autres créances	20 403 021	10 799 125	9 603 896	10 464 451	4 202 305
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	46 589 346	5 941 978	40 647 368	47 054 526	35 387 720
TOTAL	231 599 318	65 723 794	165 875 524	173 688 126	147 282 167
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance					
Récessionnaires	251 975	59 117	192 858	319 208	192 858
Cédants	3 264 493	896 671	2 367 822	3 784 851	2 232 732
Cessionnaires	15 919 387	6 431 948	9 487 439	7 753 249	8 710 353
TOTAL	19 435 855	7 387 736	12 048 119	11 857 308	11 135 943
AC63 Autres Créances					
Personnel	1 257 214	2 210	1 255 004	2 100 563	1 184 525
Etat,orga.sécurité sociale	41 248 230	0	41 248 230	33 983 088	34 402 201
Autres débiteurs divers	3 855 274	1 500 810	2 354 464	16 072 371	2 175 782
TOTAL	46 360 718	1 503 020	44 857 698	52 156 022	37 762 507
TOTAL GENERAL	297 395 891	74 614 550	222 781 341	237 701 456	196 180 617

❖ **AC7-Autres éléments d'actif**

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2022 une valeur comptable de 14 886 445 dinars contre 54 068 956 dinars au 30 Juin 2021 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Avoirs en banque	14 062 149	53 732 304	95 088 636
CCP	794 787	322 641	-10 988
Caisse	29 509	14 011	14 258
TOTAL	14 886 445	54 068 956	95 091 906

AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2022 une valeur comptable de 19 824 811 dinars contre 19 567 258 dinars au 30 Juin 2021 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Frais d'acquisition reportés	19 824 811	19 567 258	17 962 243
TOTAL	19 824 811	19 567 258	17 962 243

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2021 une valeur de 42 590 875 dinars contre 43 144 387 dinars au 30 Juin 2021 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	41 252 756	41 769 927	36 209 863
AC732 Estimation de réassurance	439 332	465 712	439 332
AC733 Autres comptes de régularisation	998 787	908 748	1 283 630
Charges constatées d'avance	216 281	170 665	553 530
Autres produits à recevoir	16 355	60 788	16 355
Commissions à recevoir	666 151	677 295	713 745
TOTAL	42 590 875	43 144 387	37 932 826

II - NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

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

	CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	Affectations et imputations	Dividendes	Résultat 2022	CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2022
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Autres réserves	43 410 705	741 000			44 151 705
Résultats reportés	163 168 616	20 055 608	-8 423 079		174 801 145
Résultat décembre 2021	21 055 608	-21 055 608			0
Résultat juin 2022	0			12 853 529	12 853 529
TOTAL	379 642 622	-259 000	-8 423 079	12 853 529	383 814 072

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

Les dividendes relatifs à l'exercice 2021 ont été distribués en totalité sur le report à nouveau disponible au 31/12/2013.

❖ PA2-Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2022 à 7 533 700 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal et provision pour litiges.

❖ P3- Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 30/06/2022 à 875 958 249 dinars contre 846 998 431 dinars au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Prov.pour primes non acquises	126 129 842	122 193 816	107 487 095
Prov.Mathématiques Vie	73 140 635	61 970 350	68 255 767
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	30 511 726	23 270 713	27 832 331
Prov.pour Sinistres à Payer non-Vie	619 488 846	611 290 824	622 186 260
Prov.Mathématiques des Rentes	9 216 483	11 930 028	9 651 053
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	495 641	203 664	243 587
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices et aux ristournes non-Vie	11 349 839	13 594 779	11 067 951
Prov pour Egalisation décès	0	0	0
Prov pour risques en cours	5 625 237	2 544 257	5 625 237
TOTAL	875 958 250	846 998 431	852 349 281

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

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

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

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

❖ PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2022 une valeur comptable de 24 577 932 dinars contre 18 503 900 dinars au 30 Juin 2021 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôts en garantie des PPNA	5 991 168	5 179 842	5 926 933
Dépôts en garantie des PSAP	18 586 764	13 324 058	14 279 600
TOTAL	24 577 932	18 503 900	20 206 533

❖ **PA6 Autres dettes**

Les autres dettes totalisent au 30 Juin 2022 une valeur comptable de 68 772 027 dinars contre de 72 067 615 dinars au 30 juin 2021. Le détail de ce poste se présente comme suit :

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Siège, agents d'assurances et succursales	8 785 704	11 052 478	7 841 693
Autres Créditeurs	9 166 215	11 997 010	14 570 598
TOTAL	17 951 919	23 049 488	22 412 291

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Récessionnaires	363 999	368 698	363 999
Cédants	2 221 321	2 054 531	2 509 109
Cessionnaires	10 790 582	9 058 373	7 866 229
TOTAL	13 375 902	11 481 602	10 739 338

PA63- Autres dettes

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôts et cautionnements reçus	6 192 750	6 666 622	6 129 506
Personnel	11 658 594	13 613 227	10 319 712
Etat, Organisme de sécurité sociale	9 030 840	7 692 299	9 178 875
Autres Créditeurs divers	10 562 022	9 564 377	10 465 699
TOTAL	37 444 206	37 536 525	36 093 792

❖ **PA7 Autres passifs**

PA71- Comptes de régularisation Passif

Ce poste présente un solde de 31 398 541 dinars au 30/06/2022 contre 45 563 725 dinars au 30/06/2021 qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charges à payer	13 901 179	25 800 458	9 783 870
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	92 543	92 543	92 543
Intérêts de retard des traites	416 372	416 372	416 372
Intérêts sur les cautions	215 888	206 974	473 159
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	16 772 559	19 047 378	17 900 399
TOTAL	31 398 541	45 563 725	28 666 344

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

1-Primes émises et acceptées

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 183 346 079 dinars en juin 2022 contre 174 120 726 dinars en juin 2021, soit une augmentation de 9 225 353 dinars.

Libellés		Opérations brutes 30/06/2022	Cessions 2022	Opérations nettes 30/06/2022	Opérations nettes 30/06/2021	Opérations nettes 31/12/2021
Primes émises non-vie	PRNV1	184 675 519	20 407 021	164 268 498	155 488 159	295 589 696
Primes émises vie	PRV1	19 303 081	225 500	19 077 581	18 632 567	33 621 242
Total		203 978 600	20 632 521	183 346 079	174 120 726	329 210 938

2 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 159 041 251 dinars en juin 2022 contre 143 151 562 dinars en juin 2021 enregistrant une variation positive de 15 889 689 dinars qui se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 30/06/2022	Cessions 2022	Opérations nettes 30/06/2022	Opérations nettes 30/06/2021	Opérations nettes 31/12/2021
Non vie						
Montants payés	CHNV11	159 851 417	-2 054 006	157 797 411	126 154 140	251 613 485
Var de la PSAP	CHNV12	-2 697 414	-4 976 682	-7 674 096	9 909 215	17 119 747
Total non-vie		157 154 003	-7 030 688	150 123 315	136 063 355	268 733 232
Vie						
Montants payés Cession vie	CHV11	7 814 894	0	7 814 894	6 305 480	12 585 371
Var de la PSAP Cession vie	CHV12	2 679 395	-1 576 353	1 103 042	782 727	6 287 211
Total vie		10 494 289	-1 576 353	8 917 936	7 088 207	18 872 582
Total général		167 648 292	-8 607 041	159 041 251	143 151 562	287 605 814

3-Variation des autres provisions techniques

Cette rubrique totalise au 30 juin 2022 une valeur comptable de 4 450 299 dinars contre 1 149 382 dinars au 30 juin 2021 et se détaille comme suit :

Libellés		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Non vie				
var. Provisions mathématiques rentes		-434 569	-660 570	-2 939 545
var. Provisions pour risques en cours		0	-757 983	2 322 996
Total non-vie	CHNV2	-434 569	-1 418 553	-616 549
Vie				
var. Provisions mathématiques		4 884 868	2 991 150	9 276 567
var. Provision égalisation		0	-423 215	-423 215
Total vie	CHV2	4 884 868	2 567 935	8 853 352

4-Participations aux bénéfices et ristournes

Cette rubrique présente au 30 juin 2022 un solde net de cession pour les branches vie et non vie de 3 277 587 dinars contre 4 764 867 dinars au 30 juin 2021 et se détaille comme suit :

Libellés	Opérations brutes 30/06/2022	Cessions 2022	Opérations nettes 30/06/2022	Opérations nettes 30/06/2021	Opérations nettes 31/12/2021
Non vie					
Participations aux bénéfices payés	2 133 098	127 864	2 005 234	2 728 607	2 637 215
Ristournes	991 658	0	991 658	1 965 559	3 161 643
Provisions pour participation aux bénéfices	8 139	0	8 139	8 139	8 139
Provisions pour ristournes	20 502	0	20 502	20 502	20 502
Total non-vie	CHNV3	3 153 397	127 864	3 025 533	4 722 808
Vie					
Participations aux bénéfices payés	0	0	0	0	0
Provisions pour participation aux bénéfices	252 054	0	252 054	42 059	81 982
Total vie	CHV3	252 054	0	252 054	42 059
Total général		3 405 451	127 864	3 277 587	4 764 867

5-Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 35 096 523 dinars au 30 juin 2022 contre 37 674 382 dinars au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Non vie			
Frais d'acquisition	-	26 630 917	25 978 756
Var.des frais d'acquisition reportés	-	1 862 568	1 219 281
Frais d'administration	-	11 904 919	14 221 099
Commissions reçues des réassureurs	+	5 281 103	5 475 766
Total non-vie	CHNV4	31 392 165	33 504 808
Vie			
Frais d'acquisition	-	3 247 421	3 315 508
Frais d'administration	-	456 937	854 066
Commissions reçues des réassureurs Vie	+	0	0
Total vie	CHV4	3 704 358	4 169 574
Total Général		35 096 523	37 674 382

6-Autres charges techniques

Les autres charges techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 4 860 905 dinars au 30 juin 2022 contre 5 638 322 dinars au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Non vie			
Autres charges techniques	-	4 579 774	5 297 129
Total non-vie	CHNV5	4 579 774	5 297 129
Vie			
Autres charges techniques	-	281 131	341 193
Total vie	CHV5	281 131	341 193
Total Général		4 860 905	5 638 322

7-Autres Produits techniques

Les autres produits techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 229 731 dinars au 30 juin 2022 contre 220 806 au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>Non vie</u>				
Produits techniques	PRNV2	227 958	220 806	541 681
<u>Vie</u>				
Produits techniques	PRV4	1 773	0	0
Total		229 731	220 806	541 681

8-Produits et charges des placements

Les produits des placements nets des charges totalisent un montant de 54 814 465 dinars au 30 juin 2022 contre 39 590 690 dinars au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>Produits des placements</u>				
Revenus des placements	PRV21+PRNT11	51 702 108	51 015 443	91 144 636
Revenus des placements immobiliers		408 892	341 525	606 651
Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes		36 073 802	35 616 732	71 082 899
Revenus des participations		12 476 987	11 910 499	11 926 249
Autres revenus		2 742 427	3 146 687	7 528 837
Reprise de corrections de valeurs sur placements	PRNT13 + PRV23	25 965 790	22 528 318	22 910 420
Profits provenant de la réalisation des placements	PRNT14 + PRV24	1 711 211	1 665 212	3 128 360
TOTAL		79 379 109	75 208 974	117 183 417
<u>Charges des placements</u>				
Charges de gestion des placements	CHNT11 + CHV91	709 914	8 905 726	10 234 982
Corrections de valeurs sur placements	CHNT12 + CHV92	23 517 977	26 554 628	26 949 283
Pertes provenant de la réalisation des placements	CHNT13 + CHV93	336 753	157 929	2 319 078
TOTAL		24 564 644	35 618 282	39 503 343
Revenus nets		54 814 465	39 590 690	77 680 074

9-Frais Généraux par nature

Les frais généraux totalisent un montant 36 744 780 dinars au 30 juin 2022 contre 39 588 862 dinars au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>Charges de personnel</u>				
Salaires et compléments de salaires		16 902 872	19 247 767	39 982 938
Charges sociales		7 359 842	7 733 321	15 265 626
Autres charges		2 278 112	2 667 012	1 983 947
Total charges de personnel		26 540 826	29 648 099	57 232 511
Impôts et taxes		4 845 656	4 278 895	6 303 308
Autres charges		5 358 298	5 661 868	11 553 506
Total des charges par nature		36 744 780	39 588 862	75 089 325

10- Charges de commissions

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires s'élevant à 20 617 055 dinars en juin 2022 contre 20 122 330 en juin 2021.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Commissions des agents d'assurances, courtiers et bancassurances	20 617 055	20 122 330	37 406 869

11- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions des créances totalisent un montant de 2 128 478 dinars au 30 juin 2022 contre 5 496 657 dinars au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations aux amortissements	1 950 830	1 969 843	4 033 066
Dotations aux provisions des créances	6 342 174	6 645 118	8 408 133
Reprises des provisions des créances	-6 164 526	-3 118 303	-745 747
TOTAL	2 128 478	5 496 657	11 695 452

12- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les commissions, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Total des charges affectées au compte technique Vie	4 597 375	5 122 558	10 277 976
Total des charges affectées au compte technique Non-Vie	54 041 264	57 613 936	112 206 771
Frais de gestion des placements	539 067	558 794	1 139 897
Total des charges non techniques	312 607	1 912 562	567 001
TOTAL	59 490 313	65 207 849	124 191 645

13- Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable	13 317 760
Réintégrations	32 645 498
Déductions	- 46 013 747
Résultat fiscal	-95 566
Impôt sur les sociétés (minimum d'impôt)	-464 231
Résultat Net au 30/06/2022	12 853 529

14-Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques

1- Les produits non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2022
Profits exceptionnels et sur exercices antérieurs	687 171
Reprise sur provision pour risques et charges	760 000
Produits nets de cession	31 237
Autres produits	258 171
TOTAL	1 736 579

2- Les charges non techniques se détaillent comme suit :

Libellés	Au 30/06/2022
Dotation provision pour risques et charges	505 000
Autres charges non techniques	312 607
TOTAL	817 607

8 -NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie a atteint au 30/06/2022 un montant de 14 886 445 dinars contre 95 091 906 dinars au 31/12/2021, soit une variation négative de 80 205 461 dinars.

Cette variation négative de trésorerie résulte principalement des flux de trésorerie liés à des activités d'exploitation.

Les activités d'exploitation ont dégagé au cours du premier semestre 2022, un flux de trésorerie net négatif de 68 824 688 dinars contre un flux de trésorerie positif de 7 362 768 dinars en juin 2021.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours du premier semestre 2022, un flux de trésorerie net négatif de 3 013 940 dinars provenant, d'une part l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles pour 2 422 574 dinars, de la cession des titres de participation pour 233 554 dinars, de l'acquisition des actions de participation pour 858 420 dinars, et d'autre part de la cession des constructions pour 659 000 dinars.

L'activité de financement a dégagé, au cours du premier semestre 2022, un flux de trésorerie négatif de 8 366 833 dinars provenant de la distribution des dividendes.

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif
(Exprimé en dinar tunisien)

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Clôture	Ouverture		Augmentations		Diminutions		Clôture		
					Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	
1. Actifs incorporels	16 718 817	2 382 795		19 101 612	11 687 615		1 145 743				12 833 358		6 268 254
Logiciels	16 574 566	2 382 795		18 957 361	11 543 365		1 145 743				12 689 107		6 268 254
Droit au bail	41 000			41 000	41 000						41 000		
Autres immobilisations incorporel	103 251			103 251	103 251						103 251		
2. Actifs corporels d'exploitation	22 688 439	70 116	38 600	22 719 955	17 153 522		669 349		38 600		17 784 270		4 935 685
Matériel de transport	886 962		38 600	848 363	621 287		52 846		38 600		635 533		212 829
Mobilier et Matériel de bureau	3 588 291	17 939		3 606 230	2 870 934		83 957				2 954 891		651 339
Matériel informatique	7 508 201	29 512		7 537 713	6 221 913		207 752				6 429 665		1 108 048
Installation agencement aménagement	10 704 985	22 664		10 727 649	7 439 387		324 795				7 764 181		2 963 468
													0
3. Placements	176 279 858	858 420	894 438	176 243 841	7 783 565	27 062 486	252 903	18 740 465	60 207	21 219 475	7 976 260	24 583 476	143 684 104
Terrains et immeubles bâtis d'exploitation et hors exploitation	35 617 676		660 884	34 956 792	7 783 565		252 903		60 207				26 980 531
Participations aux société objet foncier	20 318 240			20 318 240		20 993						20 993	20 297 247
Placements dans les entreprises avec un lien de participation	120 343 942	858 420	233 554	120 968 809		27 041 493		18 740 465		21 219 475		24 562 483	96 406 326
Autres placements financiers	788 052 344	238 481 404	166 146 606	860 387 142		7 718 893		4 660 347		4 746 315		7 632 925	847 944 646
Actions, autres titres à revenu var.	33 545 594	7 000 165	7 000 118	33 545 640		6 761 941		4 609 825		4 746 315		6 625 451	26 920 189
Obligations et autres titres à revenu fixe	732 607 952	226 739 000	156 925 100	802 421 852		650 502						650 502	801 771 350
Prêts au Personnel	13 994 535	1 554 900	1 429 412	14 120 023		28 976						28 976	14 091 047
Autres prêts	3 096 869	2 786 550	393 362	5 490 057		277 474		50 522				327 996	5 162 061
Créances pour espèces déposées	4 807 395	400 789	398 614	4 809 570									4 809 570
TOTAL:	1 003 739 458	241 792 735	167 079 644	1 078 452 549	36 624 701	34 781 379	2 067 995	23 400 812	98 807	25 965 790	38 593 889	32 216 401	1 007 642 259

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des placements au 30/06/2022
(Exprimé en dinar tunisien)

	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	55 275 032	47 277 779	81 047 809
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	105 036 305	74 244 009	261 109 658
Parts d'OPCVM	49 478 144	49 082 507	49 101 749
Obligations et autres titres à revenu fixe	802 421 852	801 771 350	801 771 350
Prêts au personnel	14 120 023	14 091 047	14 091 047
Dépôts auprès des entreprises cédantes	4 809 570	4 809 570	4 809 570
Autres	5 490 057	5 162 061	5 162 061
Total	1 036 630 983	996 438 323	1 217 093 244

Annexe n°11 : Ventilation des charges et des produits des placements au 30/06/2022
(Exprimé en dinar tunisien)

Désignation	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		408 892	408 892
Revenus des participations	10 932 940	1 544 048	12 476 987
Revenus des autres placements		36 073 802	36 073 802
Autres revenus financiers		2 742 427	2 742 427
Total produits des placements	10 932 940	40 769 169	51 702 109
Intérêts		77 962	77 962
Frais externes et internes		92 885	92 885
Autres frais		539 067	539 067
Total charges des placements	0	709 914	709 914

Annexe N° 12 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Vie au 30/06/2022
(Exprimé en dinar tunisien)

CATEGORIES	Vie	Décès	Mixte	Acceptation	Total
Primes émises	2 184 738	16 618 751	499 592	0	19 303 081
charges de prestations	-744 753	-9 685 661	-63 875	0	-10 494 289
charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-1 456 374	-3 043 932	-384 562	0	-4 884 868
Solde de Souscription	-16 389	3 889 158	51 154	0	3 923 924
Frais d'acquisition	-400 472	-2 753 771	-93 178	0	-3 247 421
Autres charges de gestion nettes	-104 964	-602 923	-28 408	0	-736 295
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-505 436	-3 356 694	-121 586	0	-3 983 716
Produits nets de placements	350 190	3 230 763	182 538	49	3 763 539
Participation aux résultats	-116 477		-135 576		-252 054
Solde Financier	233 712	3 230 763	46 961	49	3 511 486
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes cédées		-225 500			-225 500
les prestations payés		1 576 353			1 576 353
les charges de provi. pour prestations					0
la participation aux résultats					0
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires					0
Solde de réassurance / rétrocession	0	1 350 853	0	0	1 350 853
Résultat technique	-288 112	5 114 080	-23 470	49	4 802 547
Informations complémentaires					
Montant des rachats	351 288		38 722		390 010
Intérêts techniques bruts de l'exercice					0
Provisions techniques brutes à la clôture	9 837 113	89 195 447	5 114 097	1 345	104 148 002
Provisions techniques brutes à l'ouverture	8 288 596	83 397 200	4 644 544	1 345	96 331 685

Annexe N° 13 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Non-Vie au 30/06/2022
(Exprimé en dinar tunisien)

CATEGORIES	GROUPE	A. TRAVAIL	INCENDIE	Risques divers	TRANSPORT	AVIATION	AUTO	Acceptation	Total
PRIMES ACQUISES	47 746 761	0	6 638 055	7 160 327	3 894 208	2 016 627	97 786 753	790 040	166 032 772
Primes émises	48 123 599	0	9 934 099	9 829 374	2 658 000	872 254	112 470 773	787 421	184 675 519
Variation des primes non acquises	-376 837	0	-3 296 044	-2 669 047	1 236 208	1 144 373	-14 684 019	2 618	-18 642 748
CHARGES DE PRESTATION	-46 670 590	-50 078	-2 127 336	-8 384 642	-1 176 311	-300 867	-97 673 820	-335 790	-156 719 434
Prestations et frais payés	-50 475 455	-494 490	-2 662 291	-4 926 187	-566 756	-338 817	-100 056 665	-330 757	-159 851 417
Charges des provisions pour prestations diverses	3 804 865	444 412	534 955	-3 458 455	-609 555	37 950	2 382 845	-5 034	3 131 983
Solde de souscription	1 076 172	-50 078	4 510 719	-1 224 315	2 717 897	1 715 760	112 933	454 249	9 313 338
Frais d'acquisition	-4 168 780	0	-1 347 047	-1 381 470	-682 407	-38 325	-17 124 936	-25 384	-24 768 349
Autres charges de gestion nettes	-3 343 045	-76 222	-859 035	-1 168 263	-534 350	-191 384	-9 797 656	-286 780	-16 256 735
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-7 511 825	-76 222	-2 206 082	-2 549 732	-1 216 757	-229 709	-26 922 592	-312 164	-41 025 084
Produits nets placements	850 868	492 411	1 090 138	2 605 835	1 373 998	277 415	27 563 722	224 644	34 479 030
Participation aux résultats et ristournes	-1 580 917	0	-153 695	-72 573	-62 589	-2 862	-1 280 761	0	-3 153 397
Solde Financier	-730 049	492 411	936 442	2 533 262	1 311 410	274 552	26 282 961	224 644	31 325 633
Part réassureurs/récessionnaires dans :									
Les primes acquises	0	0	-4 752 406	-5 735 490	-3 429 437	-1 815 156	-5 277 274	-19 435	-21 029 197
Les prestations payées	0	0	391 549	1 256 841	193 375	212 241	0	0	2 054 006
Les charges de prov. pour prestations	0	0	788 302	2 957 484	-540 884	293 963	1 477 818	0	4 976 682
la participation aux résultats	0	0	116 182	11 682	0	0	0	0	127 864
Commissions reçues des réassureurs/récessionnaires	0	0	1 413 033	1 114 949	273 999	83 795	2 395 328	0	5 281 103
Solde réassurance/récession	0	0	-2 043 340	-394 535	-3 502 947	-1 225 156	-1 404 128	-19 435	-8 589 542
Résultat technique	-7 165 702	366 111	1 197 738	-1 635 320	-690 398	535 447	-1 930 826	347 295	-8 975 655
Informations complémentaires									
Provisions pour primes non acquises clôture	888 051		8 768 066	8 713 044	815 373	1 856 427	103 680 045	1 408 836	126 129 842
Provisions pour primes non acquises Réouverture	511 214		5 472 022	6 043 997	2 051 581	3 000 800	88 996 026	1 411 455	107 487 095
Provisions pour sinistres à payer clôture	12 300 773	1 470 793	13 756 112	50 113 553	27 746 388	3 691 287	506 840 514	3 569 426	619 488 846
Provisions pour sinistres à payer Réouverture	16 105 639	1 480 635	14 291 067	46 655 098	27 136 833	3 729 238	509 223 359	3 564 392	622 186 261

Annexe N° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers

(Exprimé en dinars tunisien)

Année d'inventaire	Exercice				
	2018	2019	2020	2021	2022
Participation aux résultats	30 302	47 593	83 711	81 982	252 054
Participation attribuée et payée	0	0	0	0	0
Variation Prov. Participation bénéfice	30 302	47 593	83 711	81 982	252 054
Provisions mathématiques moyennes	48 107 135	51 687 963	56 450 807	63 617 483	70 698 200

Annexe n°15 : Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2022

(Exprimé en dinar tunisien)

			Total
Primes Acquises	PRV1_1°Colonne	19 303 081	19 303 081
Charges de prestations	CHV1_1°Colonne	-10 494 289	-10 494 289
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV2_1°Colonne	-4 884 868	-4 884 868
Solde de souscription			3 923 924
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	-3 247 421	-3 247 421
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5	-736 295	-736 295
Charges d'acquisition et de gestion nettes			-3 983 716
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9	3 763 539	3 763 539
Participation aux résultats	CHV3_1°Colonne	-252 054	-252 054
Solde Financier			3 511 486
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11_2°Colonne	-225 500	-225 500
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_2°Colonne	1 576 353	1 576 353
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_2°Colonne	0	0
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_2°Colonne	0	0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_2°Colonne	0	0
Solde de réassurance			1 350 853

Résultat technique	4 802 547
---------------------------	------------------

Informations complémentaires

Montant des rachats	390 010
Intérêts technique bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	104 148 002
Provisions techniques brutes à l'ouverture	96 331 685

**Annexe n°16 : Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Non Vie
au 30/06/2022**

(Exprimé en dinar tunisien)

		Total
Primes Acquisées		166 032 772
Primes émises	PRNV11_1°Colonne	184 675 519
Variation des primes non acquises	PRNV12	-18 642 748
Charges de prestations		-156 719 434
Prestations et frais payés	CHNV11_1°Colonne	-159 851 417
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12+CHNV2+CHNV6_1°Colonne	3 131 983
Solde de souscription		9 313 338
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-24 768 349
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5-PRNV2	-16 256 735
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-41 025 084
Produits nets des placements	PRNT3	34 479 030
Participations aux résultats	CHNV3	-3 153 397
Solde Financier		31 325 633
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne	-21 029 197
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 _ 2°Colonne	2 054 006
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 _ 2°Colonne	4 976 682
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques		
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	CHNV3_ 2°Colonne	127 864
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 _ 2°Colonne	5 281 103
Solde de réassurance		-8 589 542

Résultat technique	-8 975 655
---------------------------	-------------------

Informations complémentaires

Provisions pour Primes non Acquisées clôture	126 129 842
Provisions pour Primes non Acquisées Réouverture	107 487 095
Provisions pour Sinistres à Payer Clôture	619 488 846
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	622 186 260
Autres provisions techniques clôture	26 191 560
Autres provisions techniques Réouverture	26 344 241

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA STAR ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** arrêtés au 30 juin 2022 qui font apparaître un total net du bilan de **1 395 395 252** dinars et un résultat bénéficiaire de **12 853 529** dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Fait à Tunis, le 30 août 2022

Les Co-commissaires aux comptes

P/ ECC MAZARS
M. Mohamed Hédi KAMMOUN

P/ La Générale d'Audit et Conseil
Mme Selma LANGAR

FCP HAYETT VITALITE
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 29 avril 2022, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2021 sur :

- L'audit des états financiers de FCP Hayett Vitalité (le Fonds) tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant apparaître un total Bilan de 725.565 DT et un résultat de l'exercice de 14.851 DT.
- Les autres obligations légales et réglementaires.

Les états financiers ont été arrêtés par le gestionnaire du Fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états.

I. – Rapport sur les états financiers :

Opinion:

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, comprenant le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers contenant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers du Fonds, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Fonds au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses mouvements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Fondement de l'Opinion :

2- Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers" du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

3- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le Fonds FCP Hayett Vitalité pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport du Gestionnaire du Fonds sur la gestion de l'exercice :

4- La responsabilité du rapport sur la gestion du Fonds au titre de l'exercice 2021 incombe au Gestionnaire du Fonds. Ledit rapport est établi par le gestionnaire du Fonds conformément aux dispositions de l'article 140 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du Gestionnaire sur la gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste, en application des dispositions de l'article **20 du Code des Organismes de Placement Collectif**, à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Fonds dans le rapport du Gestionnaire par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Gestionnaire sur la gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si ledit rapport semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Gestionnaire sur la gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Responsabilités du Gestionnaire pour les états financiers :

5- Le Gestionnaire du Fonds est responsable, de l'établissement de l'arrêté et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers :

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes professionnelles et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne :

1- En application des dispositions de **l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994** portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe au Gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers annuels.

Autres obligations légales et règlementaires :

2- Nous avons procédé à la vérification du respect par FCP Hayett Vitalité des normes prudentielles prévues par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents. A ce titre, nous avons relevé que :

- Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Décembre 2021 18,86% de l'actif du Fonds FCP Hayett Vitalité, soit 1,14% en deçà du seuil de 20% prévu par la réglementation en vigueur ;

- la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 588.745 DT au 31 Décembre 2021, et représente une quote-part de 81,14% de l'actif du Fonds FCP Hayett Vitalité, soit 1,14% au-delà du seuil de 80% prévu par la réglementation en vigueur.

Tunis, le 18 Août 2022

P/FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING

Le Commissaire aux Comptes : DORSAF LITAIEM

BILAN ARRETE AU 31/12/2021

(Montants exprimés en DT)

<u>ACTIF</u>	Note	31/12/2021	31/12/2020
<u>Portefeuille Titres</u>	5.1.1	<u>588 744</u>	<u>558 641</u>
Action, valeurs assimilées et droits rattachés		464 730	396 727
Obligations et valeurs assimilées		124 014	161 914
Autres valeurs			
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	5.1.2	<u>136 821</u>	<u>149 745</u>
Placements monétaires		0	0
Disponibilités		136 821	149 745
<u>Autres actifs</u>	5.1.3	0	668
TOTAL ACTIF		725 565	709 054
<u>PASSIF</u>			
<u>Dettes sur Opérations de Pension livrée</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Opérateurs créditeurs</u>	5.1.4	<u>3 919</u>	<u>6 152</u>
Opérateurs créditeurs		3 919	6 152
<u>Autres créditeurs divers</u>	5.1.5	<u>7 346</u>	<u>4 185</u>
Autres créditeurs divers		7 346	4 185
TOTAL PASSIF		11 265	10 337
<u>ACTIF NET</u>			
		-	-
<u>Capital</u>	5.1.6	707 300	653 983
<u>Sommes capitalisables</u>		<u>7 000</u>	<u>44 734</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0	34 669
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		7 000	10 065
ACTIF NET		714 300	698 717
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			
		725 565	709 054

Etat de résultat

(Montants exprimés en DT)

	Note	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	5.2.1	<u>27 562</u>	<u>22 023</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	5.2.2	<u>1 990</u>	<u>3 876</u>
Total des revenus des placements		<u>29 552</u>	<u>25 899</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	5.2.3	<u>-15 677</u>	<u>-14 724</u>
Revenu net des placements		<u>13 875</u>	<u>11 175</u>
<u>Autres charges</u>	5.2.4	<u>-6 881</u>	<u>-1 118</u>
Résultat d'exploitation		<u>6 993</u>	<u>10 057</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>6</u>	<u>9</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>7 000</u>	<u>10 065</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-6</u>	<u>-9</u>
<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		<u>5 537</u>	<u>22 274</u>
<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		<u>2 422</u>	<u>-13 843</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-102</u>	<u>-181</u>
Résultat net de l'exercice		<u>14 851</u>	<u>18 307</u>

Etat de variation de l'actif net

(Montants exprimés en DT)

	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>14 851</u>	<u>18 307</u>
<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>6 993</u>	<u>10 057</u>
<u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>5 537</u>	<u>22 274</u>
<u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>2 422</u>	<u>-13 843</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-102</u>	<u>-181</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>732</u>	<u>-2 338</u>
<u>Souscriptions</u>	<u>732</u>	<u>712</u>
<u>Capital*</u>	<u>669</u>	<u>1 075</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables*</u>	<u>19</u>	<u>-372</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>44</u>	<u>9</u>
<u>Rachats</u>	<u>0</u>	<u>-3 050</u>
<u>Capital*</u>	<u>0</u>	<u>-3 140</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables*</u>	<u>0</u>	<u>90</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>15 582</u>	<u>15 969</u>
<u>Actif net</u>		
<u>En début de période</u>	<u>698 717</u>	<u>682 748</u>
<u>En fin de période</u>	<u>714 300</u>	<u>698 717</u>
<u>Nombre d'actions</u>		
<u>En début de période</u>	<u>592 117</u>	<u>594 182</u>
<u>En fin de période</u>	<u>592 723</u>	<u>592 117</u>
<u>Valeur liquidative</u>	<u>1,205</u>	<u>1,180</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>2,13%</u>	<u>2,70%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

ARRETES AU 31-12-2021

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement « **FCP HAYET VITALITE** » arrêtée au 31 décembre 2021, dont le bilan présente un total de **725 565 DT**, l'état de résultat présente un résultat bénéficiaire de **14 851 DT** et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de **15 582 DT**.

1. Présentation du Fonds

FCP HAYETT VITALITE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est **HAYETT**.

Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le **24 Mars 2015**. Le fonds a pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

- La gestion du fonds est assurée par **AMEN INVEST**.
- **HAYETT** a été désignée distributeur des titres du **FCP HAYETTE VITALITE**.
- **L'AMEN BANK** a été désignée dépositaire des titres et des fonds du **FCP**.

2. Objectifs de placement :

FCP HAYETT VITALITE a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une forte exposition du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

3. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2021 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16 à 18** relatives aux **OPC VM**. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3.2 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que

somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2021 ou à la date antérieure la plus récente. Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

3.3 Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds « **FCP HAYETT VITALITE** » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

3.4 Évaluation des autres placements

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

3.5 Cession des placements

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

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

3.6 Capital

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

4. Régime fiscal

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence **FCP HAYETT VITALITE** ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par **FCP HAYETT VITALITE** sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

5. Notes explicatives sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)

5.1 Notes sur le bilan

5.1.1 Portefeuille-titres

Le solde du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2021 un montant de 588 744 DT détaillé comme suit

5.1.1.1 Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(EN TND)

Désignation	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
AMEN BANK	200	4 888	4 810	0,67%
ASS.MAGHREBIA	54	2 997	3 450	0,48%
ATTIJARI BANK	800	27 723	24 331	3,41%
BIAT	1 000	52 982	59 224	8,29%
CARTHAGE CEMENT	10 000	19 926	13 210	1,85%
DELICE HOLDING	1 000	14 690	14 940	2,08%

ENNAKL	1 607	19 906	19 670	2,74%
EURO-CYCLES	2 000	39 706	64 124	8,98%
LANDOR	1 000	8 600	8 800	1,23%
LILAS	5 600	65 350	62 317	8,72%
ONE TECH	3 000	21 278	26 013	3,64%
SFBT	3 525	41 243	64 187	8,99%
SOTIPAPIER	2 500	14 731	14 140	1,98%
SOTUVER	2 014	13 450	14 686	2,06%
TELNET HOLDING	5 000	46 342	41 400	5,80%
UNIMED	4 000	34 987	29 428	4,12%
Total	43 300	428 799	464 730	65,06%

5.1.1.2 Obligations et valeurs assimilés

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés et emprunts d'Etat, se détaille comme suit :

5.1.1.2.1 Obligations sociétés

(EN TND)

Désignation	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
ABC TUNISIE 2018 01	500	20 000	20 619	2,89%
AMEN BANK 2020-03	200	20 000	21 303	2,98%
ATL 2019 -1A	500	30 000	30 198	4,23%
BH 2019-1	400	24 000	25 232	3,53%
HL 2015/B	500	10 000	10 064	1,41%
UIB SUB2016	300	6 000	6 351	0,89%
Total		110 000	113 767	15,93%

5.1.1.2.2 Emprunt d'Etat :

(EN TND)

Désignation	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	100	10 000	10 247	1,43%
Total		10 000	10 247	1,43%

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

(En TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	77 570
Obligations	10 000
Total	87 570

2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

(En TND)

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions	15 021	17 443	2 422
Total	15 021	17 443	2 422

3- Les remboursements en obligations au cours de l'exercice 2021 se présentent comme suit :

(En TND)

Remboursements	Remboursement en capital
Obligations	48 000
TOTAL	48 00

5.1.2 Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 136 821 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
PLACT040622V	100 090	14,01%
Disponibilité	36 731	5,14%
Total	136 821	19,15%

5.1.3 Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 0 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Comptes de régularisation actifs	0	668
Total	0	668

5.1.4 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 3 919 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Gestionnaire	3 199	6 119
Dépositaire	720	33
Total	3 919	6 152

5.1.5 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 7 346 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Commissaire aux comptes	6 755	3 586
Retenue à la source	554	564
Autres créditeurs (CMF)	37	35
Total	7 346	4 185

5.1.6 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 se présentent comme suit :

(En TND)

Capital au 01/01/2021	
Montant	653 983
Nombre des parts	592 117
Nombre de Porteurs de Parts	1
Souscriptions réalisées	
Montant	669
Nombre des parts émis	606
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux	0
Rachats effectués	
Montant	0
Nombre des parts rachetés	0
Nombre de Porteurs de Parts sortants	0
Autres effets sur capital	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	2 422
Régularisation des sommes non capitalisables	19
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	5 537
Frais de négociation des titres	-102
Résultats antérieurs incorporés au Capital	44 734
Régul. des Résultats antérieurs incorporés au Capital	38
Capital au 31/12/2021	
Montant	707 300
Nombre des parts	592 723
Nombre de Porteurs de Parts	1

5.2 Notes sur l'état de résultat

5.2.1 Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des actions	17 016	8 050
Revenus des Emprunts Obligataires	10 546	13 973
Total	27 562	22 023

5.2.2 Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus Placement à terme	90	2 575
Revenus compte rémunéré	1 900	1 301
Total	1 990	3 876

5.2.3 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 15 677 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	12 580	11 710
Rémunération du dépositaire	3 097	3 014
Total	15 677	14 724

5.2.4 Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 6 881 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	719	669
Services bancaires et assimilés	257	399
TCL	137	50
Honoraire du commissaire aux comptes	5 768	0
Total	6 881	1 118

4. Données par part et ratios pertinents :

Données par part	31-déc-21	31-déc-20	31-déc-19	31-déc-18	31-déc-17
Revenus du portefeuille-titres	0.047	0,037	0,041	0,034	0,041
Revenus des placements monétaires	0.003	0,007	0,017	0,016	0,014
Total des revenus de placements	0.050	0,044	0,058	0,050	0,055
Charges de gestion des placements	-0.026	-0,025	-0,025	-0,026	-0,024
Revenus Nets des placements	0.023	0,019	0,033	0,024	0,031
Autres charges	-0.012	-0,002	-0,005	-0,009	-0,007
Résultat d'exploitation	0.019	0,017	0,028	0,015	0,023
Régularisation du résultat d'exploitation	0.000	0,000	0,002	0,000	0,000
Sommes capitalisables de l'exercice	0.019	0,017	0,030	0,015	0,023
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0.009	0,038	-0,037	0,023	-0,004
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0.004	-0,023	-0,018	0,025	0,023
Frais de négociation de titres	0.000	0,000	0,000	-0,001	-0,001
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	0.013	0,014	-0,055	0,047	0,019
Résultat net de l'exercice	0.032	0,031	-0,027	0,063	0,042
Droits d'entrée et droit de sortie	0.000	0,000	0,000	0,000	0,000

Résultat non capitalisable de l'exercice	0.013	0,014	-0,055	0,047	0,019
Régularisation du résultat non capitalisable	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes non capitalisables de l'exercice	0.013	0,014	-0,055	0,047	0,019
Valeur liquidative	1.205	1.180	1.149	1.177	1.114
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion de placement/actif net moyen	2.18%	2,20%	2,20%	2,19%	2,21%
Autres charges/ actif net moyen	0.96%	0,17%	0,45%	0,73%	0,66%
Résultat capitalisable de l'exercice/ actif net moyen	0.97%	1,50%	2,50%	1,28%	2,13%
Nombre de part	592 723	592 117	594 182	584 028	584 028
Actif net moyen	718 513	668 585	667 028	698 333	639 705

5. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

- a) Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,75% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à **12 580 DT**.

- b) Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 700 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à **3 097 DT**.