REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6593 Mardi 26 Avril 2022 www.cmf.tn 27ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 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

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRE

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT- 5

SOCIETE ADVANCED e-TECHNOLOGIES AeTECH AGO-AGE 6

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO-AGE

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT- 7

SOCIETE ADVANCED e-TECHNOLOGIES AeTECH AGO 10

SOCIETE ADVANCED e-TECHNOLOGIES AeTECH AGE 13

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

BIAT SUBORDONNE 2022-1 15

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 25

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 25/04/2022*)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- **SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-**
- **SOCIETE ADVANCED e-TECHNOLOGIES AeTECH**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- **SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-**
- **BANQUE TUNISO-LIBYENNE -BTL-**

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier[1], elles sont tenues, de déposer, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du Conseil du Marché Financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne[2] et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre de l'exercice comptable 2022, au plus tard le 20 Avril 2022.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE………………………….

Siège social : ……………………………

La société …………….publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au xème trimestre ………

Indicateurs :

Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1

Commentaires

- bases retenues pour leur élaboration ;
- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;
- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;
- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;
- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.

Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.

La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :

- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;
- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;
- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.

La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :

- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;
- elle exploite des unités louées auprès de tiers.

2022 - AC – 017

[1] Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

[2] Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

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 1er janvier 2023 au lieu du 1er 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 envue 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.

2022 - AC – 010

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-
Siège Social : 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie sont invités à assister à la réunion de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra **le mardi 17 mai 2022 à 9 H.00**, à l'hôtel Golden Tulip Carthage- Les côtes de Carthage - GAMMARTH (salle Carthage), à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2021 ;

2/ Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes afférent aux états financiers de cet exercice;

3/ Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations visées aux articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;

4/ Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;

5/ Quitus pour l'exercice aux Administrateurs ;

6/ Affectation des résultats ;

7/ Renouvellement de mandats d'Administrateurs ;

8/ Renouvellement de mandats des Commissaires aux comptes ;

9/ Rémunérations des membres du Conseil d'Administration ;

10/ Rémunérations des Membres du Comité permanent d'Audit interne ;

11/ Information des actionnaires de la société sur un franchissement de seuil ;

12/ Lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés du Groupe S.F.B.T. arrêtés au 31 décembre 2021 ;

13/ Approbation des états financiers consolidés ;

14/ Pouvoirs à donner ;

15 / Questions diverses.

Un exemplaire des statuts, des états financiers sociaux et consolidés de l'exercice 2021, du rapport du Conseil d'Administration et du projet de résolutions à soumettre à l'assemblée, sont à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter au siège social sis au 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS, dans les délais impartis par la réglementation en vigueur.

2022 - AS – 0450

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE & EXTRAORDINAIRE

Société Advanced e-Technologies AeTECH

Z.I Ariana Aéroport 03 Rue des Métiers, Charguia II 2035 Tunis Carthage

Messieurs les actionnaires de la Société Advanced e-Technologies « AeTECH » sont invités à l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire le mardi 10 mai 2022 respectivement à 10H et 11H à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE) – Angle avenue principale Rue du Lac Turkana les berges du Lac et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- **ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**
  - Lecture et approbation du rapport de gestion du conseil d'administration concernant l'activité de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.
  - Examen et approbation des états financiers clos le 31 décembre 2021.
  - Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.
  - Approbation des conventions réglementées.
  - Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2021.
  - Fixation du montant des jetons de présence.
  - Fixation de la rémunération du comité permanent d'audit pour l'exercice 2021.
  - Renouvellement des mandats des membres du conseil d'administration
  - Nomination des administrateurs indépendants.
  - Election et nomination d'administrateur représentant les petits porteurs.
  - Nomination ou renouvellement du mandat du commissaire aux comptes.
  - Quitus aux administrateurs.

- **ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**
  - Augmentation du capital social en numéraire.
  - Restructuration financière.
  - Modification corrélative des statuts.
  - Délégation de pouvoir pour accomplir les formalités.

2022 - AS – 0451

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-

Siège Social : 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le mardi 17 mai 2022 :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et le rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2021 ainsi que les explications complémentaires fournies, approuve intégralement le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers concernant le même exercice.

Elle donne quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'Administration pour sa gestion au 31/12/2021.

DEUXIEME RESOLUTION :

. Résultat net exercice 2021…….....		223 019 391,223
. Résultats reportés de l'exercice 2020…….....	+	116 310 091,504
		339 329 482,727
. Dividendes	-	176 962 500,000
. Résultats reportés de l'exercice 2021…….....		162 366 982,727

DIVIDENDE TOTAL PAR ACTION = 0 D,715

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces conventions et opérations dans leur intégralité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire renouvelle les mandats d'Administrateurs de :

- Monsieur Mustapha ABDELMOULA
- Les Brasseries et Glacières Internationales
- La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances
- La Banque Nationale Agricole

et ce, pour une durée de trois ans devant expirer à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2024.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle les mandats du Cabinet d'Audit et de Consultants, Membre de l'Ordre des Experts Comptables, et du Cabinet les Commissaires aux Comptes Associés M.T.B.F., membre de Price Water House Coopers, en qualité de commissaires aux comptes, pour une durée devant expirer à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2024.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle les mandats du Cabinet d'Audit et de Consultants, Membre de l'Ordre des Experts Comptables, et du Cabinet les Commissaires aux Comptes Associés M.T.B.F., membre de Price Water House Coopers, en qualité de commissaires aux comptes devant certifier les états financiers consolidés du Groupe S.F.B.T. pour les exercices 2022, 2023 et 2024.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le montant des rémunérations des membres du Conseil d'Administration fixé à 20.000 Dinars nets par Administrateur.

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le montant des rémunérations des membres du comité permanent d'audit interne fixé à 20.000 Dinars nets par membre.

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la mise en paiement des dividendes de l'exercice 2021à partir du ……..

DIXIEME RESOLUTION :

En application de l'article 13 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, l'assemblée générale ordinaire prend acte que la Société Partner Investment a déclaré à la Bourse de Tunis le 30 juin 2021, par l'intermédiaire en Bourse MAC S.A., avoir franchi directement à la hausse le seuil des dix pour cent (10%) de participation dans le capital.

ONZIEME RESOLUTION :

Conformément aux exigences de l'article 472 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil sur les états financiers consolidés et après avoir entendu le rapport des Commissaires aux comptes, approuve les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2021 du Groupe S.F.B.T.

DOUZIEME RESOLUTION :

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

2022 - AS - 0452

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Société Advanced e Technologies AeTECH

Siège social **:** Z.I Ariana Aéroport 03 rue des Métiers Charguia II 2035 Tunis Carthage

Projet de résolutions de la société Advanced e Technologies « AeTECH » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 10 mai 2022.

Première résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que tous les actionnaires présents ou représentés réunissent …. (..%) du capital social ratifie en conséquence les délais et modes de convocation de la présente réunion, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente Assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, approuve ledit rapport, tel qu'il lui a été présenté.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à……..

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu les rapports du commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 approuve les états financiers, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que toutes les opérations qu'ils traduisent et desquelles il résulte pour ledit exercice, un total bilan de 5 273 352 Dinars Tunisiens avec une perte nette comptable de 380 585 Dinars Tunisiens.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……..

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées aux articles 200 et suivants, et 475 du code des sociétés commerciales, approuve les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……..

Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le déficit net comptable de l'exercice 2021 s'élevant à 380 585 Dinars au poste « Résultats reportés ».

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, fixe l'allocation d'une somme annuelle de trois mille (3000) Dinars net d'impôt à chacun des administrateurs en fonction à titre des jetons de présence. Cette somme sera versée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

Septième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe sur proposition du Conseil d'Administration la rémunération du comité permanent d'audit à 250DT Net par membre et par séance.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

Huitième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve à l'ensemble des administrateurs en fonction pour leur gestion pendant l'exercice clos au 31/12/2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

Neuvième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des membres du Conseil d'Administration pour une période de 03 ans (2022, 2023 et 2024) qui s'achève avec la tenue de l'assemblée générale annuelle qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2024 :

- Mr Zoubeir CHAIEB
- STB SICAR
- Madame Hajer Masmoudi
- Mr Jamel CHAIEB
- Mr Mongi Chaieb

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

Dixième résolution :

Après examen des dossiers des administrateurs indépendants par le Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide, selon les critères de choix fixés, de nommer **……** et ……. en tant qu'administrateurs indépendants.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

Onzième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de l'absence de la candidature pour le poste d'administrateur représentant les petits porteurs et demande au Conseil d'Administration de poursuivre les démarches nécessaires.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

Douzième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement du mandat du cabinet « Horwath ACF » représenté par Mr Noureddine BEN ARBIA en tant que commissaire aux comptes pour une période de trois ans (2022 ; 2023 et 2024) qui s'achève avec la tenue de l'assemblée générale annuelle qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2024.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

Treizième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes délibérations à l'effet d'accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt et de publication requises par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

2022 - AS - 0453

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

Société Advanced e Technologies AeTECH

Siège social **:** Z.I Ariana Aéroport 03 rue des Métiers Charguia II 2035 Tunis Carthage

Projet de résolutions de la société Advanced e Technologies « AeTECH » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 10 mai 2022.

Première résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire approuve le plan de restructuration présenté par le Conseil d'Administration et qui consiste à augmenter le capital social en numéraire pour un montant de **7.781.669** Dinars et de filialiser l'activité Distribution.

Deuxième résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire approuve l'apport en capital du Fonds de Commerce de l'activité distribution à la nouvelle filiale **Advanced e-Services**

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

Troisième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société Advanced e-Technologies « AeTECH », décide d'augmenter le capital social d'un montant de **7.781.669 dinars** en numéraire en vue de le porter de **2.223.334 dinars à 10.005.003 dinars** et ce, par l'émission de **7.781.669 actions nouvelles** d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.
Ces actions seront souscrites selon la parité de (07) actions nouvelles pour (02) actions anciennes et doivent être libérer intégralement à la souscription

La date de jouissance des actions nouvelles est fixée au 1er Janvier 2022.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide l'application des termes de l'article 298 du Code des Sociétés Commerciales en cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social.

Cette augmentation du capital sera réalisée dans un délai de Trois mois à partir de la date de la présente Assemblée Générale Extraordinaire qui confère au Conseil d'Administration représenté par son Président le pouvoir d'effectuer les formalités pratiques et de constater la réalisation de l'augmentation du capital.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide, sous réserve de la réalisation de l'augmentation de capital de modifier les dispositions de l'article 6 des statuts comme suit :

Le capital social est fixé à la somme de (10.005.003DT) dix millions cinq mille et trois dinars ; il est divisé en 10.005.003 actions nominatives de valeur nominale de un (1) dinar chacune totalement souscrites et libérée en numéraires.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes délibérations à l'effet d'accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt et de publication requises par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

2022 - AS - 0454

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1er trimestre de l'exercice 2022, pour tout placement sollicité après le 20/04/2022 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2021, pour tout placement sollicité après le 30/04/2022. 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 Subordonné «BIAT SUBORDONNE 2022-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 03 juin 2020 a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 500 millions de dinars sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Ordinaire, réunie le 23 avril 2021, a décidé d'augmenter à 950 millions de dinars le montant global maximum, autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 03 juin 2020, pour l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés.

L'Assemblée Générale Ordinaire a aussi autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions de l'emprunt.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 16 mars 2022, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné par Appel Public à l'Epargne, au courant du deuxième trimestre de l'exercice 2022, d'un montant de 150 MD susceptible d'être porté à 200MD.

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « BIAT Subordonné 2022-1 » d'un montant de 150 MD susceptible d'être porté à 200 MD par Appel Public à l'Epargne selon les conditions suivantes :

- Catégorie **A** : **5 ans**, taux fixe **8,75%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+2,55%** brut l'an ; exclusivement réservée aux personnes physiques pour un montant global maximum de 40 000 000 DT (400 000 obligations subordonnées).
- Catégorie **B** : **5 ans**, taux fixe **8,75%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+2,55%** brut l'an ;
- Catégorie **C** : **5 ans in fine**, taux fixe **9,15%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+2,95%** brut l'an ;
- Catégorie **D** : **7 ans dont 2 années de grâce**, taux fixe **9,20%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,00%** brut l'an ;
- Catégorie **E** : **7 ans in fine**, taux fixe **9,45%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,25%** brut l'an ;
- Catégorie **F** : **10 ans dont 5 années de grâce**, taux fixe **9,60%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,35%** brut l'an ;
- Catégorie **G** : **10 ans in fine**, taux fixe **9,70%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,45%** brut l'an.

Pour la catégorie A : Amortissement anticipé par rachat en Bourse :
L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations subordonnées détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, après une durée minimale de détention de 2 ans et dans un délai de quinze jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.
Ces opérations de rachat étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations subordonnées restant en circulation.

Les obligations subordonnées ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation subordonnée relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations subordonnées maximum de rachat par la banque est de 400 000 obligations subordonnées. Les prix pied de coupon de rachat seront déterminés de manière à garantir aux souscripteurs des taux de rendement fixés en fonction de la période de détention des obligations subordonnées. Les taux garantis sont détaillés dans le tableau suivant :

Durée de détention	Cat A – Taux Fixe	Cat A – Taux Variable
≥ 2 ans et < 3 ans	7,4%	TMM + 1,2%
≥ 3 ans et < 4 ans	7,8%	TMM + 1,6%
≥ 4 ans et < 5 ans	8,2%	TMM + 2%

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations subordonnées rachetées et le nombre d'obligations subordonnées restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant :
L'emprunt obligataire subordonné « BIAT Subordonné 2022-1 » est d'un montant de 150 000 000 dinars, divisé en 1 500 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à 200 000 000 dinars, divisé en 2 000 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

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

Période de souscription et de versement
Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **06/04/2022** et clôturées sans préavis au plus tard le **03/06/2022.** Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (200 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 2 000 000 obligations subordonnées.
En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 150 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03/06/2022**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.
En cas de placement d'un montant inférieur à 150 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03/06/2022**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **06/07/2022** 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 banque.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public
Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **06/04/2022** aux guichets de la **BIAT**, 70-72 Avenue Habib Bourguiba - Tunis et aux guichets de **Tunisie Valeurs**, intermédiaire en Bourse Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène.

But de l'émission
Le but de cet emprunt est de permettre à la BIAT de renforcer ses quasi-fonds propres et d'améliorer, par conséquent, ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- ***Dénomination de l'emprunt :*** «BIAT SUBORDONNE 2022-1»
- ***La législation sous laquelle les titres sont créés :*** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations.
  Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- ***Nature des titres* :** Titres de créance.
- ***Forme des titres* :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- ***Catégorie des titres* :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance)
- ***Modalités et délais de délivrance des titres :*** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par l'intermédiaire en bourse TUNISIE VALEURS.
  L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

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

Date de jouissance en intérêts :
Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **03/06/2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **03/06/2022** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :
Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

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

- ***Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **8,75%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- ***Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **8,75%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- ***Pour la catégorie C d'une durée de 5 ans in fine :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,15%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➢ *Taux variable :* Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,95%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 295 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

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

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,20%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- ***Pour la catégorie E d'une durée de 7 ans in fine :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,45%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➢ *Taux variable :* Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+3,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 325 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- ***Pour la catégorie F d'une durée de 10 ans dont 5 années de grâce :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➢ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +**3,35%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 335 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- ***Pour la catégorie G d'une durée de 10 ans in fine :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,70%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+3,45%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 345 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

Amortissement-remboursement :
Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories **A** et **B** feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.
Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories **C, E** et **G** feront l'objet d'un seul amortissement in fine.
Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie **D** feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation à partir de la troisième année.
Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie **F** feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation à partir de la sixième année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **03/06/2027** pour les catégories **A**, **B** et **C**, le **03/06/2029** pour les catégories **D** et **E** et le **03/06/2032** pour les catégories **F** et **G**.

Pour la catégorie A : Amortissement anticipé par rachat en Bourse
L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations subordonnées détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, après une durée minimale de détention de 2 ans et dans un délai de quinze jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.
Ces opérations de rachat étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations subordonnées restant en circulation.
Les obligations subordonnées ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur.
L'émetteur sera libéré de toute obligation subordonnée relative aux titres annulés.
Le nombre d'obligations subordonnées maximum de rachat par la banque est de 400 000 obligations subordonnées. Les prix pied de coupon de rachat seront déterminés de manière à garantir aux souscripteurs des taux de rendement fixés en fonction de la période de détention des obligations subordonnées. Les taux garantis sont détaillés dans le tableau suivant :

Durée de détention	Cat A – Taux Fixe	Cat A – Taux Variable
≥ 2 ans et < 3 ans	7.4%	TMM + 1.2%
≥ 3 ans et < 4 ans	7.8%	TMM + 1.6%
≥ 4 ans et < 5 ans	8.2%	TMM + 2%

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations subordonnées rachetées et le nombre d'obligations subordonnées restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

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

Paiement :
Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu le **03 juin** de chaque année.

Pour les catégories A et B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/06/2023**.
Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **03/06/2027**.

Pour la catégorie D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/06/2025**.
Pour la catégorie E, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **03/06/2029**.
Pour la catégorie F, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/06/2028**.
Pour la catégorie G, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **03/06/2032**.

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.

Par catégorie ce taux est de :
- Catégorie A : 8,75% brut l'an
- Catégorie B : 8,75% brut l'an
- Catégorie C : 9,15% brut l'an
- Catégorie D : 9,20% brut l'an
- Catégorie E : 9,45% brut l'an
- Catégorie F : 9,60% brut l'an
- Catégorie G : 9,70% brut 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 février 2022 à titre indicatif, qui est égale à 6,248% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,798% pour la catégorie A et B, de 9,198% pour la catégorie C, 9,248% pour la catégorie D, 9,498% pour la catégorie E , 9,598% pour la catégorie F, et 9,698% pour la catégorie G.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de :
- 2,55% pour la catégorie A et B
- 2,95%, pour la catégorie C
- 3,00% pour la catégorie D
- 3,25% pour la catégorie E
- 3,35% pour la catégorie F
- 3,45%, pour la catégorie G

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 du présent emprunt obligataire subordonné sont émises selon 7 catégories :

- Catégorie A : 5 ans ;
- Catégorie B : 5 ans ;
- Catégorie C : 5 ans in fine
- Catégorie D : 7 ans dont 2 années de grâce ;
- Catégorie E : 7 ans in fine ;
- Catégorie F : 10 ans dont 5 années de grâce ;
- Catégorie G: 10 ans in fine.

- ***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.

Par catégorie, cette durée est de :

- Catégorie A : 3 ans ;
- Catégorie B : 3 ans ;
- Catégorie C : 5 ans.
- Catégorie D : 5 ans ;
- Catégorie E : 7 ans ;
- Catégorie F : 8 ans ;
- Catégorie G : 10 ans.

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

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

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

Par catégorie, la duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de :

- Catégorie A : 2,697 années ;
- Catégorie B : 2,697 années ;
- Catégorie C : 4,229 années.
- Catégorie D : 4,166 années ;
- Catégorie E : 5,426 années ;
- Catégorie F : 5,887 années ;
- Catégorie G : 6,828 années.

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

- ***Rang de créance :***

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 25/03/2022 sous le n°22-004. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblé Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

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

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

Garantie :
Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la banque :
La BIAT est notée **Caa 1** à long terme avec perspectives négatives pour les dépôts en monnaie locales et en devises et **B3** à long terme pour le risque de contrepartie en monnaie locale et en devise, en date du 24/11/2021 par l'agence de notation Moody's.

Notation de l'emprunt :
Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Mode de placement :
L'emprunt obligataire subordonné « BIAT Subordonné 2022-1» est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).
Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **06/04/2022** aux guichets de la **BIAT**, 70-72 Avenue Habib Bourguiba - Tunis et aux guichets de **Tunisie Valeurs**, intermédiaire en Bourse Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène.

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

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

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 l'article 52 c du code de l'IRPP et de l'IS, 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 subordonnées :
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « BIAT Subordonné 2022-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres
Il n'existe pas d'emprunt obligataire émis par la BIAT coté sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la BIAT s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « **BIAT Subordonné 2022-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :
La BIAT s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « **BIAT Subordonné 2022-1»** à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

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

- ***Nature du titre :***

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

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

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

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

- ***Le marché secondaire :***

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné:
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 la banque un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 25/03/2022 sous le numéro 22-1074, du document de référence « BIAT 2022» enregistré par le CMF en date du 25/03/2022 sous le n°22-004, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2022 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2021, pour tout placement sollicité après le 30/04/2022.
La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la BIAT, siege70-72, avenue Habib Bourguiba - Tunis, Tunisie valeurs, Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.
Les indicateurs d'activités relatifs au premier trimestre 2022 et les états financiers arrêtés au 31/12/2021 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2022 et le 30/04/2022.

2022 - AS - 0203

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	**TUNISIE SICAV**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	**208,788**	**212,375**	**212,447**
2	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	**143,113**	**145,827**	**145,873**
3	**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**	UBCI BOURSE	01/02/99	**119,334**	**121,267**	**121,284**
4	**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**	STB FINANCE	18/09/17	**128,525**	**130,981**	**131,006**
5	**LA GENERALE OBLIG-SICAV**	CGI	01/06/01	**124,675**	**126,674**	**126,695**
6	**FIDELITY SICAV PLUS**	MAC SA	27/09/18	**124,360**	**126,791**	**126,812**
7	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	**119,831**	**121,733**	**121,752**
8	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	**48,476**	**49,109**	**49,115**
9	**SICAV BH CAPITALISATION**	BH INVEST	22/09/94	**34,865**	**35,434**	**35,439**
10	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	BH INVEST	06/07/09	**118,444**	**120,584**	**120,608**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
11	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	**18,458**	**18,762**	**18,765**
12	**MCP SAFE FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**130,231**	**131,394**	**131,402**
13	**CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP**	CGF	25/02/08	**1,194**	**1,233**	**1,233**
14	**FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION**	TSI	15/11/17	**125,198**	**127,557**	**127,628**
15	**UGFS BONDS FUND**	UGFS-NA	10/07/15	**12,212**	**12,386**	**12,387**
16	**FCP BNA CAPITALISATION**	BNA CAPITAUX	03/04/07	**175,986**	**179,166**	**179,196**
17	**FCP SALAMETT PLUS**	AFC	02/01/07	**12,097**	**12,263**	**12,265**
18	**FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE**	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	**100,085**	**102,050**	**102,085**
19	**ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE**	ATTIJARI GESTION	23/08/21	**102,185**	**104,159**	**104,178**
20	**FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE*** **	BNA CAPITAUX	03/04/07	**14,495**	**14,596**	**14,598**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
21	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	**1,952**	**1,988**	**2,001**
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
22	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	**65,900**	**66,700**	**66,707**
23	**SICAV PROSPERITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	**139,219**	**137,666**	**137,887**
24	**SICAV OPPORTUNITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	**109,364**	**104,805**	**104,761**
25	**AMEN ALLIANCE SICAV**	AMEN INVEST	17/02/20	**111,243**	**113,153**	**113,171**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
26	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**139,028**	**140,392**	**140,368**
27	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**533,143**	**537,768**	**537,683**
28	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**137,906**	**137,779**	**137,416**
29	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08	**176,092**	**179,033**	**179,162**
30	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	**98,227**	**99,299**	**98,631**
31	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	**131,857**	**132,770**	**132,826**
32	**MCP CEA FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**167,720**	**162,596**	**161,655**
33	**MCP EQUITY FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**149,704**	**143,867**	**143,676**
34	**FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	**23,129**	**22,600**	**22,599**
35	**STB EVOLUTIF FCP**	STB FINANCE	19/01/16	**92,104**	**94,456**	**94,823**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
36	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	**2242,121**	**2274,001**	**2275,272**
37	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08	**127,962**	**135,141**	**134,603**
38	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	**216,057**	**217,788**	**217,875**
39	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	**2,980**	**2,927**	**2,932**
40	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	**2,679**	**2,651**	**2,658**
41	**UGFS ISLAMIC FUND**	UGFS-NA	11/12/14	**65,250**	**63,694**	**63,607**
42	**FCP HAYETT MODERATION**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,336**	**1,352**	**1,353**
43	**FCP HAYETT PLENITUDE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,229**	**1,224**	**1,222**
44	**FCP HAYETT VITALITE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,200**	**1,199**	**1,197**
45	**MAC HORIZON 2022 FCP**	MAC SA	09/11/15	**106,676**	**105,234**	**105,697**
46	**AL AMANAH PRUDENCE FCP ** **	CGF	25/02/08	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
47	**FCP MOUASSASSETT**	AFC	17/04/17	**1187,879**	**1146,146**	**1148,768**
48	**FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS**	MAC SA	19/05/17	**12,972**	**12,732**	**12,815**
49	**FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	**10,355**	**10,396**	**10,391**
50	**FCP ILBOURSA CEA**	MAC SA	21/06/21	**11,433**	**12,308**	**12,417**
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
51	**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**	UBCI BOURSE	10/04/00	**88,113**	**88,035**	**87,548**
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
52	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09	**1,288**	**1,259**	**1,254**

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							
53	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,644	111,109	111,127
54	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	101,621	102,972	102,984
55	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,869	109,735	109,751
56	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	105,079	106,911	106,927
57	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,086	109,409	109,448
58	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,883	111,716	111,736
59	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,472	108,249	108,266
60	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,512	105,168	105,184
61	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	103,245	103,649	103,650
62	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,099	108,945	108,961
63	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,109	111,162	111,182
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	106,026	107,372	107,387
65	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	105,277	106,572	106,584
66	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	102,321	102,347
67	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,652	106,394	106,409
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,146	105,863	105,881
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,957	108,078	108,091
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,691	106,504	106,523
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	102,939	104,660	104,699
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,582	109,118	109,130
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,256	104,582	104,594
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	109,904	111,496	111,509
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	106,205	108,407	108,480
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	108,972	110,976	110,997
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
77	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,053	113,283	114,026
	SICAV MIXTES							
78	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	66,230	63,328	63,040
79	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	99,498	99,468	99,456
80	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,119	18,225	18,222
81	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	280,529	280,364
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2272,799	2230,186	2226,889
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	70,374	70,908	70,986
84	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	55,762	56,468	56,483
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,219	107,228
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
86	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,901	11,580	11,513
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	15,054	15,853	15,757
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,964	15,964	15,937
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	14,003	14,148	14,113
90	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,982	8,982
91	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	101,175	104,166	104,298
92	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	79,110	82,158	82,162
93	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	86,335	86,280
94	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	101,183	104,180	104,124
95	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	91,770	91,290
96	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,205	10,175
97	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	95,803	95,422
98	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	153,044	147,106	147,011
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
99	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	103,493	101,974	101,716
100	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	118,376	121,309	121,167
101	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	119,753	121,288	121,501
102	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	186,219	182,103	182,961
103	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	172,970	170,695	171,130
104	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	168,703	167,544	167,739
105	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	22,411	22,099	22,309
106	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	141,425	141,449
107	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	160,388	159,816
108	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5233,503	5209,522
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation
110	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	89,960	91,143	91,416
111	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4559,325	4595,025	4577,563
112	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,099	10,156
113	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	168,487	170,092	170,441
114	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10967,515	11036,746	11018,487
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
115	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	124,018	123,084	123,287

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

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommé BNAC PROGRÈS FCP

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE 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

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-» et l'ouverture au public du fonds d'amorçage « HEALTH TECH FUND », 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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3ème 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 Leman, 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 laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	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, 5ème 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 Dhiaf, 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, 3ème 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 Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
15. Banque Tuniso-Lybienne « 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

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38.Société 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, 2ème 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 Suffeitula, 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 1ère 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 Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
55.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
65.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
67.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609

97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1er 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'ile 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	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile 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'ile 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 Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
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 HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
40	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	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
42	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	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
48	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
49	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
50	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

51	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
52	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
53	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
57	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
58	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	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
63	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA -FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
69	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	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
73	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
76	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

77	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
81	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
82	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
83	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
84	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
85	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
86	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
87	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
91	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
92	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
93	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
96	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
98	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
99	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
100	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
104	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

105	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
106	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
108	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
109	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
110	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
111	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
112	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
113	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée
(2) 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El 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, 4éme 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-El Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 2ème 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, 2ème 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, 4éme 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, 2éme 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, 4éme 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.

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

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 DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-
Siège social : 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-

La Société de Fabrication des boissons de Tunisie -SFBT- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 17 mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF) et Mr Ali LAHMAR (Cabinet d'Audit et de Consultants).

Bilan
(En dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	31/12/2021	31/12/2020	
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	**1**	4 859 862,764	5 286 870,183	
Moins : Amortissements	**2**	-3 665 083,552	-3 893 572,121	
		1 194 779,212	**1 393 298,062**	
Immobilisations corporelles	**3**	510 937 596,561	528 057 160,491	
Moins : Amortissements	**4**	-267 987 957,608	-271 816 176,462	
Moins : Provisions	**5**	-1 052 735,810	-705 431,810	
		241 896 903,143	**255 535 552,219**	
Immobilisations financières	**6**	302 142 667,089	302 246 778,324	(*)
Moins : Provisions	**7**	-21 477 613,313	-12 755 140,000	(*)
		280 665 053,776	**289 491 638,324**	
Total des Actifs immobilisés		***523 756 736,131***	***546 420 488,605***	
Autres actifs non courants	**8**	377 479,378	397 176,670	(*)
Total des actifs non courants		**524 134 215,509**	**546 817 665,275**	
ACTIFS COURANTS				
Stocks	**9**	86 847 100,652	81 280 007,522	
Moins : Provisions	**10**	-970 118,183	-970 118,183	
		85 876 982,469	**80 309 889,339**	
Clients et comptes rattachés	**11**	118 663 297,730	104 433 666,938	(*)
Moins : Provisions	**12**	-15 411 260,167	-16 400 669,082	
		103 252 037,563	**88 032 997,856**	
Autres actifs courants	**13**	42 474 288,413	23 842 539,936	(*)
Moins : Provisions	**14**	-347 387,000	-347 387,000	(*)
		42 126 901,413	**23 495 152,936**	
Placements et autres actifs financiers	**15**	155 464 000,000	6 000 000,000	(*)
Moins : Provisions	**16**	-350 000,000	0,000	(*)
		155 114 000,000	**6 000 000,000**	
Liquidités et équivalents de liquidités	**17**	**102 381 619,464**	**229 049 080,698**	(*)
Total des actifs courants		**488 751 540,909**	**426 887 120,829**	
TOTAL DES ACTIFS		**1 012 885 756,418**	**973 704 786,104**	

(*) Pour une meilleure lecture des états financiers, les soldes de certaines rubriques 2020 ont été retraités pour le besoin de la comparabilité

Bilan

(En dinar tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2021	31/12/2020	
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	**18**	247 500 000,000	247 500 000,000	
Réserves légales	**19**	24 750 000,000	19 800 000,000	(*)
Autres capitaux propres	**20**	8 898 235,134	9 114 969,134	(*)
Compte spécial d'investissement	**21**	154 327 030,000	154 327 030,000	
Résultats reportés	**22**	116 310 091,504	97 099 950,249	
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**551 785 356,638**	**527 841 949,383**	
Résultat net de l'exercice		223 019 391,223	201 122 641,255	
Total des capitaux propres avant affectation		**774 804 747,861**	**728 964 590,638**	
PASSIFS				
Passifs non courants				
Autres passifs financiers	**23**	71 743 771,108	67 359 445,903	
Provisions	**24**	9 065 000,000	13 698 887,000	
Total des passifs non courants		**80 808 771,108**	**81 058 332,903**	
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	**25**	70 968 283,436	53 071 919,830	(*)
Autres passifs courants	**26**	85 689 205,206	106 023 628,317	(*)
Concours bancaires et autres passifs financiers	**27**	614 748,807	4 586 314,416	
Total des passifs courants		**157 272 237,449**	**163 681 862,563**	
TOTAL DES PASSIFS		**238 081 008,557**	**244 740 195,466**	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**1 012 885 756,418**	**973 704 786,104**	

(*) Pour une meilleure lecture des états financiers, les soldes de certaines rubriques 2020 ont été retraités pour le besoin de la comparabilité

Etat de résultat

(En dinar tunisien)

Période du 01/01/2021 au 31/12/2021

	Notes	31/12/2021	31/12/2020	
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	**28**	730 543 312,662	750 734 223,286	(*)
Autres produits d'exploitation	**29**	6 348 893,131	6 747 106,772	(*)
Production immobilisée	**30**	0,000	335 582,204	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		**736 892 205,793**	**757 816 912,262**	
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	**31**	-7 377 127,569	7 072 533,281	(*)
Achats de marchandises consommés	**32**	65 137 985,263	58 798 404,697	(*)
Achats d'approvisionnements consommés	**33**	381 220 981,855	393 846 142,205	(*)
Charges de personnel	**34**	38 883 991,715	38 484 524,191	(*)
Dotations aux amortissements et aux provisions	**35**	29 704 325,675	34 620 034,095	(*)
Autres charges d'exploitation	**36**	47 964 595,540	49 242 766,354	(*)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		**555 534 752,479**	**582 064 404,823**	
RESULTAT D'EXPLOITATION		**181 357 453,314**	**175 752 507,439**	
Produits et charges financiers nets	**37**	713 151,979	3 520 456,536	(*)
Produits des placements	**38**	73 087 567,597	68 916 808,436	(*)
Autres gains ordinaires	**39**	386 292,475	570 816,435	(*)
Autres pertes ordinaires	**40**	-213 178,549	-136 043,112	(*)
Résultat des activités ordinaires avant réinvestis. et impôt		**255 331 286,816**	**248 624 545,734**	
Impôt sur les sociétés	**41**	-27 066 627,000	-45 523 637,500	
Impôts sur les revenus des capitaux mobiliers	**42**	-3 440 826,793	-95 079,219	
Contribution Sociale de Solidarité	**43**	-1 804 441,800	-1 883 187,760	
Résultat des activités ordinaires après impôt		**223 019 391,223**	**201 122 641,255**	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**223 019 391,223**	**201 122 641,255**	

(*) Pour une meilleure lecture des états financiers, les soldes de certaines rubriques 2020 ont été retraités pour le besoin de la comparabilité

Etat de flux de trésorerie

(en dinar Tunisien)

Période du 01/01/2021 au 31/12/2021

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat de l'exercice	223 019 391,223	201 122 641,255
Ajustements ,Amortissements et Provisions	33 452 711,966	32 931 487,178
Ajustements casses bouteilles	1 893 876,464	1 721 343,994
Ajustements pour reprise sur provisions	-1 203 676,442	-32 797,077
Variation des Stocks	-5 567 093,130	-190 316,592
Variation des Créances	-9 845 305,587	-1 136 615,307
Variation des Autres actifs	-18 507 939,950	11 807 575,460
Variations Fournisseurs et autres dettes	-2 511 567,930	28 307 822,745
Ajustements Plus ou moins value sur cession	-195 498,378	-58 446,400
Ajustements Encaissement dividendes	-64 776 139,268	-64 281 656,598
Ajustements Quotes-parts des subventions d'investissements dans le résultat	-216 734,000	-216 734,000
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation	**155 542 024,968**	**209 974 304,658**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-16 927 835,172	-45 039 539,868
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	266 766,236	130 913,400
Encaissements Dividendes et autres distributions	64 776 139,268	64 281 656,598
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-2 400 000,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	**48 115 070,332**	**16 973 030,130**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décaissements Dividendes et autres distributions	-176 888 990,925	-160 653 400,897
Encaissements d'emprunts pour financement des stocks	27 000 000,000	
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-27 000 000,000	-20 000 000,000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**-176 888 990,925**	**-180 653 400,897**
Encaissements issus de la fusion absorption de la CFDB		3 136 733,326
Variation de trésorerie	**26 768 104,375**	**49 430 667,217**
Trésorerie au début de l'exercice	**230 462 766,282**	**181 032 099,065**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**257 230 870,657**	**230 462 766,282**

(*) Pour une meilleure lecture des états financiers, les soldes de certaines rubriques 2020 ont été retraités pour le besoin de la comparabilité

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	03-06-1925
Capital social	247.500.000 dinars
Nombre de titres	247.500.000 actions
Date de clôture	31 décembre
Siège social	05 Boulevard Maître Med El Béji Caïd Essebsi - Centre Urbain Nord - 1082 TUNIS
Secteur d'activité	Bières, boissons gazeuses et autres
Identifiant unique RNE	0001985G

La SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE exploite actuellement :

- Une usine pour la fabrication de la bière,
- Trois usines pour la fabrication de boissons gazeuses,
- Le Café de Paris à Tunis,
- Un dépôt à Bizerte.

En outre, elle sous-traite la fabrication des boissons gazeuses en PET chez la SNB et la SLD, en boîtes chez la SNB et la SLD et la mise en boîtes de la bière chez la SEABG.

Aussi, la SFBT a un patrimoine immobilier destiné à la location.

Les actionnaires de la SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE sont :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- Brasseries et Glacières Internationales	118.588.691	47.91%
- Maghreb Investissement	33.675.033	13.61%
- Partner Investment S. A	25.990.663	10.50%
- S.T.A.R.	12.375.015	5.00%
- Autres actionnaires	56.870.598	22.98%
TOTAL	**247.500.000**	**100.00%**

II - PRINCIPES ET SYSTEME COMPTABLES

II-1 - PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises,
- Du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité,
- Et des arrêtés du Ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

La SFBT utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la Norme Comptable NC 01 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 SFBT ne publie pas cette note.

II-2 - LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations de la société sont enregistrées à leur prix de revient hors taxes, à l'exception des emballages (bouteilles et casiers) qui sont comptabilisés en TTC. Leur amortissement est calculé sur une base linéaire tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien immobilisé, conformément à la règlementation fiscale en vigueur.

Les taux d'amortissement pratiqués par la société sont les suivants :

- Logiciels	33,33 %
- Constructions	5 %
- Installations techniques matériel et outillage industriels	10 %
- Installations techniques matériel et outillage industriels Brasserie	15 %
- Matériel de transport et de manutention	20 %
- Mobilier et matériel de bureau	10 %
- Matériel informatique	15 %
- Agencement, aménagement et installation	10 %
- Emballages commerciaux durables (casiers, fûts et palettes)	10 % et 20%

Pour les bouteilles, leur amortissement est constaté pour le montant de la casse annuelle.

II-3 - LES STOCKS

Les stocks de la SFBT sont valorisés comme suit :

- Les matières premières et consommables à leur prix de revient hors taxes,
- Les marchandises à leur prix d'achat auprès des filiales hors T.V.A. et droit de consommation,
- Les produits finis à leur coût de production hors taxes.

II-4 - UNITE MONETAIRE

Les états financiers, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2021, de la SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE, sont exprimés en dinar tunisien.

III - DONNEES COMPARATIVES

Pour une meilleure lecture des états financiers, les soldes de certaines rubriques 2020 ont été retraités pour le besoin de comparabilité, à savoir:

Rubriques	notes	Soldes 2020 (homogènes)	Soldes 2020 approuvés	Ecarts	rubriques	écart détaillé	Références	**Commentaires**
Immobilisations financières	6	302 246 778	295 131 916	7 114 863	Autres actifs non courants	3 461 632	(1)	Reclassements des prêts au personnel en immobilisations financières
					Placements et autres actifs financiers	3 653 231	(1)	Reclassements des titres de placements en titres de participations
Moins : Provisions	7	-12 755 140	-12 714 225	-40 915	Moins : Provisions	-40 915	(2)	Reclassements des provisions relatives aux titres reclassés en titres de participations
Autres actifs non courants	8	397 177	3 858 808	-3 461 632	Immobilisations financières	-3 461 632	(1)	Reclassements des prêts au personnel en immobilisations financières
Clients et comptes rattachés	11	104 433 667	103 536 453	897 214	Autres passifs courants	897 214	(3)	Reclassement des clients créditeurs
Autres actifs courants	13	23 842 540	23 044 599	797 941	Placements et autres actifs financiers	22 352	(4)	Reclassement des obligations cautionnées en autres actifs courants
					Autres passifs courants	452	(5)	Reclassement des charges à payer des autres passifs courants
					Fournisseurs et comptes rattachés	775 137	(6)	Reclassement des fournisseurs débiteurs
Placements et autres actifs financiers	15	6 000 000	3 675 583	2 324 417	Placements et autres actifs financiers	-3 653 231	(1)	Reclassements des titres de placements en titres de participations
					Liquidités et équivalents de liquidités	6 000 000	(7)	Reclassement des billets de trésorerie échéances à plus de trois mois des liquidités en placements et autres actifs financiers
					Placements et autres actifs financiers	-22 352	(4)	Reclassement des obligations cautionnées en autres actifs courants
Moins : Provisions sur Placements et autres actifs financiers	16	0	-40 915	40 915	Moins : Provisions Immobilisations financières	40 915	(2)	Reclassements des provisions relatives aux titres reclassés en titres de participations
Liquidités et équivalents de liquidités	17	229 049 081	235 049 081	-6 000 000	Placements et autres actifs financiers	-6 000 000	(7)	Reclassement des billets de trésorerie échéances à plus de trois mois des liquidités en placements et autres actifs financiers
Fournisseurs et comptes rattachés	25	53 071 920	52 296 782	775 137	Autres actifs courants	775 137	(6)	Reclassement des fournisseurs débiteurs
Autres passifs courants	26	106 023 628	105 125 962	897 666	Autres actifs courants	452	(5)	Reclassement des charges à payer en autres actifs courants
					Clients et comptes rattachés	897 214	(3)	Reclassement des clients créditeurs
Revenus	28	750 734 223	751 934 055	-1 199 831	Autres produits d'exploitation	-334 331	(8)	Reclassement des Revens des produits des activités annexes en autres produits d'exploitation
					Autres produits d'exploitation	-830 369	(8)	Reclassement des Revens des immeubles des revenus en autres produits d'exploitation
					Charges de personnel	-35 131	(9)	Reclassement de la facturation main d'œuvre

Rubriques	Notes	Soldes 2020 (homogènes)	Soldes 2020 approuvés	Ecarts	Rubriques	Ecart détaillé	Références	**Commentaires**
Autres produits d'exploitation	29	6 747 107	5 615 203	1 131 904	Revenus	334 331	(8)	Reclassement des Revens des produits des activités annexes en autres produits d'exploitation
					Revenus	830 369	(8)	Reclassement des Revens des immeubles des revenus en autres produits d'exploitation
					Dotations aux amortissements et aux provisions	-32 797	(10)	Reclassement des Reprise sur provisions clients en dotations d'amortissements
Variation des stocks des produits finis et des encours	31	7 072 533	6 790 134	282 400	Achats de marchandises consommés	286 523	(11)	Reclassement de la variation des stocks de jus
					Achats de marchandises consommés	-4 124	(12)	Reclassement de la variation des stocks d'eaux
Achats de marchandises consommés	32	58 798 405	59 265 748	-467 343	Variation des stocks des produits finis et des encours	-286 523	(11)	Reclassement de la variation des stocks de jus en achats de marchandises
					Variation des stocks des produits finis et des encours	4 124	(12)	Reclassement de la variation des stocks de jus en achats de marchandises
					Achats d'approvisionnements consommés	-184 943	(13)	Reclassement des rabais, remises et ristournes obtenus sur achats
Achats d'approvisionnements consommés	33	393 846 142	393 661 170	184 972	Autres pertes ordinaires	29	(14)	Reclassement des pertes sur éléments récurrents
					Achats de marchandises consommés	184 943	(13)	Reclassement des rabais, remises et ristournes obtenus sur achats
Charges de personnel	34	38 484 524	38 519 655	-35 131	Revenus	35 131	(9)	Reclassement de la facturation main d'œuvre
Dotations aux amortissements et aux provisions	35	34 620 034	34 652 831	-32 797	Autres produits d'exploitation	-32 797	(10)	Reclassement des Reprise sur provisions clients en dotations d'amortissements
Autres charges d'exploitation	36	49 242 766	49 140 934	101 832	Autres pertes ordinaires	105 499	(15)	Reclassement des autres droits & taxes
					Autres pertes ordinaires	-3 667	(16)	Reclassement des amendes et pénalités
Produits et charges financiers nets	37	3 520 457	-967 172	4 487 629	Produits des placements	-4 487 652	(17)	Reclassement des Intérêts des comptes courants des produits des placements en charges financières nettes
					Produits des placements	23	(18)	Reclassement des autres revenus des autres créances
Produits des placements	38	68 916 808	73 475 479	-4 558 670	Produits et charges financiers nets	4 487 652	(17)	Reclassement des Intérêts des comptes courants des produits des placements en charges financières nettes
					Autres gains ordinaires	71 042	(19)	Reclassement des gains sur éléments récurrents
					Produits et charges financiers nets	-23	(18)	Reclassement des autres revenus des autres créances
Autres gains ordinaires	39	570 816	499 775	71 042	Produits des placements	-71 042	(19)	Reclassement des gains sur éléments récurrents
Autres pertes ordinaires	40	136 043	237 904	-101 861	Autres charges d'exploitation	-105 499	(15)	Reclassement des autres droits & taxes
					Autres charges d'exploitation	3 667	(16)	Reclassement des amendes et pénalités
					Achats d'approvisionnements consommés	-29	(14)	Reclassement des pertes sur éléments récurrents

IV - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Note N°1-5:les immobilisations incorporelles et corporelles:

Les immobilisations totalisent un solde net de 256 928 850,281 DTau 31 décembre 2020 et 243 091 682,355 DT au 31 décembre 2021, à savoir :

Les immobilisations incorporelles totalisent un solde net de 1 393 298,062 DT au 31 décembre 2020 et 1 194 779,212 DT au 31 décembre 2021

Les immobilisations corporelles totalisent un solde net de 255 535 552,219 DT au 31 décembre 2020 et 241 896 903,143 DT au 31 décembre 2021

otes	Immobilisations	VALEUR BRUTE					AMORTISSEMENTS & PROVISIONS				VCN au	VCN au	Provisions	Provisions
		Solde au 31/12/2020	Acquisitions	Cession Et mise en rebut	Transfert & Autres	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Dotation exercice	Cession & Régul	Solde 31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
	Note N°1-2: Immobilisations incorporelles													
1.1	Logiciels	4 621 464,106	67 841,070	-565 011,639	0,000	4 124 293,537	-3 893 572,121	-336 523,070	565 011,639	-3 665 083,552	727 891,985	459 209,985	0,000	0,00
1.2	Fonds de commerce et droits aux bails	12 940,980	0,000	0,000	0,000	12 940,980	0,000	0,000	0,000	0,000	12 940,980	12 940,980	0,000	0,00
1.3	Immobilisations incorporelles encours	652 465,097	70 163,150	0,000	0,000	722 628,247	0,000	0,000	0,000	0,000	652 465,097	722 628,247	0,000	0,00
	Sous-total (I)	5 286 870,183	138 004,220	-565 011,639	0,000	4 859 862,764	-3 893 572,121	-336 523,070	565 011,639	-3 665 083,552	1 393 298,062	1 194 779,212	0,000	0,00
	Note N°3-5: Immobilisations corporelles													
3.1	Terrains	28 336 772,676	0,000	0,000	0,000	28 336 772,676	0,000	0,000	0,000	0,000	28 336 772,676	28 336 772,676	0,000	0,00
3.2	Constructions	60 830 406,393	968 255,205	-2 175 751,337	55 201,000	59 678 111,261	-28 489 873,633	-2 507 670,205	2 175 751,337	-28 821 792,501	32 340 532,760	30 856 318,760	0,000	0,00
3.3	Installations techniques matériel & outillages d'exploitation	74 167 268,356	1 474 451,910	-17 325 174,162	54 501,873	58 371 047,977	-44 804 631,648	-4 928 819,556	17 325 174,162	-32 408 277,042	29 362 636,708	25 962 770,935	0,000	0,00
3.4	Installations techniques matériel & outil. Industriels Brasseries	142 822 606,692	44 212,548	-3 011 143,044	33 170,000	139 888 846,196	-96 616 200,820	-11 193 001,548	3 011 143,044	-104 798 059,324	46 206 405,872	35 090 786,872	0,000	0,00
3.5	Matériel de transport et de manutention	21 162 541,262	161 962,101	-5 712 988,781	0,000	15 611 514,582	-18 532 025,315	-956 775,101	5 712 988,781	-13 775 811,635	2 630 515,947	1 835 702,947	0,000	0,00
3.6	Installations générales	51 859 672,511	862 506,924	-121 935,329	79 255,000	52 679 499,106	-27 399 986,353	-3 961 073,406	121 935,329	-31 239 124,430	24 459 686,158	21 440 374,676	0,000	0,00
3.7	Agencement et Aménagement Divers	17 948 402,383	286 741,295	-605 512,728	0,000	17 629 630,950	-13 215 693,912	-1 053 171,295	605 512,728	-13 663 352,479	4 732 708,471	3 966 278,471	0,000	0,00
3.8	Matériel informatique	4 430 978,663	262 633,549	-1 894 250,167	0,000	2 799 362,045	-3 583 565,925	-215 936,549	1 894 247,167	-1 905 255,307	847 412,738	894 106,738	0,000	0,00
3.9	Mobilier et matériel de bureau	1 382 127,970	35 930,744	-15 663,567	0,000	1 402 395,147	-1 095 017,283	-49 314,744	15 559,567	-1 128 772,460	287 110,687	273 622,687	0,000	0,00
3.10	Emballages (palettes en bois)	7 463 971,941	370 240,188	-777 885,790	0,000	7 056 326,339	-6 908 971,015	-246 089,708	775 701,310	-6 379 359,413	555 000,926	676 966,926	0,000	0,00
3.11	Emballages (bouteilles)	70 615 594,809	5 546 910,234	-1 804 793,101	0,000	74 357 711,942	-244 313,523	0,000	0,000	-244 313,523	70 371 281,286	74 113 398,419	-705 431,810	-1 052 735,8
3.12	Autres Emballages (casiers,fûts,palettes autres qu'en bois…)	46 513 327,995	3 398 984,164	-466 587,705	0,000	49 445 724,454	-30 925 897,035	-3 004 178,944	306 236,485	-33 623 839,494	15 587 430,960	15 821 884,960	0,000	0,00
3.13	Immobilisations corporelles encours	346 187,032	2 097 806,684	0,000	-222 127,873	2 221 865,843	0,000	0,000	0,000	0,000	346 187,032	2 221 865,843	0,000	0,00
3.14	Avances et acomptes des immobilisations corporelles	177 301,808	1 438 244,489	0,000	-156 758,254	1 458 788,043	0,000	0,000	0,000	0,000	177 301,808	1 458 788,043	0,000	0,00
	Sous-total (II)	528 057 160,491	16 948 880,035	-33 911 685,711	-156 758,254	510 937 596,561	-271 816 176,462	-28 116 031,056	31 944 249,910	-267 987 957,608	256 240 984,029	242 949 638,953	-705 431,810	-1 052 735,8
	Total (I+II)	533 344 030,674	17 086 884,255	-34 476 697,350	-156 758,254	515 797 459,325	-275 709 748,583	-28 452 554,126	32 509 261,549	-271 653 041,160	257 634 282,091	244 144 418,165	-705 431,810	-1 052 735,8

1.1 Logiciels
Il s'agit d'acquisition des logiciels informatiques pour 67 841 dinars.
En outre il a été constaté des mises en rebuts pour un montant de 565 012 dinars.

3.2 Constructions
Il s'agit essentiellement des travaux de construction au niveau des usines et des locaux de la société STUMETAL totalisant 1 023 456 dinars, dont 55 201 dinars ont été reclassés du compte immobilisations encours de l'exercice 2020.
En outre il a été constaté des mises en rebuts pour un montant de 2 175 751 dinars.

3.3 - 3.4 - 3.6 Installations techniques matériel & outillages d'exploitation
Le montant global des investissements s'est élevé à 2 548 098 dinars, dont 166 927 dinars ont été reclassés du compte immobilisations corporelles encours de l'exercice 2020. Il s'agit du matériel de bière, de limonadière, des éléments d'actifs de la société STUMETAL et de divers équipements industriels.

Les cessions totalisant 62 816 dinars concernent du matériel de bière.

En outre il a été constaté des mises en rebuts pour un montant de 20 395 437 dinars.

3.5 Matériel de transport et de manutention

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 161 962 dinars et les cessions à 771 198 dinars (matériels totalement amortis).
En outre il a été constaté des mises en rebuts pour un montant de 4 941 791 dinars.

3.7 Agencement et Aménagement Divers

Les installations et les agencements de l'année se sont élevés à 286 741 dinars.
En outre il a été constaté des mises en rebuts pour un montant de 605 513 dinars.

3.8-3.9 Mobilier et matériel de bureau

Les acquisitions en matériel informatique et de bureaux ont totalisé 298 564 dinars.
En outre il a été constaté des mises en rebuts pour un montant de 1 909 914 dinars.

3.10 - 3.11 - 3.12 Emballages commerciaux durables

a) Acquisitions :

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 9 316 134 dinars.

b) Casse bouteilles destruction des casiers et autres emballages :

- La constatation de la casse de bouteilles de l'année pour	1 804 793	dinars
- La reprise de la valeur des casiers détruits et totalement amortis pour	277 889	dinars
- La constatation de la casse des palettes pour.....	777 886	dinars
- La constatation de la casse des intercalaires pour.....	116 420	dinars

Il est à noter que la provision pour casses bouteilles est de 1 052 736 dinars.

3.13 Immobilisations corporelles encours

Le montant global des immobilisations incorporelles er corporelles en cours au 31 décembre 202 s'élève à 4 403 282 DT détaillé comme suit :

.	Logiciels en cours.....	722 628	dinars
·	Constructions en cours.....	1 636 878	dinars
·	Matériels en cours.....	584 988	dinars
·	Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations.....	1 458 788	dinars

Note N°6-7:Immobilisations financières

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2021 un solde net de 280 665 053,776 DT contre 289 491 638,324 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021			Solde au 31/12/2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Titres de participations consolidables	293 624 623,323	-21 313 787,000	272 310 836,323	293 624 623,323	-12 619 900,000	281 004 723,323
Titres de participations non consolidables	4 847 956,050	-163 826,313	4 684 129,737	4 847 956,050	-135 240,000	4 712 716,050
Prêt aux personnels à LT	3 222 173,197	0,000	3 222 173,197	3 461 631,698		3 461 631,698
Dépôts et cautionnements	447 914,519	0,000	447 914,519	312 567,253	0,000	312 567,253
Total	**302 142 667,089**	**-21 477 613,313**	**280 665 053,776**	**302 246 778,324**	**-12 755 140,000**	**289 491 638,324**

Etat des titres de participation consolidables cotés et non cotés au 31/12/2021

Désignation	Valeurs Au 31/12/2020	Acquisition en 2021	Augmentation capital	Cession 2021	Valeurs Au 31/12/2021	Titres Emis	Provisions	Valeur nette Au 31/12/2021	Nombre de Titres appartenant à S.F.B.T	
									Nombre	%
SOSTEM	141 934 948,934				141 934 948,934	26 930 000		141 934 948,934	26 920 481	99,96%
S.O.T.E.V	27 689,006				27 689,006	21 900		27 689,006	19 403	88,60%
S.P.D.I.T	42 634 021,604				42 634 021,604	28 000 000		42 634 021,604	22 465 629	80,23%
S.G.B.I.A	19 009 924,423				19 009 924,423	495 500		19 009 924,423	293 904	59,31%
S.T.B.O	12 292 835,800				12 292 835,800	1 664 000		12 292 835,800	1 408 335	84,64%
S.T.B.N	13 693 241,904				13 693 241,904	1 886 100	8 693 887,000	4 999 354,904	1 568 292	83,15%
Ste la Préforme	8 674 546,000				8 674 546,000	122 005		8 674 546,000	81 178	66,54%
S.E.A.B.G	7 662 240,258				7 662 240,258	8 097 500		7 662 240,258	5 273 777	65,13%
SMVDA	19 214 900,000				19 214 900,000	420 000	9 149 900,000	10 065 000,000	192 149	45,75%
S.T.B.G	11 535 581,255				11 535 581,255	866 667		11 535 581,255	487 630	56,26%
S.I.T	100 000,000				100 000,000	2 000		100 000,000	1 000	50,00%
SOTUCOLAIT	500 000,000				500 000,000	10 000	500 000,000	0,000	5 000	50,00%
SNB	3 774 000,000				3 774 000,000	130 200		3 774 000,000	40 527	31,13%
S.B.T	731 110,000				731 110,000	14 350 000		731 110,000	2 280 229	15,89%
SINDT	291 471,993				291 471,993	15 000		291 471,993	1 050	7,00%
ERRAFAHA	990 000,000				990 000,000	10 000		990 000,000	9 900	99,00%
SFBT DIST	194 400,000				194 400,000	10 000		194 400,000	7 776	77,76%
STDM	2 295 300,000				2 295 300,000	110 000		2 295 300,000	22 953	20,87%
SLD	8 068 412,146				8 068 412,146	698 500	2 970 000,000	5 098 412,146	64 140	9,18%
Total	**293 624 623,323**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**293 624 623,323**		**21 313 787,000**	**272 310 836,323**		

Etat des titres de participation non consolidables non cotés au 31/12/2021

Désignation	Valeurs Au 31/12/2020	Acquisition en 2021	Augmentation capital	Cession 2021	Valeurs Au 31/12/2021	Titres Emis	Provisions	Valeur nette Au 31/12/2021	Nombre de Titres appartenant à S.F.B.T	
									Nombre	%
SIPA	100,000				100,000	75 500		100,000	1	0,001%
S.I.M.C.O	999 400,000				999 400,000	10 000		999 400,000	9 994	99,94%
STC	1 000,000				1 000,000	480 000		1 000,000	151	0,03%
STE Italie	94 325,000				94 325,000	94 325	94 325,000	0,000	94 325	100,00%
SFBT SCES I I	99 900,000				99 900,000	1 000		99 900,000	999	99,90%
Ste Pole Nord	45 030,000				45 030,000	4 222	534,040	44 495,960	790	18,71%
Ste Baraka	1 562,000				1 562,000	2 167		1 562,000	22	1,02%
S.C.I la SIESTA	23 800,000				23 800,000	18 990	23 800,000	0,000	2 380	12,53%
S.T.B.C	20 000,000				20 000,000	163 160		20 000,000	13 054	8,00%
SEPTH	500 000,000				500 000,000	792 000		500 000,000	50 000	6,31%
S.P.R.T.B	87 500,000				87 500,000	18 550		87 500,000	875	4,72%
SOPRAT	100 828,500				100 828,500	150 000		100 828,500	9 954	6,64%
C.I.A.T	359 030,000				359 030,000	1 400 000		359 030,000	45 695	3,26%
SOTIEC	10 000,000				10 000,000	70 000	10 000,000	0,000	2 000	2,86%
S.T.Center	160 000,000				160 000,000	100 000		160 000,000	1 600	1,60%
S.E.D.A.T	7 040,000				7 040,000	10 150	7 040,000	0,000	70	0,69%
S.F.I.T	6 400,000				6 400,000	200 000	6 400,000	0,000	200	0,10%
O.I.T	75,000				75,000	240 000	75,000	0,000	50	0,02%
B.T.S	20 000,000				20 000,000	4 000 000		20 000,000	2 000	0,05%
GIROUX 2	7 260,000				7 260,000	1 475		7 260,000	363	24,61%
Total	**2 543 250,500**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**2 543 250,500**		**142 174,040**	**2 401 076,460**		

Etat des titres de participation non consolidables cotés au 31/12/2021

Désignation	Valeurs Au 31/12/2020	Acquisition en 2021	Augmentation capital	Cession 2021	Valeurs Au 31/12/2021	Titres Emis	Provisions	Valeur nette Au 31/12/2021	Nombre de Titres appartenant à S.F.B.T	
									Nombre	%
U.I.B	2 271 099,050				2 271 099,050	34 560 000		2 271 099,050	**173 392**	**0,50%**
S.T.B	33 606,500				33 606,500	155 375 000	21 652,273	11 954,227	**4 439**	**0,003%**
Total	**2 304 705,550**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**2 304 705,550**		**21 652,273**	**2 283 053,277**		

Note N°8-:Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 377 479,378 DT contre 397 176,670 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Emballages à rendre	377 479,378	397 176,670
Total	**377 479,378**	**397 176,670**

Note N°9-10:Stocks

Les stocks totalisent au 31 décembre 2021 un solde net de 85 876 982,469 DT contre 80 309 889,339 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021			Solde au 31/12/2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Stocks de matières premières	17 254 359,982	0,000	17 254 359,982	20 728 946,098	0,000	20 728 946,098
Stocks de matières consommables	2 401 474,550	0,000	2 401 474,550	2 129 253,505	0,000	2 129 253,505
Stocks d'emballages et conditionnements	11 641 233,674	0,000	11 641 233,674	14 252 181,304	0,000	14 252 181,304
Stocks de pièces de rechange	30 730 837,394	-970 118,183	29 760 719,211	26 665 202,325	-970 118,183	25 695 084,142
Stocks de fournitures consommables	2 601 271,345	0,000	2 601 271,345	2 438 494,675	0,000	2 438 494,675
En-cours de production	3 340 933,759	0,000	3 340 933,759	3 579 398,485	0,000	3 579 398,485
Stocks de produits finis	18 414 648,251	0,000	18 414 648,251	10 799 055,956	0,000	10 799 055,956
Stocks de marchandises	462 341,697	0,000	462 341,697	687 475,174	0,000	687 475,174
Total	**86 847 100,652**	**-970 118,183**	**85 876 982,469**	**81 280 007,522**	**-970 118,183**	**80 309 889,339**

Note N°11-12:Clients et comptes rattachés

Les créances clients totalisent au 31 décembre 2021 un solde net de 103 252 037,563 DT contre 88 032 997,856 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients ordinaires locaux	72 201 020,880	62 927 662,367
Clients filiales	18 149 890,387	11 551 295,030
Clients étrangers **(-)**	12 195 264,383	10 416 192,509
Clients, effets à recevoir	517 381,019	871 091,524
Clients, effets impayés	32 257,432	1 865 001,992
Clients, chèques impayés	335 838,941	723 469,349
Clients douteux	15 231 644,688	16 078 954,167
Total brut	**118 663 297,730**	**104 433 666,938**
Moins Provisions	-15 411 260,167	-16 400 669,082
Total	**103 252 037,563**	**88 032 997,856**

(-) Le poste clients étrangers présente un solde de 12 195 264 dinars provenant essentiellement de exportations vers l'Afrique, la France et l'Italie et dont les délais de règlements sont de 30, 45, 60 et 90 jours Ces créances ont été encaissées, en grande partie, au cours du premier trimestre 2022.

Au cours de l'exercice 2021, il a été :

-Constitué une provision pour créances douteuses pour 214 267 dinars,

–Opéré une reprise sur provisions antérieures pour 1 203 676 dinars,

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 16 400 669 dinars en 2020 à 15 411 260 dinars e 2021.

Note N°13-14:Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 31 décembre 2021 un solde net de 42 126 901,413 DT contre 23 495 152,936 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021			Solde au 31/12/2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Créances liées aux participations	522 387,000	-347 387,000	175 000,000	716 893,667	-347 387,000	369 506,667
Fournisseurs, avances et acomptes locaux	5 937 222,669	0,000	5 937 222,669	9 947 965,896	0,000	9 947 965,896
Fournisseurs, avances et acomptes étrangers	9 634 510,185	0,000	9 634 510,185	2 657 478,111	0,000	2 657 478,111
Fournisseurs débiteurs	1 584 261,401		1 584 261,401	775 137,369		775 137,369
Etats, crédits d'impôts sur les sociétés (-)	13 926 126,236	0,000	13 926 126,236	0,000	0,000	0,000
Débiteurs divers	10 273 818,083	0,000	10 273 818,083	8 059 238,092	0,000	8 059 238,092
Produits à recevoir	573 610,839	0,000	573 610,839	917 315,220	0,000	917 315,220
Charges constatées d'avances	0,000	0,000	0,000	746 159,581	0,000	746 159,581
Obligations cautionnées	22 352,000	0,000	22 352,000	22 352,000	0,000	22 352,000
Total	**42 474 288,413**	**-347 387,000**	**42 126 901,413**	**23 842 539,936**	**-347 387,000**	**23 495 152,936**

(-) Le solde de 13 926 126 dinars représente l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2021 pour 27 066 627 dinars diminué des acomptes provisionnels 2021 pour 40 029 139 dinars et des retenues à la source pour 963 614 dinars

Note N°15-16:Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers totalisent au 31 décembre 2021 un solde net de 155 114 000,000 DT contr 6 000 000,000 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021			Solde au 31/12/2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Billets de trésorerie	464 000,000	-350 000,000	114 000,000	6 000 000,000	0,000	6 000 000,00
Placements bancaires	155 000 000,000	0,000	155 000 000,000	0,000	0,000	0,00
Total	**155 464 000,000**	**-350 000,000**	**155 114 000,000**	**6 000 000,000**	**0,000**	**6 000 000,00**

Note N°17:Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 102 381 619,464 DT contre 229 049 080,698 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021			Solde au 31/12/2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Valeurs a l'encaissement	16 757,412	0,000	16 757,412	2 449,488	0,000	2 449,488
Billets de trésorerie échéances à moins de trois mois	20 800 000,000	0,000	20 800 000,000	11 150 000,000	0,000	11 150 000,000
Banques	81 257 027,552	0,000	81 257 027,552	217 574 129,026	0,000	217 574 129,026
Caisses	42 483,829	0,000	42 483,829	57 151,513	0,000	57 151,513
Compte courant postal	265 350,671	0,000	265 350,671	265 350,671	0,000	265 350,671
Total	**102 381 619,464**	**0,000**	**102 381 619,464**	**229 049 080,698**	**0,000**	**229 049 080,698**

Note N°18-22:Capitaux propres

Les capitaux propres totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 551 785 356,638 DT contre 527 841 949,383 DT au 31 décembre 2020, à savoir:

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variations
Capital social	247 500 000,000	247 500 000,000	0,000
Réserves légales	24 750 000,000	19 800 000,000	4 950 000,000
Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771,134	8 708 771,134	0,000
Compte spécial d'investissement	154 327 030,000	154 327 030,000	0,000
Résultat reportés	116 310 091,504	97 099 950,249	19 210 141,255
Subventions d'investissement	189 464,000	406 198,000	-216 734,000
Total	**551 785 356,638**	**527 841 949,383**	**23 943 407,255**

L'évolution de 23 943 407 dinars provient de :

L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2020 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2021, à savoir :

-Réserves légales : 4 950 000 dinars.

- Résultats reportés : Reprise de 97 099 950 dinars de 2019 et affectation de 116 310 092 dinars en 2020.

-La constatation de la dotation d'amortissement de la subvention d'investissement pour 216 734 dinars.

Suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2020, conformément aux résolutions de l'AGO du 21 mai 2021, le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Solde au 31/12/2020	Résultats	Résultats reportés	Réserves légales	Compte spécial d'investissement	Compte de réserves spéciales d'investissement	Augmentation du capital social//Subvent	Distribution des dividendes	Solde au 31/12/2021
Capital social	**247 500 000**								**247 500 000**
Réserves légales	**19 800 000**			4 950 000					**24 750 000**
Subvention d'investissement	**2 538 691**								**2 538 691**
Amort. subvention d'investissement	**-2 132 493**						-216 734		**-2 349 227**
Compte spécial d'investissement	**154 327 030**								**154 327 030**
Réserve spéciale de réévaluation	**8 708 771**								**8 708 771**
Résultats reportés	**97 099 950**	201 122 641		-4 950 000				-176 962 500	**116 310 091**
Total Capitaux propres	**527 841 949**	**201 122 641**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-216 734**	**-176 962 500**	**551 785 356**

Compte spécial d'investissement :

En vue de bénéficier de l'exonération fiscale au titre de l'impôt sur les sociétés, la SFBT procède à la création de projets (filiales) ou à la participation à l'augmentation au capital des sociétés qui projettent des extensions de leur activité. Ces projets bénéficient d'avantages fiscaux suivant le lieu d'implantation. Conformément à la législation fiscale en vigueur, les souscriptions en exonération d'impôt sur les sociétés sont logées dans le poste « COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT » durant la période prévue par la législation fiscale en la matière.

Le solde au 31/12/2021 s'élève à 154 327 030 dinars, à savoir :

- Réinvestissements réalisés en 2011..... 5 837 225 dinars
- Réinvestissements réalisés en 2012..... 24 816 815 dinars
- Augmentation du capital en 2013..... -4 000 000 dinars
- Réinvestissements réalisés en 2013..... 29 306 875 dinars
- Réinvestissements réalisés en 2014..... 26 684 695 dinars
- Augmentation du capital en 2015..... -11 500 000 dinars
- Réinvestissements réalisés en 2015..... 23 000 200 dinars
- Augmentation du capital en 2016..... -13 650 000 dinars
- Réinvestissements réalisés en 2016 ..... 25 106 240 dinars
- Réinvestissements réalisés en 2017..... 11 349 140 dinars
- Réinvestissements réalisés en 2018 ..... 26 379 050 dinars
- Reclassement réinvestissements réalisés en 2012 (cession en 2015) ..... -1 620 000 dinars
- Réinvestissements réalisés en 2019..... 12 616 790 dinars

Note N°23:Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 71 743 771,108 DT contre 67 359 445,903 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients Emballages consignés	71 743 771,108	67 359 445,903
Total	**71 743 771,108**	**67 359 445,903**

Il s'agit des casiers, des bouteilles, des fûts et des palettes consignés chez la clientèle.

Note N°24:Provisions

Les provisions totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 9 065 000,000 DT contre 13 698 887,000 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Provisions pour risques et charges	7 556 303,000	12 152 257,000
Provisions pour indemnités départs à la retraite	1 508 697,000	1 546 630,000
Total	**9 065 000,000**	**13 698 887,000**

Note n° 25:Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 70 968 283,436 DT contre 53 071 919,830 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs d'exploitation locaux	7 576 224,156	9 334 063,208
Fournisseurs d'exploitation étrangers	11 169 670,725	8 182 745,776
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	23 488 611,888	13 823 941,888
Fournisseurs, filiales	24 129 820,121	18 489 342,105
Fournisseurs locaux, factures non parvenues	4 603 956,546	3 241 826,853
Total	**70 968 283,436**	**53 071 919,830**

Note n° 26:Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 85 689 205,206 DT contre 106 023 628,317 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients créditeurs	3 233 973,592	3 814 700,626
Personnels-rémunérations dues	402 444,475	447 646,830
Personnels - dépôts et cagnottes	189 161,150	149 385,959
Etat- Retenues à la source	2 478 750,622	2 421 002,097
Etat - Impôts sur les sociétés à payer	0,000	20 337 710,760
Etat - TVA à payer	10 002 475,882	12 794 093,658
Etat - Droit de consommations à payer	40 124 844,752	40 280 171,425
Etat - Autres impôts et taxes à payer	1 877 654,809	1 755 847,141
Dividendes et rémunérations des administrateurs à payer	3 167 492,035	2 668 983,610
CNSS, organismes sociaux	979 436,059	2 755 715,096
Créditeurs divers	82 093,030	66 133,277
Charges à payer (-)	18 588 912,025	16 073 054,800
Produits constatés d'avance	2 750 987,470	569 457,773
Etat-Contribution Sociale de solidarité	1 804 441,800	1 883 187,760
Comptes d'attentes à régulariser	6 537,505	6 537,505
Total	**85 689 205,206**	**106 023 628,317**

(-) Les charges restantes dues à la clôture de l'exercice 2021 sont composées :

- Des congés à payer et des primes de fin d'année pour 14 993 394 dinars.
- D' autres charges d'exploitation pour 3 595 517 dinars.

Note N°27:Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 614 748,807 DT contre 4 586 314,416 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Banques créditrices	614 748,807	4 586 314,416
Total	**614 748,807**	**4 586 314,416**

Note N°28:Revenus

Les revenus totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 730 543 312,662 DT contre 750 734 223,286 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Ventes de marchandises revendues en l'état	65 878 924,255	60 206 720,507
Ventes des produits fabriqués	646 772 486,494	668 782 223,945
Ventes de produits résiduels et emballages	1 663 698,201	1 554 183,461
Ventes articles des stocks	12 834 967,103	16 112 653,256
Produits des activités annexes	6 537 109,214	6 143 554,162
Rabais, remises et ristournes accordés	-3 143 872,605	-2 065 112,045
Total	**730 543 312,662**	**750 734 223,286**

Note N°29:Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 6 348 893,131 DT contre 6 747 106,772 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Redevances pour concessions brevets, licences et marques	170 363,367	102 400,960
Quote-part des subventions d'investissements inscrites au résultat	216 734,000	216 734,000
Subventions d'exploitation	531 978,638	1 017 938,000
Autres produits d'exploitation	4 208 591,171	4 245 333,214
Revenus des immeubles	854 433,276	830 369,218
Produits des activités annexes (café de paris)	366 792,679	334 331,380
Total	**6 348 893,131**	**6 747 106,772**

Note N°30:Production immobilisée

La production immobilisée totalise au 31 décembre 2021 un solde de 0,000 DT contre 335 582,204 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Production immobilisée	0,000	335 582,204
Total	**0,000**	**335 582,204**

Note N°31:Variation des stocks des produits finis et des encours

Les variations des stocks des produits finis et des encours totalisent au 31 décembre 2021 un solde de -7 377 127,569 DT contre 7 072 533,281 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Variation de stock de bières	-9 465 100,982	7 512 190,082
Variation de stock de boissons gazeuses	1 849 508,687	-427 837,917
Variation des stocks de sous produits	238 464,726	-11 818,884
Total	**-7 377 127,569**	**7 072 533,281**

Note N°32:Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 65 137 985,263 DT contre 58 798 404,697 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Achats de bières	0,000	19 872,608
Achats de boissons gazeuses	48 520 730,820	47 028 770,651
Achats de Jus	16 416 830,176	12 119 224,131
Achats d'eau minérale	192 398,155	99 758,164
Rabais, remises et ristournes obtenus	-217 107,365	-186 821,177
Variation des stocks café de Paris	4 173,070	
Variation des stocks jus (10)	228 452,050	-286 523,332
Variation des stocks eaux	-7 491,643	4 123,652
Total	**65 137 985,263**	**58 798 404,697**

Note N°33:Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 381 220 981,855 DT contre 393 846 142,205 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Achats de matières premières consommées bière	42 512 777,370	46 728 504,224
Achats sucre et CO2	23 506 408,743	25 272 628,592
Achats concentrés et additifs	24 776 092,926	27 498 590,073
Achats de matières et fournitures consommables	60 149 515,472	65 601 500,849
Achats pièces de rechange	9 675 006,301	7 614 736,817
Sous-traitance de production (-)	204 566 136,044	213 956 510,788
Achats non stockées	15 084 906,967	14 371 084,661
Achats Café de paris	241 934,801	214 140,373
Achats de matières premières préformes	0,000	192 155,000
Variations des stocks de matières premières	3 474 586,116	-4 674 306,610
Variations des stocks de matières consommables	-272 629,445	-405 119,719
Variations des stocks de matières de conditionnements	2 610 947,630	193 758,145
Variation des stocks de pièces de rechanges	-4 058 423,763	-2 134 943,766
Variation des stocks de fournitures consommables	-161 564,790	41 366,751
Refacturations charges	-884 712,517	-624 463,973
Total	**381 220 981,855**	**393 846 142,205**

(-) Il s'agit de la sous-traitance de la production de boissons gazeuses et de la bière en boîte.

Note N°34:Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 38 883 991,715 DT contre 38 484 524,191 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Salaires et compléments de salaires	32 345 919,482	32 106 628,631
Charges connexes au salaires	-37 268,466	-51 458,201
Charges sociales légales	6 391 647,248	6 229 160,649
Autres charges du personnel	219 835,893	251 260,466
Refacturation charges de personnels	-36 142,442	-51 067,354
Total	**38 883 991,715**	**38 484 524,191**

Note N°35:Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 29 704 325,675 DT contre 34 620 034,095 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	336 523,070	203 984,000
Dotations aux amortissements Constructions	2 507 670,205	2 418 029,214
Dotations aux amortissements Matériels d'exploitation	4 928 819,556	7 532 503,896
Dotations aux amortissements Matériels techniques bière	11 193 001,548	11 557 641,019
Dotations aux amortissements Matériels de transport	956 775,101	949 510,412
Dotations aux amortissements Equipements de bureau	49 314,744	50 930,479
Dotations aux amortissements Matériels informatiques	215 936,549	219 985,089
Dotations aux amortissements Agencement aménagement divers	1 053 171,295	1 278 619,008
Dotations aux amortissements Emballages (palettes en bois)	246 089,708	672 852,504
Dotations aux amortissements autres emballages	3 004 178,944	2 455 202,762
Dotations aux amortissements Installations générales	3 961 073,406	296 474,000
Dotations casse bouteilles et ébréchés	1 893 876,464	1 721 343,994
Dotations aux provisions pour dépréciation des emballages (bouteilles)	347 304,000	0,000
Reprises sur amortissements et provisions	-1 203 676,442	-32 797,077
Dotations aux provisions pour dépréciations des créances	214 267,527	5 295 754,795
Total	**29 704 325,675**	**34 620 034,095**

Note N°36:Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitations totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 47 964 595,540 DT contre 49 242 766,354 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Sous-traitance générale	2 682 836,422	2 570 599,234
Locations	679 286,741	619 612,035
Entretiens et réparations	2 822 645,851	1 954 817,815
Primes d'assurance	2 436 255,130	2 285 930,532
Etudes, recherches et divers services extérieurs	3 697 225,433	1 957 098,275
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 248 466,165	1 101 441,485
Publicités et publications	9 908 708,880	17 770 221,526
Frais de transport de biens et de services	11 513 456,200	9 573 267,262
Déplacements, missions et réceptions	185 012,576	205 131,461
Frais postaux et de télécommunications	430 144,015	441 391,177
Frais bancaires	338 892,150	327 543,059
Redevances pour concessions	9 924 808,808	7 753 774,251
Jetons de présence	375 000,000	325 000,000
Impôts et taxes sur rémunérations	651 969,268	649 579,624
Autres droits	42 567,692	53 391,739
Autres impôts et taxes	3 057 007,016	2 930 166,878
Personnels extérieurs à l'entreprise	1 798 633,626	1 799 860,040
Autres charges liées a l'exploitation	14 811 403,514	12 415 682,880
Reprises sur provisions aux Autres charges liées a l'exploitation	-12 415 682,880	-11 496 800,197
Refacturation charges publicitaires	-6 151 659,556	-3 994 942,722
Refacturation des autres travaux	-72 381,511	0,000
Total	**47 964 595,540**	**49 242 766,354**

Note N°37:Produits et charges financiers nets

Les produits et les charges financiers nets totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 713 151,979 DT contre 3 520 456,536 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts sur comptes courants	5 879 445,612	4 122 747,832
Intérêts sur escomptes effets	0,000	-62 539,033
Intérêts sur financements des stocks	-101 472,220	-222 444,444
Pertes de changes	-1 199 977,178	-1 238 017,777
Gains de changes	573 742,078	920 709,958
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-4 438 586,313	0,000
Total	**713 151,979**	**3 520 456,536**

Note N°38:Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 73 087 567,597 DT contre 68 916 808,436 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Revenus sur titres de créances	253 930,627	201 732,751
Dividendes sur titres de participations	64 776 139,268	64 281 656,598
Autres produits de placements	8 057 497,702	4 433 419,087
Total	**73 087 567,597**	**68 916 808,436**

Note N°39:Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 386 292,475 DT contre 570 816,435 au 31 décembre 2020 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	195 498,378	58 446,400
Divers autres produits et profits de l'exercice	13 756,868	435 993,942
Divers produits et profits des exercices antérieurs	177 037,229	76 376,093
Total	**386 292,475**	**570 816,435**

Note N°40:Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31 décembre 2021 un solde de -213 178,549 DT contre -136 043,112 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Autres frais divers d'exploitation	-213 178,549	-136 043,112
Total	**-213 178,549**	**-136 043,112**

Note N°41-42:Impôt sur les sociétés

Les impôts sur les sociétés totalisent au 31 décembre 2021 un solde de 30 507 453,793 DT contre 45 618 716,719 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Impôts sur les sociétés	27 066 627,000	45 523 637,500
Impôts sur les revenus des capitaux mobiliers	3 440 826,793	95 079,219
Total	**30 507 453,793**	**45 618 716,719**

Note N°43-:Contribution Sociale de Solidarité

La Contribution Sociale de solidarité totalise au 31 décembre 2021 un solde de 1 804 441,800 DT contre 1 883 187,760 DT au 31 décembre 2020, à savoir :

Désignations	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Contribution sociale de solidarité	1 804 441,800	1 883 187,760
Total	**1 804 441,800**	**1 883 187,760**

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2021

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale.

Les différentes variations sont les suivantes :

1 / Les flux provenant de l'exploitation ayant dégagé un excédent de **155 542 025** dinars sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la reprise des provisions, la plus-value sur cessions d'immobilisations, l'amortissement des subventions d'investissements et les dividendes encaissés. Ces variations et ajustements se détaillent comme suit :

Libellés	2021	2020	Variations et Réajustements
Dotations aux amortissements et aux provisions	33 452 712		**33 452 712**
Casse de Bouteilles	1 893 876		**1 893 876**
Reprises sur provisions	-1 203 676		**-1 203 676**
Dotations aux provisions des immobilisations financières			
Variation des stocks de produits finis	18 414 648	10 799 056	-7 615 592
Variation des stocks de matières premières	17 254 360	20 728 946	3 474 586
Variation des stocks de matières consommables	50 715 751	49 064 530	-1 651 220
Variation des stocks de marchandises	462 342	687 475	225 133
			-5 567 093
Variation des clients et comptes rattachés	118 663 298	104 433 667	-14 229 631
Variation des emballages consignés	-71 743 771	-67 359 446	4 384 325
			-9 845 306
Variation des autres actifs non courants	377 479	397 177	19 697
Variation des autres actifs courants	42 474 288	23 842 540	-18 631 748
Variation des prêts et dépôts reclassés en immobilisations financières	3 670 088	3 774 199	104 111
			-18 507 940
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	70 968 283	53 071 920	17 896 364
Variation des autres passifs courants	85 689 205	106 023 628	-20 334 423
Variation des dividendes	-2 742 492	-2 668 984	-73 508
			-2 511 568
Plus-value sur cession des immobilisations corporelles	-195 498		**-195 498**
Ajustements quotes-parts de la subvention d'investissement	-216 734		**-216 734**
Encaissements dividendes	-64 776 139		**-64 776 139**
Production d'immobilisations corporelles			
Total des variations et des réajustements			**-67 477 366**
RESULTAT DE L'EXERCICE			**223 019 391**
VARIATION 1			**155 542 025**

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **48 115 070** dinars provenant de ce qui suit :

· Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 16 927 835 dinars.

· Encaissements des revenus des titres de participation (dividendes et jetons) pour 64 776 139 dinars.

· Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles pour266 766 dinars.

VARIATION 2 : 48 115 070 dinars.

3 / Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont dégagé un déficit de **176 888 991** dinars détaillés comme suit :

* Décaissements des dividendes et autres distributions pour 176 888 991dinars détaillés comme suit :

- Dividendes relatifs à l'exercice 2020 …….....- 176 461 782 dinars
- Dividendes des autres exercices ……..... - 27 209 dinars
- Autres distributions ..... - 400 000 dinars

* Remboursements d'emprunts pour financement de stocks …..... - 27 000 000 dinars

* Encaissements d'emprunts pour financement de stocks …… 27 000 000 dinars

VARIATION 3 : 176 888 991 dinars.

V -SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION :

Ci-après, les soldes intermédiaires de gestion au 31/12/2021 :

Produits	Montants	Charges	Montants	Soldes	2021	2020*
Ventes de marchandises et autres	65 878 924	Coût d'achat de marchandises vendues	65 137 985	Marge commerciale	**740 939**	**1 408 316**
Revenus et autres produits d'exploitations	664 664 388					
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	7 377 128					
Total	**672 041 516**	**Total**		**Production**	**672 041 516**	**683 454 969**
Production	**672 041 516**	**Achats consommés**	**381 220 982**	**Marge sur coût matières**	**290 820 534**	**289 608 827**
Marge commerciale	740 939	Autres charges externes	44 213 052			
Marge sur coût matières	290 820 534					
Production d'immobilisations						
Autres produits d'exploitation	6 348 893					
Total	**297 910 366**	**Total**	**44 213 052**	**Valeur Ajoutée Brute**	**253 697 315**	**252 490 204**
Valeur Ajoutée Brute	253 697 315	Impôts et Taxes	3 751 544			
		Charges de Personnel	38 883 992			
Total	**253 697 315**	**Total**	**42 635 536**	**Excédent brut d'exploitation**	**211 061 779**	**210 372 542**
Excédent brut d'exploitation	**211 061 779**	Autres pertes Ordinaires	213 179			
Autres gains ordinaires	386 292	Dotations aux Amorts et Prov .Ordinaires	29 704 326			
Produits financiers	73 087 568	Impôt sur le Résultat Ordinaire	30 507 454			
Produits et charges financiers nets	**713 152**					
Total	**285 248 791**	**Total**	**60 424 958**	**Résultat des activités ordinaires après IS**	**224 823 833**	**203 005 829**
Résultat positif des activités ordinaires après impôt	**224 823 833**					
		Contribution sociale de solidarité (Loi. Fin. 2018)	1 804 442			**1 883 188**
Total	**224 823 833**	**Total**	**1 804 442**	**Résultat net après modification compta**	**223 019 391**	**201 122 641**

(*) Pour une meilleure lecture des états financiers, les soldes de certaines rubriques 2020 ont été retraités pour le besoin de la comparabilité.

VI- <u>NOTE SUR LES PARTIES LIEES</u> :

1/ L'acquisition de licences de gestion SAP auprès de la S.I.T pour 138 204 D,070 HT

2/ L'acquisition de matériels informatiques auprès de la S.I.T pour 137 642 D,410 HT.

3/ Un contrat cadre de prestations de services informatiques avec la S.I.T et ce, pour 511.535 D,000 hors taxes en 2021 ;

4/ Un contrat de maintenance et abonnement des licences des logiciels avec la S.I.T et ce, pour 1.333.556 D,470 hors taxes en 2021 ;

5/ Des prestations de services informatiques par la S.I.T. et ce, pour 660.485 D,640 hors taxes en 2021 ;

6/ Un avenant portant modification de l'article 7 du contrat de sous-traitance industrielle avec la S.E.A.B.G. pour la production de la bière en boîte à compter du 1er janvier 2021.

7/ Un contrat de maintenance et abonnement des licences des logiciels avec BEVIT et ce, pour 1.465.536 D,816 en 2021.

8/ Un contrat de portage de 5.936.000 D,000 avec la S.E.A.B.G. remboursable après deux ans en faveur de la société S.F.B.T. et ce, au titre de la souscription au capital de la S.G.B.I.A. pour 59.360 actions de 100 D,000 chacune.

9/ Une convention par laquelle la S.F.B.T. sous-traite des produits finis (pour l'export) chez la S.L.D. à raison de 1 D,454 par pack. Le montant de l'année de 2021 est de 592.036 D,358 HT.

10/ Une convention par laquelle la S.F.B.T. paie à la société ERRAFAHA une assistance commerciale. Le montant pour l'année 2021 est de 276.000 D,000 HT ;

11/ Une convention par laquelle la S.F.B.T. paie à la S.F.B.T.-DISTRIBUTION une assistance commerciale. Le montant pour l'année 2021 est de 924.000 D,000 HT ;

12/ Un contrat de sous-traitance industrielle avec la S.E.A.B.G. pour la production de la bière en boîtes. Le montant est de 194 .931.596 D,738 HT pour l'exercice 2021 ;

13/ Un contrat de location par lequel la S.F.B.T. loue à la S.E.A.B.G. des locaux sis à Bâb-Saadoun : Un atelier de production, un dépôt de stockage et un local à usage de bureaux moyennant un loyer annuel de 274.200 D,000 H.T.

14/ Des contrats de location par lesquels la S.F.B.T. loue aux sociétés filiales, domiciliées au siège social, des bureaux administratifs moyennant un loyer annuel de 396.549 D,880 H.T. ;

15/ Une convention par laquelle la S.F.B.T. paie à la S.N.B. une redevance de sous-traitance par caisse produite. Cette redevance s'élève à 9.042.503 D,948 HT en 2021 ;

16/ Une convention par laquelle la S.G.B.I.A. paie à la S.F.B.T.une redevance de 10% sur leurs chiffres d'affaires H.T. pour les produits Celtia, Stella et Extra Dry, soit une redevance pour 2021 de 170.363 D,367 HT;

17/ Une convention par laquelle la S.G.B.I.A. paie à la S.F.B.T. une redevance fixe de 20 D,350 par hectolitre de Lowenbraü vendu. Il n'y en a pas eu en 2021 ;

18/ Une convention par laquelle la S.G.B.I.A. paie à la S.F.B.T. une redevance fixe de 20 D,350 par hectolitre de Beck's vendu. Il n'y en a pas eu en 2021 ;

19/ Une convention par laquelle la S.F.B.T. donne en gérance libre à la S.B.T. le dépôt de DJERBA, à partir du 1er septembre 1995, moyennant un loyer annuel de 14.400 D,000 HT ;

20/ Des conventions d'assistance administrative et technique par la S.F.B.T. à ses filiales moyennant une rémunération en fonction de leurs chiffres d'affaires hors taxes. Cette rémunération s'élève à 4.208.591 D,171 en 2021 ;

21/ Des conventions conclues avec la S.B.T., la S.G.B.I.A., la S.T.B.G., la S.N.B., la S.T.B.O. et la S.E.A.B.G. ayant pour objet l'octroi de ristournes à la S.F.B.T. sur les produits achetés par cette dernière et exportés ;

22/ Une convention par laquelle la S.F.B.T sous-traite des produits finis chez la SOSTEM. Il n'y en a pas eu en 2021

23/ Par ailleurs, des opérations courantes d'achats et de ventes d'emballages, de matières premières, de matières consommables, de produits finis et d'autres produits nécessaires à l'exploitation ont été réalisées au cours du présent exercice entre la société mère (la S.F.B.T.) et ses filiales et ce, dans des conditions normales.

SOCIETES	Revenus	Autres produits d'exploitation	Achats marchandises consommés	Achats d'approvision-nements et prestations consommés	Autres charges d'exploitation	Dividendes et jetons reçus	Intérêts
SEABG	5 218 841			195 000 044	99 510	29 125 672	
STBG	8 493 888	433 800	3 198 963	221 275	162 682	1 031 021	83 638
SGBIA	10 906 919	827 489	39 658 027	9 771 090	720 772	894 712	
STBO	4 313 404	191 572	216 137	63 083	6 674	1 000	165 282
STBN	849 225	219 557	504 796	166 957	49 023	1 000	
SBT	25 417 267	156 542	1 020 990	145 188	38 679	251 924	90 613
SNB	531 664	88 633	3 923 501	9 287 528	276 654	82 635	
SOTEV	25 104 046			155 708		1 250	
PREFORME	31 524	594 875		10 354 447			
SPDIT	16 286					13 475 140	
SOSTEM	2 764 393	1 866 486	16 600 231	5 172	16 610	19 799 053	
SMVDA RAOUDHA	7 391						
SOCOLAIT	1 200						
SDB	13 831 404				18 023		
ERRAFAHA	5 531				276 000		
SFBT-DISTRIBUTION	8 998				924 000		
STDM	13 755				4 593 435		
S L D	29 107			592 035			
S I T	31 175			5 523	2 198 415		
FEP				2 822 635			
TOTAL	**97 576 018**	**4 378 954**	**65 122 644**	**228 590 684**	**9 380 477**	**64 663 407**	**339 533**

VII- ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les engagements hors bilan au 31/12/2021 sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Types d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Associés	Provisions
1- ENGAGEMENTS DONNES					
a) Garanties personnelles	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-cautionnement					
-aval					
-autres garanties					
b) Garanties réelles	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-hypothèques					
-nantissement					
c) Effets escomptes et non échus	61 673 678	61 673 678	Néant	Néant	Néant
d) Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e) Abandon des créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f) Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	**61 673 678**	**61 673 678**			
2- ENGAGEMENT RECUS					
a) Garanties personnelles	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-cautionnement					
-aval					
-autres garanties					
b) Garanties réelles	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-hypothèques					
-nantissement					
c) Effets escomptes et non échus	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
d) Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e) Abandon des créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f) Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total					
3-ENGAGEMENTS RECIPROQUES					
-Emprunt obtenu non encore encaissé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Crédit consenti non encore versé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Opération de portage	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Crédit documentaire	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Commande d'immobilisation	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Commande de longue durée	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
-Etc	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total					

DETTES GARANTIES PAR SURETE

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

VIII EVENEMENTS POST-CLOTURES :

- Il n'y a pas d'évènement post-clôture.

IX NOTE SUR LE CONTROLE FISCAL :

La SFBT a fait l'objet, courant 2021, d'une vérification fiscale préliminaire en matière d'impôt sur les sociétés portant sur l'exercice 2017.

Les résultats de ce contrôle ont été notifiés à la société le 28 décembre 2021. La taxation a porté sur un impôt complémentaire à payer de 9.335.720 DT y compris les intérêts de retard s'élevant à 3.360.859 DT.

La société a formulé son opposition à cette notification dans une réponse envoyée à l'administration fiscale en date du 8 février 2022 et a rejeté les points soulevés.

Ainsi, à la date d'arrêté des états financiers, l'affaire est non encore clôturée.

Rapport Général

Messieurs les Actionnaires de la
Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
5, Boulevard Mohamed El Beji Caid Essebsi, Centre Urbain Nord,
1082, Tunis

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie (« S.F.B.T»), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 774.804.748DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à223.019.391 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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 de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous 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.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Évaluation des titres de participation

Les titres de participation, figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant net de 277 MDT, représentent un des postes les plus importants du bilan. Ils sont comptabilisés à leurs dates d'entrée au coût d'acquisition et font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur valeur comptable. Au 31 décembre 2021, des participations d'une valeur d'origine de 41,7MDT sont dépréciées à hauteur de plus de 52%.

Compte tenu du caractère significatif des titres de participation au regard du bilan de la société et du jugement nécessaire à l'estimation de leur valeur d'usage, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clé d'audit.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen, l'évaluation et la validation du processus lié à l'évaluation de ces titres et la prise en compte de toute dépréciation éventuelle qui en découle.

Observation

Nous attirons l'attention sur le point décrit au niveau de la note IX aux états financiers se rapportant à la vérification fiscale préliminaire en cours.

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

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration 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 le rapport de gestion du Conseil d'Administration 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 de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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 de l'auditeur 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 influer 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 évènements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société 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 évènements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société 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 évènements 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.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou règlementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et règlementaires

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. 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 incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la règlementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la règlementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la règlementation en vigueur.

Tunis, le 16 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF	***Cabinet d'Audit et de Consultants*** *membre de l'ordre des experts-comptables de Tunisie*
Mohamed Lassaad BORJI	***Ali LAHMAR***

Rapport Spécial

Messieurs les Actionnaires de la
Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
5, Boulevard Mohamed El Beji Caid Essebsi, Centre Urbain Nord,
1082, Tunis

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

1. L'acquisition de licences de gestion SAP auprès de la S.I.T pour 138.204 dinars HT ;
2. L'acquisition de matériels informatiques auprès de la S.I.T pour 137.642 dinars HT ;
3. Un contrat cadre de prestation de services informatiques avec la S.I.T et ce, pour 511.335 dinars HT en 2021 ;
4. Un contrat de maintenance et abonnement des licences des logiciels avec la S.I.T et ce, pour 1.333.556 dinars HT en 2021 ;
5. Des prestations de services informatiques par la S.I.T et ce, pour 660.486 dinars HT en 2021 ;

6. Un avenant portant modification de l'article 7 du contrat de sous-traitance industrielle avec la S.E.A.B.G. pour la production de la bière en boites à compter du 1er janvier 2021 ;

7. Un contrat de maintenance et abonnement de licences des logiciels avec la BEVIT et ce, pour 1.465.537 DT en 2021.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

1. Un contrat de portage de 5.936.000 dinars avec la S.E.A.B.G remboursable après deux ans en faveur de la S.F.B.T. et ce, au titre de la souscription au capital de la S.G.B.I.A. pour 59.360 actions de nominal 100 dinars chacune ;

2. Une convention de sous-traitance industrielle avec la S.L.D pour la fabrication de produits finis (pour l'export) à raison de 1,454 dinars par pack. Le montant relatif à l'année 2021 est de 592.036 dinars HT ;

3. Une convention par laquelle la S.F.B.T. paye à la société ERRAFAHA une assistance commerciale. Le montant relatif à l'année 2021 est de 276.000 dinars HT ;

4. Une convention par laquelle la S.F.B.T. paye à la SFBT Distribution une assistance commerciale. Le montant relatif à l'année 2021 est de 924.000 dinars HT ;

5. Un contrat de sous-traitance industrielle avec la S.E.A.B.G. pour la production de la bière en boites. Le montant est de 194.931.597 dinars HT en 2021 ;

6. Un contrat de location par lequel la S.F.B.T. loue à la S.E.A.B.G. des locaux sis à Bâb-Saâdoun : Un atelier de production, un dépôt de stockage et un local à usage de bureaux moyennant un loyer annuel de 274.200 dinars HT ;

7. Des contrats de location par lesquels la S.F.B.T. loue aux sociétés filiales, domiciliées au siège social, des bureaux administratifs moyennant un loyer annuel de 396.550 dinars HT ;

8. Une convention par laquelle la S.F.B.T. paye à la S.N.B. une redevance de sous-traitance par caisse produite. Cette redevance s'élève à 9.042.504 dinars HT en 2021 ;

9. Une convention par laquelle la S.G.B.I.A. paye à la S.F.B.T. une redevance de 10% sur son chiffre d'affaires HT pour les produits Celtia, Stella et Extra Dry, soit une redevance pour 2021 de 170.363 dinars HT;

10. Une convention par laquelle la S.G.B.I.A. paye à la S.F.B.T. une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Lowenbraü vendu. Il n'y en a pas eu en 2021 ;

11. Une convention par laquelle la S.G.B.I.A. paye à la S.F.B.T. une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Beck's vendu. Il n'y en a pas eu en 2021 ;

12. Une convention par laquelle la S.F.B.T. donne en gérance libre à la S.B.T. le dépôt de DJERBA, à partir du 1er septembre 1995, moyennant un loyer annuel de 14.400 dinars HT ;

13. Des conventions d'assistance administrative et technique par la S.F.B.T. à ses filiales moyennant une rémunération en fonction de leurs chiffres d'affaires hors taxes. Cette rémunération s'élève à 4.208.591 dinars HT en 2021 ;

14. Des conventions conclues avec la S.B.T., la S.G.B.I.A., la S.T.B.G., la S.N.B., la S.T.B.O. et la S.E.A.B.G. ayant pour objet l'octroi de ristournes à la S.F.B.T. sur les produits achetés par cette dernière et exportés ;

15. Une convention par laquelle la S.F.B.T sous-traite des produits finis chez la SOSTEM. Il n'y en a pas eu en 2021 ;

16. Par ailleurs, certaines opérations courantes d'achats et de ventes d'emballages, de matières premières, de matières consommables, de produits finis et d'autres produits nécessaires à l'exploitation ont été réalisées au cours du présent exercice entre la société mère (la S.F.B.T) et ses filiales et ce, rentrant dans le cadre des activités courantes.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements (rémunérations) envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II§5 du code des sociétés commerciales sont fixés par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les rémunérations des administrateurs sont déterminées par le conseil d'administration et soumises à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire. En 2021, le montant net des rémunérations alloué aux administrateurs s'est élevé à 240.000 dinars au titre de la S.F.B.T et à 299.200 dinars au titre des filiales.

- La rémunération des membres permanents du comité d'audit est déterminée par le conseil d'administration et soumise à l'approbation de l'assemblée générale. En 2021, le montant net alloué aux membres du comité d'audit s'est élevé à 60.000 dinars au titre de la S.F.B.T et 8.000 dinars au titre des filiales.

- La rémunération de Monsieur Mohamed BOUSBIA a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :

    1. D'un salaire annuel de 76.800 dinars payable sur 16 mois.
    2. D'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 6.681 dinars nets en 1988 est passée à 821.846dinars nets en 2021 du fait de cette indexation,
    3. D'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Cette prime est passée de 24.076 dinars en 1990 à 1.037.259 dinars en 2021. Par ailleurs, la SPDIT, SINDT, SBT Medenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette de cette prime.

Le Conseil d'Administration réuni le 3 juin 2020 a décidé que les émoluments et les avantages en nature (eau, électricité, téléphone, voiture et charges connexes) de Monsieur Mohamed

BOUSBIA, tels que définis par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990, seront servis à compter du 7 juillet 2020 par la SEABG dont il est le Président-Directeur Général.

- La rémunération de Monsieur Mustapha ABDELMOULA a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :

    1. D'un salaire annuel de 62.400 dinars payable sur 16 mois,
    2. D'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 4.912 dinars nets en 1988 est passée à 604.184dinars nets en 2021 du fait de son indexation,
    3. D'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Cette prime est passée de 17.834 dinars en 1990 à 558.524 dinars en 2021. Par ailleurs, la SPDIT, SINDT, SBT Medenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette de cette prime.

    Le Conseil d'Administration réuni le 3 juin 2020 a décidé que les émoluments et les avantages en nature (eau, électricité, téléphone, voiture et charges connexes) de Monsieur Mustapha ABDELMOULA, tels que définis par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990, seront servis à compter du 7 juillet 2020 par la SFBT dont il est le Directeur Général.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 16 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF	***Cabinet d'Audit et de Consultants*** *membre de l'ordre des experts-comptables de Tunisie*
Mohamed Lassaad BORJI	***Ali LAHMAR***

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Société Advanced e-Technologies « AeTECH »

03 Rue des Métiers, Charguia II, Z.I Ariana Aéroport 2035 Tunis Carthage

La société AeTECH publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 10 mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes: Mr Noureddine Ben Arbia (Horwath ACF).

BILAN
AeTECH
Arrêté au 31 décembre 2021
(Exprimé en Dinars Tunisien)

		31-déc	
Actifs	***Notes***	***2021***	***2020***
Actifs Non courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		*453 398*	*453 398*
Amt : Immobilisations incorporelles		*(440 309)*	*(432 299)*
	1	***13 089***	***21 098***
Immobilisations corporelles		*2 191 605*	*2 075 962*
Amt : Immobilisations corporelles		*(1 973 541)*	*(1 861 211)*
	1	***218 063***	***214 751***
Immobilisations financières		*273 565*	*267 466*
Prov : Immobilisations financières		*(237 038)*	*(237 038)*
	2	***36 527***	***30 428***
Total des actifs immobilisés		***267 679***	***266 277***
Autres actifs non courants	***3***	*0*	*1 702*
Total des actifs non courants		***267 679***	***267 980***
Actifs courants			
Stocks		*1 223 373*	*1 151 049*
Prov : Stocks		*(600 968)*	*(598 860)*
	4	***622 405***	***552 190***
Clients et comptes rattachés		*4 998 213*	*4 199 119*
Prov : Clients et comptes rattachés		*(1 739 639)*	*(1 710 510)*
	5	***3 258 573***	***2 488 610***
Autres actifs courants		*1 193 924*	*1 387 632*
Prov : Autres actifs courants		*(100 292)*	*(93 132)*
	6	***1 093 632***	***1 294 500***
Placements et autres actifs financiers		*0*	*0*
Liquidités et équivalents de liquidités	***7***	*31 063*	*8 763*
Total des actifs courants		***5 005 673***	***4 344 063***
Total des actifs		***5 273 352***	***4 612 042***

BILAN
AeTECH
Arrêté au 31 décembre 2021
(Exprimé en Dinars Tunisien)

		31-déc	
Capitaux propres et Passifs	***Notes***	***2021***	***2020***
Capitaux propres			
Capital social		*2 223 334*	*2 223 334*
Réserve légale		*164 000*	*164 000*
Prime d'émission		*2 916 670*	*2 916 670*
Résultats reportés		*(10 099 274)*	*(10 389 811)*
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		***(4 795 270)***	***(5 085 807)***
Résultat de l'exercice		*(380 585)*	*290 537*
Total des capitaux propres	***8***	***(5 175 854)***	***(4 795 270)***
Passifs			
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	***9***	*75 821*	*0*
Emprunts et dettes assimilées	***10***	*962 024*	*386 605*
Autres passifs non courants	***11***	*620 710*	*468 640*
Total des passifs non courants		***1 658 555***	***855 245***
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	***12***	*1 959 177*	*3 434 463*
Autres passifs courants	***13***	*3 493 047*	*3 399 874*
Concours bancaires et autres passifs financiers	***7***	*3 338 428*	*1 717 730*
Total des passifs courants		***8 790 652***	***8 552 067***
Total des passifs		***10 449 207***	***9 407 312***
Total des capitaux propres et des passifs		***5 273 352***	***4 612 042***

ETAT DE RESULTAT
AeTECH
Période du 1er janvier au 31 décembre 2021
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Notes	Du 1er janvier Au 31 décembre 2021	2020
Produits d'exploitation			
Produits d'exploitation	**14**	*7 921 316*	*6 172 373*
Autres produits d'exploitation	**15**	*3 769*	*13 825*
Total des produits d'exploitation		***7 925 085***	***6 186 198***
Charges d'exploitation			
Achats consommés	**16**	*5 402 442*	*4 250 483*
Charges de personnel	**17**	*1 216 048*	*1 314 640*
Dotations aux amortissements et aux provisions	**18**	*240 031*	*174 695*
Autres charges d'exploitation	**19**	*939 265*	*610 031*
Total des charges d'exploitation		***7 797 786***	***6 349 848***
Résultat d'exploitation		***127 299***	***(163 651)***
Charges financières nettes	**20**	*(500 848)*	*(317 786)*
Produits des placements		*0*	*0*
Autres gains ordinaires	**21**	*9 686*	*927 048*
Autres pertes ordinaires	**22**	*(905)*	*(141 970)*
Résultat des activités ordinaires avant impôt		***(364 768)***	***303 641***
Impôt sur les sociétés	**23**	*(15 817)*	*(13 104)*
Résultat des activités ordinaires après impôt		***(380 585)***	***290 537***
Eléments extraordinaires		*0*	*0*
Résultat net de l'exercice		***(380 585)***	***290 537***
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		*0*	*0*
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		***(380 585)***	***290 537***

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AeTECH
Période du 1er janvier au 31 décembre 2021
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Notes	Du 1er janvier Au 31 décembre 2021	2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net après modifications comptables		*(380 585)*	*290 537*
Ajustements pour:			
Amortissements et provisions		*236 262*	*160 870*
Variation des:			
** Stocks*		*(72 323)*	*(38 034)*
** Créances*		(799 094)	320 211
** Autres actifs*		*193 708*	*(326 855)*
** Fournisseurs et autres dettes*		*(1 190 375)*	*(196 080)*
** Plus ou moins-value de cession*		*0*	*(9 400)*
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		***(2 012 407)***	***201 248***
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Déc. affectés à l'acquisition d'immo. Corp. & incorp.		*(115 643)*	*(25 794)*
Enc. Affectés à la cession d'immo. Corp. & incorp.		0	9 400
Déc. affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		*(51 699)*	*(16 350)*
Enc. Provenant de la cession d'immobilisations financières		*45 600*	*1 730*
Charges à répartir		*0*	*0*
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		***(121 742)***	***(31 014)***
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenants des Billets de trésorerie		*1 500 000*	*0*
Décaissements provenant des emprunts		*(99 362)*	*(143 299)*
Rééchelonnement découvert Bancaire		*620 971*	*0*
Variation des intérêts courus sur emprunts		*0*	*(590)*
Variation crédits de mobilisation		*(39 800)*	*39 800*
Variation des financements en devise		*316 745*	*320 836*
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		***2 298 554***	***216 748***
Variation de trésorerie		***164 405***	***386 982***
Trésorerie au début de l'exercice	***7***	***(1 174 821)***	***(1 561 803)***
Trésorerie à la clôture de l'exercice	***7***	***(1 010 416)***	***(1 174 821)***

Schéma intermédiaire de gestion
AeTECH
Pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2021
(Exprimé en Dinars Tunisien)

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	31/12/21	31/12/20		31/12/21	31/12/20		31/12/21	31/12/20
Revenus	7 921 316	6 172 373	Achats de marchandises consommés	5 402 442	4 250 483			
Autres produits d'exploita°	3 769	13 825						
Production	***7 925 085***	***6 186 198***	***Achats consommés***	***5 402 442***	***4 250 483***	***Marge commerciale***	***2 522 643***	***1 935 714***
Marge commerciale	2 522 643	1 935 714	Autres charges externes (Hors impôts & taxes)	869 751	550 855			
Sous total	***2 522 643***	***1 935 714***	***Sous total***	***869 751***	***550 855***	***Valeur ajoutée brute***	***1 652 892***	***1 384 860***
Valeur ajoutée brute	1 652 892	1 384 860	Impôts et taxes	69 514	59 176			
			Charge de personnel	1 216 048	1 314 640			
Sous total	***1 652 892***	***1 384 860***	***Sous total***	***1 285 562***	***1 373 816***	***Excédent brut d'exploitation***	***367 330***	***11 044***
Excédent brut d'exploitation	367 330	11 044	Charges financières	500 848	317 786			
Autres gains ordinaires	9 686	927 048	Dotation aux amortissements & aux provisions	240 031	174 695			
Produits financiers	0	0	Autres pertes ordinaires	905	141 970			
			Impôt sur les bénéfices	15 817	13 104			
Sous total	***377 016***	***938 092***	***Sous total***	***757 601***	***647 555***	***Résultat des activités ordinaires***	***(380 585)***	***290 537***
Résultat des activités ordinaires	(380 585)	290 537	Eléments extraordinaires	0	0			
						Résultat net de l'exercice	***(380 585)***	***290 537***

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Advanced e -Technologies, société anonyme résidente, a été constituée le 12 octobre 2001. Le capital initial de la société s'élève à 500.000 DT, divisés en 50.000 actions de 10 dinars chacune.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 24 juin 2003, le capital a été augmenté de 150.000 DT pour être porté à 650.000 DT et ce par incorporation de la réserve spéciale pour réinvestissement.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 24 juin 2004, a décidé une augmentation de capital de 270.000 DT pour le porter à 920.000 DT et ce par incorporation de la réserve spéciale pour réinvestissement.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 21 Mai 2007, a décidé une nouvelle augmentation du capital de 720.000 DT pour le porter de 920.000 DT à 1.640.000 DT et ce par les modalités suivantes :

- Un montant de 184.000 DT, par incorporation de la réserve extraordinaire de 100.000 DT et d'une partie de la réserve légale pour 84.000 DT et ce par création de 18.400 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 dinars chacune à attribuer gratuitement aux actionnaires proportionnellement à leur participation,
- Un montant de 536.000 DT, par apport en numéraire et la création de 53.600 actions nouvelles, de 10 dinars chacune, à souscrire et à libérer en totalité à la souscription par Monsieur Zoubeir Chaieb à hauteur de 36.000 DT, soit 3.600 actions, par les sociétés STB SICAR et STB Invest, respectivement pour 300.000 DT, soit 30.000 actions et 200.000 DT, soit 20.000 actions.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 05 septembre 2012, a décidé de réduire la valeur nominale de l'action au montant de 1 dinar. Le capital social est devenu composé de 1.640.000 actions d'une valeur nominale de 1 dinars chacune.

La proposition du Conseil d'Administration du 27 Août 2012, approuvée par l'Assemblée Générale extraordinaire du 05 Septembre 2012, d'introduire les actions de la société au marché alternatif de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis a été concrétisée durant l'exercice 2013. En date du 05 février 2013, le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme et d'Admission au Marché alternatif de la cote de la Bourse des actions de la société.

L'introduction au marché alternatif de la cote de la bourse a été effectuée par la mise sur le marché de 583.334 nouvelles actions d'une valeur nominale de 1 dinars chacune, au prix d'introduction de 6 dinars. La clôture des souscriptions a été réalisée en date du 12 Mars 2013 et le démarrage des négociations des actions nouvelles a été réalisé en date du 05 avril 2013.

La société a pour objet la fourniture, l'installation, la maintenance, le développement et l'intégration des produits, logiciels dans le monde des technologies de la communication de l'Internet, de l'informatique et de bureautique, et d'une façon générale, toutes les opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières, se rattachant directement ou indirectement à l'objet social et à tous les objets annexes et susceptibles d'en faciliter l'extension et le développement. La société est également un distributeur des produits Ooredoo.

Il est à noter que la société a été créée à la suite de l'achat partiel de l'actif de l'activité EDD d'Alcatel Tunisie.

II. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions de la loi 96-112 relative au système comptable des entreprises, complétée par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

III. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.
Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

III.1. Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère sont convertis au cours de clôture si l'opération n'a pas été dénouée avant l'arrêté des états financiers. Les gains et pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

III.2. Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif sont immobilisés.
Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'entrée. Ils comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes : les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit, de livraison, de manutention initiale, d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et courtages.

La valeur récupérable de l'immobilisation est appréciée à la fin de chaque exercice. Lorsqu'elle est inférieure à la valeur nette comptable, elle donne lieu à :

- une réduction de valeur si la dépréciation est jugée irréversible ;
- une provision dans les autres cas.

Les immobilisations sont amorties à compter de leur mise en exploitation sur la base des taux suivants :

- Logiciels (linéaire) 33%
- Agencements & aménagements (linéaire) 10%
- Équipements de bureau (linéaire) 10-20%
- Matériel informatique 33,33%
- Matériel de transport 20%
- Frais préliminaires 33,33%

Certaines immobilisations dont la valeur est inférieure à D : 500 sont amorties au taux de 100%.

III.3. Emprunts

Le principal des emprunts non remboursés est présenté au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants : Concours bancaires et autres passifs financiers.

III.4. Taxe sur la valeur ajoutée

Les charges et les investissements sont comptabilisés en hors TVA. Les TVA, collectées et récupérables, sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'État et les collectivités publiques. En fin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

III.5. Principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2021 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis en Tunisie. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV. NOTES DU BILAN

Note 1 : Immobilisations Incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations entre le 01/01/2021 au 31/12/2021 se présente comme suit :

Rubrique	Valeurs brutes			Solde au 31/12/2021	Amortissements		Solde au 31/12/2021	VCN	
	31/12/2020	Acquisition	Transfert		31/12/2020	Dotation		Au 31/12/2020	Au 31/12/2021
Licences & Logiciels	181 370	0	0	181 370	(174 471)	(6 826)	(181 298)	6 898	72
Site WEB	7 828	0	8 500	16 328	(7 828)	(708)	(8 537)	0	7 792
Fonds commercial	250 000	0	0	250 000	(250 000)	0	(250 000)	0	0
Investissements de recherche & de développement	0	0	5 700	5 700	0	(475)	(475)	0	5 225
Immobilisations incorporelles en cours	14 200	0	(14 200)	0	0	0	0	14 200	0
Total des immobilisations incorporelles	**453 398**	**0**	**0**	**453 398**	**(432 299)**	**(8 010)**	**(440 309)**	**21 098**	**13 089**
Agencements, Aménagements et installations	162 655	13 027	0	175 681	(93 988)	(16 453)	(110 440)	68 667	65 241
Installation téléphonique	123 756	0	0	123 756	(102 889)	(3 220)	(106 109)	20 867	17 647
Matériel et outillage	98 179	0	0	98 179	(95 181)	(1 096)	(96 277)	2 998	1 902
Matériel de transport	932 877	101 247	0	1 034 124	(841 601)	(70 084)	(911 685)	91 276	122 438
Mobilier, Matériels de bureau	149 119	0	0	149 119	(145 482)	(2 353)	(147 835)	3 637	1 284
Matériel informatique	609 377	1 369	0	610 746	(582 071)	(19 124)	(601 195)	27 306	9 551
Total des immobilisations corporelles	**2 075 962**	**115 643**	**0**	**2 191 605**	**(1 861 211)**	**(112 330)**	**(1 973 541)**	**214 751**	**218 063**
Total des immobilisations	**2 529 360**	**115 643**	**0**	**2 645 003**	**(2 293 511)**	**(120 340)**	**(2 413 851)**	**235 849**	**231 152**

Note 2 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières totalisent à la clôture de l'exercice 2021 un montant net de D : 36 527 contre D : 30 428 à la clôture de l'exercice précèdent et se détaillent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Titres de participation GLOBAL TELECOM NETWORKING	200 000	200 000	0
Titres de participation Advanced e-technologies	9 999	0	9 999
Dépôt et cautionnements	63 566	67 466	(3 900)
Total immobilisations financières brutes	***273 565***	***267 466***	***6 099***
Prov : Immobilisations financières	(237 038)	(237 038)	0
Total Immobilisations financières	***36 527***	***30 428***	***6 099***

Note 3 : Autres actifs non courants

Les Autres actifs non courants qui correspondent à des charges à répartir relatives aux frais d'homologation de produits totalisent un solde nul à la clôture de l'exercice 2021 contre D : 1 702 à la clôture de l'exercice précèdent et se détaillent comme suit :

Libellé	*Valeur brute 2021*	*Résorption antérieures*	*Résorption exercice 2021*	*VCN 31/12/2021*	*VCN 31/12/2020*
Charges à répartir	13 841	(12 139)	(1 702)	0	1 702
Total Autres actifs non courants	***13 841***	***(12 139)***	***(1 702)***	***0***	***1 702***

Note 4 : Stocks

Les stocks totalisent au 31 décembre 2021 D : 622 405 contre D : 552 190 à la fin de l'exercice 2020 et s'analysent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Stocks solution	1 132 718	1 033 971	98 747
Stocks distribution	90 655	117 079	(26 424)
Total Stocks	***1 223 373***	***1 151 049***	***72 323***
Provision des stocks	(600 968)	(598 860)	(2 109)
Total Stocks	***622 405***	***552 190***	***70 215***

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattaches totalisent au 31 décembre 2021 D : 3 258 573 contre D : 2 488 610 à la fin de l'exercice 2020 et s'analysent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Clients ordinaires	2 077 435	1 800 182	277 253
Clients douteux	1 931 219	1 899 060	32 159
Clients factures à établir	989 558	499 877	489 682
Total clients bruts	***4 998 213***	***4 199 119***	***799 094***
Prov : Clients douteux	(1 739 639)	(1 710 510)	(29 130)
Total Clients et comptes rattachés	***3 258 573***	***2 488 610***	***769 964***

Note 6 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent à la clôture de l'exercice 2021 un montant de D : 1 093 632 contre D : 1 294 500 à la fin de l'exercice précédent et s'analysent comme suit
:

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Personnel à l'actif	9 749	10 667	(918)
Fournisseurs débiteurs	91 848	87 691	4 157
Opérations sur achats/ventes de cartes	0	100	(100)
Etat, impôts et taxes à l'actif	622 055	759 851	(137 796)
Charges constatées d'avance	185 495	232 721	(47 226)
Débiteurs divers	284 777	296 602	(11 825)
Total autres actifs courants bruts	***1 193 924***	***1 387 632***	***(193 708)***
Provision des autres actifs courants	(100 292)	(93 132)	(7 160)
Total Autres actifs courants	***1 093 632***	***1 294 500***	***(200 868)***

Note 7 : Trésorerie

Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2021 à D : 31 063 contre D : 8 763 à la clôture de l'exercice précèdent et se détaillant ainsi :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Banques	29 194	160	29 034
Caisses	1 869	290	1 580
Chèques en caisse	18 778	18 778	0
Effets à l'encaissement	0	8 313	(8 313)
Total des liquidités et équivalents bruts	***49 841***	***27 540***	***22 300***
Provision pour dép liquidités et équivalents de liquidités	(18 778)	(18 778)	0
Total Liquidités et équivalents de liquidités	***31 063***	***8 763***	***22 300***

Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2021 à D : 3 338 428 contre D : 1 717 730 à la clôture de l'exercice précèdent et se détaillant ainsi :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Crédits de mobilisation	0	39 800	(39 800)
Échéances à moins d'un an sur emprunts	110 816	99 362	11 454
Échéances à moins d'un an sur crédit-bail	29 775	55 370	(25 595)
Financements en devise	637 581	320 836	316 745
Billets de trésorerie	1 500 000	0	1 500 000
Virements internes	22 400	24 678	(2 277)
Banques débitrices	1 037 856	1 177 684	(139 828)
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	***3 338 428***	***1 717 730***	***1 620 699***

Trésorerie

Au 31 décembre 2021, la trésorerie totalisait un solde négatif de D : 1 010 416 contre un solde négatif de D : 1 174 821 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Valeurs à l'encaissement	18 778	27 091	(8 313)
Banques créditrices	29 194	160	29 034
Caisses	1 869	290	1 580
Virements internes	(22 400)	(24 678)	2 277
Banques débitrices	(1 037 856)	(1 177 684)	139 828
Trésorerie à la clôture de l'exercice	***(1 010 416)***	***(1 174 821)***	***164 405***

Note 8 : Capitaux propres

Les capitaux propres présentent au 31 décembre 2021 un solde négatif de D : 5 175 854 contre un solde négatif de D : 4 778 433 au 31 décembre 2020 et s'analysent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Capital social	2 223 334	2 223 334	0
Réserve légale	164 000	164 000	0
Prime d'émission	2 916 670	2 916 670	0
Résultats reportés	(10 099 274)	(10 389 811)	290 537
Résultat de l'exercice	***(380 585)***	***290 537***	***(671 122)***
Total Capitaux propres	***(5 175 854)***	***(4 795 270)***	***(380 585)***

Le capital initial de la société s'élève à D : 500 000, divisés en 50 000 actions de 10 dinars chacune.
Il a été libéré du quart à la souscription et le reliquat a été libéré au cours de l'exercice 2003.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 24 juin 2003, le capital a été augmenté de D : 150 000 pour être porté à D : 650 000 et ce par incorporation de la réserve spéciale pour réinvestissement.
L'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 24 juin 2004, a décidé d'augmenter le capital social de la société de D : 270 000 pour le porter à D : 920 000 et ce par incorporation de la réserve spéciale pour réinvestissement.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 21 mai 2007 a décidé une nouvelle augmentation du capital de D : 720 000 pour le porter de D : 920 000 à D : 1 640 000 et ce par les modalités suivantes :

- Un montant de D : 184 000, par incorporation de la réserve extraordinaire de D : 100 000 et d'une partie de la réserve légale pour D : 84 000 et ce par création de 18 400 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 dinars chacune à attribuer gratuitement aux actionnaires proportionnellement à leur participation.
- Un montant de D : 536 000, par apport en numéraire et la création de 53 600 actions nouvelles, de 10 dinars chacune, à souscrire et à libérer en totalité à la souscription par Monsieur Zoubeir Chaieb à hauteur de D : 36 000 dinars, soit 3 600 actions, par les sociétés STB SICAR et STB Invest, respectivement pour D : 300 000, soit 30 000 actions et D : 200 000, soit 20 000 actions.
- L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 3 janvier 2013, a décidé une nouvelle augmentation du capital de D : 583 334 pour le porter de D : 1 640 000 à D : 2 223 334 et ce par l'émission de 583.334 nouvelles actions.

Note 9 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 31 décembre 2021 un solde de D : 75 821 et s'analysent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Provisions pour risques et charges	75 821	0	75 821
Total Provisions pour risques et charges	***75 821***	***0***	***75 821***

Note 10 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées présentent au 31 décembre 2021 un solde de D : 962 024 contre D : 386 605 au 31 décembre 2020 et s'analysent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Rééchelonnement BNA	620 971	0	620 971
Emprunts Amen Bank	261 390	372 206	(110 816)
Emprunts Leasing	79 662	14 399	65 263
Total Emprunts et dettes assimilées	***962 024***	***386 605***	***575 418***

Note 11 : Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants présentent au 31 décembre 2021 un solde de D : 620 710 contre D : 468 640 au 31 décembre 2020 et s'analysent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Dette échéancier fiscal à plus d'un an	162 791	424 405	(261 614)
Dette échéancier CNSS à plus d'un an	457 919	44 235	413 684
Total Autres passifs non courants	***620 710***	***468 640***	***152 070***

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent à la clôture de l'exercice 2021 D : 1 959 177 contre D : 3 434 463 à la fin de l'exercice précédent. Ils se présentent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Fournisseurs d'exploitation	1 425 330	2 414 461	(989 131)
Fournisseurs d'immobilisations	3 457	7 709	(4 252)
Fournisseurs, effets à payer	507 319	885 892	(378 573)
Fournisseurs, factures & avoirs non parvenues	23 072	126 401	(103 330)
Total Fournisseurs et comptes rattachés	***1 959 177***	***3 434 463***	***(1 475 286)***

Note 13 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à la clôture de l'exercice 2021 D : 3 493 047 contre D : 3 399 874 à la clôture de l'exercice 2020. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Personnel	178 294	303 263	(124 969)
CNSS et organismes sociaux	202 906	458 966	(256 061)
Dette échéancier CNSS à moins d'un an	138 450	209 891	(71 441)
Provision pour congés payés	128 915	126 666	2 249
Etat, impôts et taxes	227 069	402 929	(175 859)
Dette échéancier fiscal à moins d'un an	1 237 144	909 683	327 461
Obligations cautionnées	0	130 114	(130 114)
Charges à payer	155 403	322 691	(167 288)
Produits constatés d'avance	123 311	165 529	(42 218)
Créditeurs divers	133 163	23 516	109 647
Compte courant Ecotech	912 199	290 434	621 765
Clients, créditeurs	56 192	56 192	0
Total Autres passifs courants	***3 493 047***	***3 399 874***	***93 173***

V. NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT

Note 14 : Revenus

Les revenus totalisent D : 7 921 316 en 2021 contre D : 6 172 373 pour l'exercice 2020 et se présentent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Ventes activité distribution	5 055 828	4 007 629	1 048 200
Ventes activité solution	2 865 488	2 164 744	700 744
Total Produits d'exploitation	***7 921 316***	***6 172 373***	***1 748 943***

Note 15 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent D : 3 769 en 2021 contre D : 13 825 pour l'exercice 2020 et se présentent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Reprise sur provisions des créances	3 564	7 496	(3 932)
Reprise sur provisions des stocks	205	6 328	(6 123)
Total Autres produits d'exploitation	***3 769***	***13 825***	***(10 056)***

Note 16 : Achats consommés

Les achats consommés totalisent D : 5 402 442 en 2021 contre D : 4 250 483 pour l'exercice 2020 et se présentent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Achats non stockés	31 804	26 059	5 744
Variations des stocks	(72 323)	(38 034)	(34 289)
Achats de marchandises	1 754 778	1 461 393	293 385
Commission activation de lignes	1 697 600	1 198 302	499 298
Frais sur activation de lignes	214 835	0	214 835
Commission de recharges	1 775 749	1 602 764	172 986
Total Achats consommés	***5 402 442***	***4 250 483***	***1 151 959***

Note 17 : Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent D : 1 216 048 en 2021 contre D : 1 314 640 pour l'exercice 2020 et se présentent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Traitements et salaires	1 014 433	1 126 060	(111 626)
Charges sociales	189 673	186 667	3 006
Autres charges de personnel	401	0	401
Congés payés	11 541	1 913	9 628
Total Charges de personnel	***1 216 048***	***1 314 640***	***(98 591)***

Note 18 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent D : 240 031 en 2021 contre D : 174 695 pour l'exercice 2020 et se présentent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Dotations aux amortissements des immobilisations incorp	8 010	22 223	(14 214)
Dotations aux amortissements des immobilisations corp	112 330	102 865	9 465
Dotations aux provisions des stocks	2 313	4 662	(2 348)
Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 702	4 614	(2 911)
Dotations aux provisions des éléments financiers	7 160	11 749	(4 589)
Dotations aux provisions des créances	32 694	28 582	4 112
Dotations aux provisions pour risques et charges	75 821	0	75 821
Total Dotations aux amortissements et aux provisions	***240 031***	***174 695***	***65 336***

Note 19 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent D : 939 265 en 2021 contre D : 610 031 pour l'exercice 2020 et se présentent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Services extérieurs	304 270	219 668	84 602
Autres services extérieurs	565 481	331 187	234 295
Impôts et taxes	69 514	59 176	10 337
Total Autres charges d'exploitation	***939 265***	***610 031***	***329 234***

- Les services extérieurs totalisent D : 304 270 au 31 décembre 2021 contre D : 219 668 au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Charges locatives et de copropriétés	151 103	91 864	59 239
Entretiens et réparations	76 306	40 386	35 920
Assurances	50 349	44 842	5 507
Frais de formation	1 700	7 597	(5 896)
Sous-traitance	2 081	1 040	1 041
Divers services extérieurs	22 731	33 939	(11 208)
Total Services extérieurs	***304 270***	***219 668***	***84 602***

- Les autres services extérieurs totalisent D : 565 481 au 31 décembre 2021 contre D : 331 187 au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Honoraires	166 793	86 751	80 042
Dons et subventions	1 000	2 000	(1 000)
Publicité	47 292	15 634	31 658
Transports et déplacements	112 849	114 280	(1 431)
Voyages, missions et réceptions	22 658	13 013	9 645
Frais de PTT	22 965	28 579	(5 614)
Services bancaires	56 643	48 430	8 213
Autres rémunérations	112 781	0	112 781
Jetons de présence	22 500	22 500	0
Total Autres services extérieurs	***565 481***	***331 187***	***234 295***

- Les impôts et taxes totalisent D : 69 514 au 31 décembre 2021 contre D : 59 176 au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
TFP	19 632	19 170	462
FOPROLOS	9 816	9 585	231
TCL	3 276	3 769	(493)
Taxe de circulation	6 800	8 131	(1 331)
Contribution Sociale de solidarité	400	300	100
Autres droits et taxes	29 590	18 222	11 369
Total Impôts et taxes	***69 514***	***59 176***	***10 337***

Note 20 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent au 31 décembre 2021 D : 500 848 contre D : 317 786 à la fin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Charge d'intérêts	363 936	291 837	72 099
Pénalité de retard	108 043	12 774	95 269
Pertes de change	28 869	13 175	15 694
Total Charges financières nettes	***500 848***	***317 786***	***183 062***

Note 21 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent au 31 décembre 2021 D : 9 686 contre D : 927 048 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Produit net sur cession d'immobilisations	6 000	9 400	(3 400)
Gains sur éléments non récurrents	3 686	917 648	(913 962)
Total Autres gains ordinaires	***9 686***	***927 048***	***(917 362)***

Note 22 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent D : 905 à la fin de 2020 contre D : 141 970 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Autres pertes sur éléments exceptionnels	905	141 970	(141 065)
Total Autres pertes ordinaires	***905***	***141 970***	***(141 065)***

Note 23 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise D : 15 817 à la fin de 2020 contre D : 13 104 à la clôture de l'exercice précédent :

Libellé	*31/12/2021*	*31/12/2020*	*Variation*
Impôt sur les sociétés	15 817	13 104	2 712
Total Impôt sur les sociétés	***15 817***	***13 104***	***2 712***

Note 24 : Engagements hors bilan

La société AeTECH a contracté les emprunts suivants :

- Un crédit de restructuration AFD de la STB en 2013 pour un montant de 400 000 DT remboursable sur 10 ans avec deux ans de grâce. La société a donné un nantissement sur son fonds de commerce, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation dudit fond, et l'ensemble du matériel de transport se trouvant dans ce fonds et ce pour fond l'ensemble des crédits visés ci-dessus.
- Un emprunt Amen Bank débloqué en décembre 2019 pour 560 000 DT remboursable sur 5 ans. Mr Zoubeir CHAIEB a donné son aval et cautionnement solidaire pour toutes les sommes provenant du contrat de prêt.

Par ailleurs, AeTECH a donné les garanties suivantes au titre de ses crédits de gestion :

Banque	Crédits de gestion	Garanties reçues
STB	• FC : 200mD • EC : 80mD • AV/CNC ou factures : 70% du montant des décomptes ou factures avec plafond 350mD • Accréditifs& financement en devise : 200mD • Aval et cautions : 350mD • Obligations cautionnées : 40mD • validité du contrat au 31/08/2018	• Caution hypothécaire de Mr CHAIEB ZOUBEIR en rang utile sur la totalité de sa propriété sise à Megrine d'une superficie de 994m2 objet du titre foncier N°11965 Ben Arous. • Caution hypothécaire de Mr CHAIEB ZOUBEIR en rang utile sur la totalité de sa propriété sise à l'Ariana d'une superficie de 472m2 objet du titre foncier N°6251 Ariana • Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel de la société AeTECH sis à la ZI Ariana Aéroport, la Charguia II, 13 rue des métiers • Caution solidaire et personnel de Mr CHAIEB ZOUBEIR

Note 25 : Opérations avec les parties liées

25.1 Identification des parties liées :

Les parties liées de la société Aetech sont les sociétés « Tuniphone » et « Eco Tech Immobilière » dont le gérant et principal associé est Mr Zoubeir CHAIEB président du conseil de la société Aetech.

25.2 Transactions et soldes avec les parties liées autres que les dirigeants de la société :

Opérations réalisées avec la société Tuniphone :

- Les ventes réalisées courant l'année 2021 avec le client Tuniphone totalisent un montant de D : 6 014 TTC.
- Le compte client Tuniphone présente un solde de D : 260 224.
- Les charges réalisées courant l'année 2021 auprès du fournisseur Tuniphone totalisent un montant de D : 45 502 HT.
- Le compte fournisseur Tuniphone comptabilisé par AeTECH au 31 décembre 2021 totalise un solde débiteur de D : 59 953 DT.

Opérations réalisées avec la société Eco Tech Immobilière :

- La société Aetech a signé un contrat de location en date du 25 novembre 2012 avec la société Eco Tech Immobilière pour la location du siège situé à rue des entrepreneurs, Charguia 2, pour un montant mensuel de D : 13 550 HT avec une augmentation annuelle de 5%. La location a été consentie initialement pour la période allant du 25/11/2012 au 24/11/2014 et a été ensuite reconduite tacitement. Le contrat a été interrompu à la fin du mois de novembre 2018. La dette envers le fournisseur Ecotech au 31/12/2021 présente un solde de D : 621 765. Ce montant a été affecté en totalité en compte courant associé Ecotech au 31/12/2021
- Le compte courant de la société Ecotech, comptabilisé parmi les passifs de AeTECH, s'élève au 31/12/2021 à un montant de D : 912 199.

25.3 Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Le Conseil d'Administration en date du 07 mai 2021 a décidé d'accorder une rémunération de 150 000 annuelle au directeur général. Au titre de l'exercice 2021, le Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 150 085 DT et il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.
Par ailleurs, le conseil d'administration a accordé au directeur général une prime d'intéressement annuelle de 10% sur le résultat brut d'exploitation consolidé.

Le Conseil d'Administration en date du 07 mai 2021 a décidé d'accorder une rémunération annuelle nette de 100 000 dinars au profit du Président du Conseil d'Administration durant son présent mandat en tant que Président du Conseil. Ce montant s'élève à D : 125 000. Le Président du Conseil bénéficie, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

Note 26 : Contrats de leasing

A la date de clôture, les échéances à moins d'un an totalisent un montant de D : 29 775 et les échéances à long terme à D : 79 662.

Le détail des engagements Leasing de la société Aetech est présenté dans le tableau suivant :

Antériorité	Libellé	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an	Valeur comptable au 31 décembre 2021
Ancien	Contrat de leasing LM n°01120470	5 293	0	5 293
Ancien	Contrat de leasing LM n°01120480	9 106	0	9 106
Nouveau	Contrat de leasing HL 664224	15 376	79 662	95 038
	Total	**29 775**	**79 662**	**109 436**

Note 27 : Emprunts

A la date de clôture, les échéances à moins d'un an totalisent un montant de D : 110 816 et les échéances à long terme à D : 882 362.

Le détail des emprunts de la société Aetech est présenté dans le tableau suivant :

Antériorité	Libellé	Montant	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an	Valeur comptable au 31 décembre 2021
Ancien	Crédit Amen Bank	560 000	110 816	261 390	372 206
Nouveau	Rééchelonnement BNA	620 971	0	620 971	620 971
	Total		**110 816**	**882 362**	**993 178**

Note 28 : Résultat par action

Libellé	*2021*	*2 020*	*2 019*	*2 018*	*2 017*
Résultat d'exploitation en DT	127 299	194 392	37 770	(1 674 724)	(3 206 549)
Résultat avant impôt	(364 768)	(9 038)	(211 206)	(2 264 471)	(3 678 263)
Résultat Net	(380 585)	(16 038)	(226 281)	(2 287 178)	(3 714 447)
Capital social	2 223 334	2 223 334	2 223 334	2 223 334	2 223 334
Valeur nominale en DT	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Résultat d'exploitation par action en DT	*0,057*	*0,087*	*0,017*	*(0,753)*	*(1,442)*
Résultat avant impôt par action	*(0,164)*	*(0,004)*	*(0,095)*	*(1,019)*	*(1,654)*
Résultat Net par action en DT	*(0,171)*	*(0,007)*	*(0,102)*	*(1,029)*	*(1,671)*

Note 29 : Tableau de variation des capitaux propres

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2015	**2 223 334**	**164 000**	**(2 403 095)**	**2 916 670**	**(1 217 363)**	**1 683 546**
Affectation du résultat 2015 (AGO du 14/10/2016)	0	0	(1 217 363)	0	1 217 363	0
Résultat au 31 décembre 2016	0	0	0	0	(541 447)	(541 447)
Capitaux propres au 31 décembre 2016	**2 223 334**	**164 000**	**(3 620 458)**	**2 916 670**	**(541 447)**	**1 142 099**
Affectation du résultat 2016 (AGO du 22 juin 2017)	0	0	(541 447)	0	541 447	0
Résultat au 31 décembre 2017	0	0	0	0	(3 714 447)	(3 714 447)
Capitaux propres au 31 décembre 2017	**2 223 334**	**164 000**	**(4 161 905)**	**2 916 670**	**(3 714 447)**	**(2 572 347)**
Affectation du résultat 2017 (AGO du 28/12/2018)	0	0	(3 714 447)	0	3 714 447	0
Résultat au 31 décembre 2018	0	0	0	0	(2 287 178)	(2 287 178)
Capitaux propres au 31 décembre 2018	**2 223 334**	**164 000**	**(7 876 351)**	**2 916 670**	**(2 287 178)**	**(4 859 525)**
Affectation du résultat 2018 (AGO du 01/08/2019)	0	0	(2 287 178)	0	2 287 178	0
Résultat au 31 décembre 2019	0	0	0	0	(226 281)	(226 281)
Capitaux propres au 31 décembre 2019	**2 223 334**	**164 000**	**(10 163 529)**	**2 916 670**	**(226 281)**	**(5 085 806)**
Affectation du résultat 2019 (AGO du 25/12/2020)	0	0	(226 281)	0	226 281	0
Résultat au 31 décembre 2020	0	0	0	0	290 537	290 537
Capitaux propres au 31 Décembre 2020	**2 223 334**	**164 000**	**(10 389 810)**	**2 916 670**	**290 537**	**(4 795 269)**
Affectation du résultat 2020 (AGO du 18/06/2021)	0	0	290 537	0	(290 537)	0
Résultat au 31 décembre 2021	0	0	0	0	(380 585)	(380 585)
Capitaux propres au 31 décembre 2021	**2 223 334**	**164 000**	**(10 099 273)**	**2 916 670**	**(380 585)**	**(5 175 854)**

Horwath ACF
35 Rue Hedi Karray
Immeuble PERMETAL, 2ème Etage
Centre Urbain Nord,Tunis
1082, Tunisie
O +216 71 236 000
F +216 71 236 436
Email : office-acf@crowe.tn
www.crowe.tn

SOCIETE ADVANCED E-TECHNOLOGIES SA

Rapports du commissaire aux comptes
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

I - RAPPORT GENERAL

M)essieurs les actionnaires de la société Advanced e-Technologies SA,

I.1. Rapport sur les états financiers

I.1.1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 01 août 2019, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société « Advanced e-Technologies SA » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Ces Etats Financiers font ressortir un total bilan de 5 273 352 TND et des capitaux propres négatifs de 5 175 854 TND, y compris le déficit de l'exercice s'élevant à 380 585 TND.

A notre avis, les états financiers ci-joint présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « Advanced e-Technologies SA » au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

I.1.2. Fondement de l'opinion

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 de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous 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.

I.1.3. Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 29 relative au tableau de variation des Capitaux propres qui indique que pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les passifs de la société excédent de 5 175 854 TND le total de ses actifs.

La société « Advanced e-Technologies SA » a réalisé un plan de restructuration financière et opérationnelle afin de remédier à cette situation. Ce plan sera soumis à la prochaine assemblée générale extraordinaire qui a été convoquée par le conseil du 08 avril 2022.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette situation.

I.1.4. Questions clés d'audit

Outre des questions traitées dans les sections « Fondement de l'opinion » et « Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation », Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés d'audit qui doivent être communiqués dans notre rapport :

a- Evaluation des créances clients au 31 décembre 2021

- ***Question clé d'audit***

Les créances sur les clients présentent un solde net de 3 258 573 TND.
Compte tenu de l'importance de cette rubrique, nous avons considéré la dépréciation des créances clients comme un point clé d'audit.

- ***Réponses apportées***

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur et la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le Management.

b- Comptabilisation des flux liés aux fournisseurs

- ***Question clé d'audit***

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 1 959 177 TND au 31 décembre 2021.
Nous avons considéré que la comptabilisation des flux liés aux fournisseurs est une question clé d'audit en raison de l'importance significative de cette rubrique dans les comptes de la société.

- ***Réponses apportées***

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre des processus d'achats, d'investissements et de règlements fournisseurs ;
- Vérifier la conformité de l'application des dispositions contractuelles entre la société et ses fournisseurs ;

- Vérifier la concordance entre les bases des achats et la comptabilisation des flux liés aux fournisseurs par la société ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

c- Prise en compte des revenus

- ***Question clé d'audit***

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élèvent à 7 921 316 TND contre un montant de 6 172 373 TND au 31 décembre 2020, représentant ainsi la quasi-totalité des produits d'exploitation de la société.

Nous avons considéré que la prise en compte de revenu est une question clé d'audit en raison du volume important des transactions de vente et leur importance significative dans les comptes de la société.

- ***Réponses apportées***

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre du processus de prise en compte des revenus ;
- Vérifier la concordance entre les bases commerciales et les revenus comptabilisés par la société ;
- Réaliser un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les règlementations y afférentes ; et
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies sur les revenus présentés dans les notes aux états financiers.

d- Evaluation des stocks

- ***Question clé d'audit***

Les stocks, figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 1 223 373 TND et provisionnés à hauteur de 600 968 TND, ce qui fait un montant net de 622 405 TND, représentent un des postes les plus importants du bilan.

- ***Réponses apportées***

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en :

- La revue des états de mouvements des stocks solution et distribution ;
- L'assistance aux inventaires physiques de fin d'année ;
- L'examen de la valorisation des différentes catégories de stock en recalculant les coûts retenus au niveau du système d'information et en s'assurant de la continuité de son application sur toute la période ;
- La vérification du correct rattachement des ventes et achats à la bonne période ; et
- La revue des hypothèses et modalités de calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

I.1.5. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers.
Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration 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 Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

I.1.6. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société 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 la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

I.1.7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats 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 Etats 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 de la société 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 Etats 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 la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats 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.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

I.2. Rapport sur les autres obligations légales et règlementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes règlementaires en vigueur en la matière.

I.2.1. Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des Etats Financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

I.2.2. Application de l'article 388 du code des sociétés commerciales

À la suite des pertes cumulées comme indiqué dans le point « Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation », les états financiers font apparaître des fonds propres inférieurs à la moitié du capital social.
Conformément à l'article 388 du code des sociétés commerciales, le conseil d'administration doit convoquer une assemblée générale extraordinaire afin de se prononcer sur la continuité d'exploitation de la société.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie dans les délais, a décidé de reporter la décision relative à la continuité d'exploitation.

Le conseil d'administration du 08 avril 2022 a convoqué une nouvelle assemblée générale extraordinaire à l'effet d'approuver un plan de restructuration financière et opérationnelle qu'il va lui soumettre.

I.2.3. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la règlementation en vigueur incombe à la Direction.

Tunis, le 14 avril 2022

Le commissaire aux comptes
Horwath ACF

Noureddine BEN ARBIA

Crowe

Horwath ACF
35 Rue Hedi Karray
Immeuble PERMETAL, 2ème Etage
Centre Urbain Nord,Tunis
1082, Tunisie
O +216 71 236 000
F +216 71 236 436
Email : office-acf@crowe.tn
www.crowe.tn

SOCIETE ADVANCED E-TECHNOLOGIES SA

Rapports du commissaire aux comptes
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

II – RAPPORT SPECIAL

/)/)essieurs les actionnaires de la société Advanced e-Technologies SA,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2021.
Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées au cours de l'exercice 2021

Votre conseil d'administration ne nous a pas informé de nouvelles conventions et opérations au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

- Le compte courant de la société Ecotech, comptabilisé parmi les passifs de AeTECH, s'élève au 31/12/2021 à un montant de 912 199 TND.

- La société Aetech a signé un contrat de location en date du 25 novembre 2012 avec la société Eco Tech Immobilière pour la location du siège situé à rue des entrepreneurs, Charguia 2, pour un montant mensuel de D : 13 550 HT avec une augmentation annuelle de 5%. La location a été consentie initialement pour la période allant du 25/11/2012 au 24/11/2014 et a été ensuite reconduite tacitement. Le contrat a été interrompu à la fin du mois de novembre 2018. La dette envers le fournisseur Ecotech au 31/12/2021 présente un solde de 621 765 TND. Ce montant a été affecté en totalité en compte courant associé Ecotech au 31/12/2021 ;

- Les ventes réalisées courant 2021 avec le client « Tuniphone » totalisent un montant toutes taxes comprises de 6 014 TND.
- Les créances sur le client « Tuniphone » comptabilisées par AeTECH au 31 décembre 2021 s'élèvent à 260 224 TND.
- Les achats réalisés courant 2021 auprès du fournisseur « Tuniphone » totalisent un montant toutes taxes comprises de 45 502 TND.
- Le solde du fournisseur « Tuniphone » comptabilisé par AeTECH au 31 décembre 2021 est débiteur pour un montant de 59 953 TND.

C. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et les engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit à la date du 31 décembre 2021 :

- La rémunération annuelle du Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 07 mai 2021. Elle s'élève à la somme annuelle brute de 150 000 TND, en plus d'une prime d'intéressement annuelle variable calculée à raison de 10% sur le résultat brut d'exploitation consolidé. Le directeur général a renoncé à cette prime sur l'exercice 2021 qui s'élève à 36 356 TND ;

- La rémunération annuelle du Président du conseil a été fixée par décision du conseil d'administration du 07 mai 2021. Elle s'élève à la somme annuelle brute de 125 000 TND ;

	Directeur Général		*Président du Conseil*	
	Charges de l'exercice	***Passif au 31/12/2021***	***Charges de l'exercice***	***Passif au 31/12/2021***
Rémunérations brutes	150 085	7 523	125 000	121 041
Congés à payer	13 599	38 392	0	0
Primes annuelles antérieures	0	0	0	81 236

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 12 avril 2022

Le commissaire aux comptes
Horwath ACF

Noureddine BEN ARBIA

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-

Siège social : 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-

Le groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie -SFBT- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 17 mai 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF) et Mr Ali LAHMAR (Cabinet d'Audit et de Consultants).

BILAN
(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	31.12.2021	31.12.2020
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles (*)		18 417 580	18 516 055
Moins : Amortissements (*)		-15 257 710	-14 184 886
	3.1	**3 159 870**	**4 331 169**
Immobilisations corporelles (*)		1 306 727 133	1 347 324 383
Moins : Amortissements (*)		-746 012 835	-748 621 775
Moins : Dépréciations		-4 190 775	-5 653 385
	3.2	**556 523 523**	**593 049 223**
Immobilisations financières (*)		56 885 977	56 491 710
Moins : Provisions(*)		-10 662 046	-9 966 739
	3.3	**46 223 931**	**46 524 971**
Titres mis en équivalence		2 328 411	2 365 389
Total des actifs immobilisés		**608 235 735**	**646 270 752**
Ecarts d'acquisition		5 812 360	5 812 360
Moins : Amortissements & dépréciations		-5 375 762	-5 085 444
	3.4	**436 598**	**726 916**
Impôts différés actifs IDA		13 870 569	16 143 968
Autres actifs non courants (*)	***3.5***	29 141 204	28 500 047
Total des actifs non courants		**651 684 106**	**691 641 683**
Actifs courants			
Stocks et en-cours		302 967 193	297 727 320
Moins : Provisions (*)		-15 086 344	-10 693 871
	3.6	**287 880 849**	**287 033 449**
Clients et comptes rattachés (*)		304 225 835	280 288 289
Moins : Provisions		-116 623 009	-103 679 612
	3.7	**187 602 826**	**176 608 677**
Autres actifs courants (*)		106 625 263	77 887 534
Moins : Provisions(*)		-5 323 672	-4 846 993
	3.8	**101 301 591**	**73 040 541**
Placements et autres actifs financiers(*)		211 718 487	104 153 288
Moins : Provisions(*)		-5 984 483	-3 097 151
	3.9	**205 734 004**	**101 056 137**
Liquidités et équivalents de liquidités (*)	***3.10***	276 464 858	330 389 939
Moins : Provisions(*)		-116 379	-116 379
		276 348 479	**330 273 560**
Total des actifs courants		**1 058 867 749**	**968 012 364**
TOTAL DES ACTIFS		**1 710 551 855**	**1 659 654 047**

(*) Pour une meilleure lecture des états financiers et pour le besoin de la comparabilité, les soldes de ces rubriques de l'exercice 2020 ont été retraités. (Voir note explicative)

BILAN
(Exprimé en dinar tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31.12.2021	31.12.2020
Capitaux propres			
Capital social		247 500 000	247 500 000
Réserves		563 011 291	522 972 842
Résultat net de l'exercice		251 025 666	210 586 454
Capitaux propres part du groupe	***3.11***	**1 061 536 957**	**981 059 296**
Part des minoritaires dans les capitaux propres		56 369 032	56 214 468
Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice		10 556 291	7 621 525
Intérêts minoritaires IM	***3.12***	**66 925 323**	**63 835 993**
Total des capitaux propres		**1 128 462 280**	**1 044 895 289**
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	***3.13***	23 519 369	30 283 142
Autres passifs non courants (*)	***3.14***	160 492 868	153 272 282
Provisions (*)	***3.15***	33 034 599	37 719 564
Total des passifs non courants		**217 046 836**	**221 274 988**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés (*)	***3.16***	156 967 123	137 523 433
Autres passifs courants (*)	***3.17***	128 996 921	150 478 742
Emprunts (part à moins d'un an) (*)	***3.18***	38 663 523	55 839 237
Concours bancaires (part à moins d'un an) (*)	***3.18***	40 415 172	49 642 358
Total des passifs courants		**365 042 739**	**393 483 770**
Total des passifs		**582 089 575**	**614 758 758**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**1 710 551 855**	**1 659 654 047**

(*) Pour une meilleure lecture des états financiers et pour le besoin de la comparabilité, les soldes de ces rubriques de l'exercice 2020 ont été retraités. (Voir note explicative)

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinar tunisien)
Période du 01/01/2021 au 31/12/2021

	Notes	31.12.2021	31.12.2020
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus (*)	***3.19***	1 197 117 395	1 198 581 302
Autres produits d'exploitation (*)	***3.20***	3 214 251	6 471 413
Productions immobilisées (*)		4 714 389	8 967 430
Total des produits d'exploitation		**1 205 046 035**	**1 214 020 145**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks d'en-cours et produits finis (*)		-5 049 378	8 437 505
Achats de marchandises consommées		10 865 346	2 909 502
Achats d'approvisionnement consommés (*)	***3.21***	564 647 593	576 439 906
Charges de personnel (*)	***3.22***	143 178 193	134 640 409
Dotations aux amortissements et aux provisions (*)	***3.23***	96 449 948	107 562 093
Autres charges d'exploitation (*)	***3.24***	96 323 011	95 420 266
Total des charges d'exploitation		**906 414 713**	**925 409 681**
Résultat d'exploitation	***3.25***	**298 631 322**	**288 610 464**
Charges financières nettes (*)	***3.26***	-7 448 327	-7 920 077
Produits des placements (*)	***3.27***	21 503 519	13 124 494
Autre gains ordinaires (*)	***3.28***	5 311 198	2 831 195
Autres pertes ordinaires (*)	***3.29***	-2 974 172	-2 606 941
Résultat des activités ordinaires avant impôts		**315 023 540**	**294 039 135**
Impôts sur les sociétés (*)	***3.30***	-46 153 695	-73 215 287
Contribution sociale de solidarité (*)	***3.30***	-2 835 559	-2 770 477
Impôts sur les revenus des capitaux mobiliers (*)	***3.30***	-4 933 326	-441 972
Quote-part de résultat des mises en équivalence		480 997	596 580
Résultat des activités ordinaires après impôt		**261 581 957**	**218 207 979**
Part du groupe		251 025 666	210 586 454
Intérêts minoritaires		10 556 291	7 621 525

(*) Pour une meilleure lecture des états financiers et pour le besoin de la comparabilité, les soldes de ces rubriques de l'exercice 2020 ont été retraités. (Voir note explicative)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinar tunisien)
Période du 01/01/2021 au 31/12/2021

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net part du groupe	251 025 666	210 586 455
Part des intérêts minoritaires	10 556 291	7 621 525
Elim. du résultat des stés mises en équivalence	-480 997	-596 580
Dividendes reçus des mises en équivalence	585 707	395747
AJUSTEMENT POUR :		
Elim. des amortissements et provisions Dotations	99 024 288	106 960 845
Casse Bouteilles	2 912 414	2 735 862
Elim. des amortissements et provisions reprises	-3 529 705	-1 718 996
Elim. des résultats de cession	-1 732 202	-659 257
Subventions virées au résultat	0	0
Impôts différés	2 273 399	4 910107
VARIATION DES :	**360 634 861**	**330235708**
Variation des stocks et encours	-5 239 873	2 234 418
Variation des créances clients	-22 778 727	-1 109 895
Variation des autres actifs	-32 833 184	12 908 155
Variation des prêts et avances consentis	-276 660	-35 286
Variation des fournisseurs et des autres dettes	9 185 475	17 482 408
Flux de trésoreries provenant des activités de l'exploitation	**308 691 892**	**361 715508**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-983 261	- 4 371 313
Acquisition d'immobilisations corporelles	-37 855 119	-90 191 199
Acquisition d'actifs financiers	-177 448 763	-6 445 901
Cession d'immobilisations corporelles	1 362 152	3 979 185
Cession d'actifs financiers	57 040 039	82 723 101
Total flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**-157 884 952**	**-14306127**
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		
Augmentation de capital	0	1 720 173
Flux Net / Emprunt et billets de trésorerie	20061592	-41668882
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-176 470 001	-160 314 943
Dividendes payés aux minoritaires	-6 597 980	-5 996 458
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**-163 006389**	**-206260110**
Variation de la trésorerie	**-12199 449**	**141 149 271**
Trésorerie d'ouverture	286299 136	145 149 865
Trésorerie de clôture	274 099 687	286 299 136

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2021

1. INFORMATION GENERALE :

Le Groupe SFBT est composé de plusieurs sociétés industrielles, opérant en Tunisie à travers deux domaines d'activités : boissons et autres. Le Groupe exerce ses activités sur tout le territoire tunisien, Nord, Centre et Sud.

La maison mère du Groupe est la société SFBT, Société de Fabrication des Boissons de Tunisie, qui est une société anonyme ayant une activité industrielle. La SFBT est établie et domiciliée en Tunisie. L'adresse de son siège social est la suivante : 05 El Béji Caid Essebssi Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.

La SFBT est cotée à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION :

Les comptes sociaux des sociétés, entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2021 et qui ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés, sont arrêtés selon les principes comptables tunisiens.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

2.1 Principes de base :

Les états financiers consolidés ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers consolidés sont préparés selon la convention du coût historique, celle-ci étant modifiée pour tenir compte de la réévaluation de titres de transaction et placements immobiliers.

2.2 Entreprises sous contrôle exclusif :

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de la moitié des droits de vote ou a le pouvoir d'exercer un contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Toutes les transactions inter compagnies, soldes, pertes et profits latents sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires. En outre lorsque les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale sont supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale, cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

La liste des filiales du Groupe est fournie dans la Note 4.1. Les principales variations du périmètre de consolidation entre 2020 et 2021 sont présentées dans la Note 4.2.

2.3 Entreprises associées :

La participation dans l'entreprise associée, FEP, est comptabilisée par mise en équivalence. Cette participation est celle pour laquelle le Groupe détient 40% des droits de vote et pour laquelle le Groupe exerce une influence notable, sans la contrôler.
La comptabilisation par mise en équivalence implique la constatation dans le compte de résultat du Groupe de la quote-part de résultat de l'année de l'entreprise associée. La participation du Groupe dans l'entreprise associée est comptabilisée au bilan pour un montant reflétant la part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise associée.

2.4 Entreprises sous contrôle conjoint :

Il n'existe pas au niveau du Groupe SFBT de sociétés ou d'entreprises sous contrôle conjoint.

2.5 Monnaies étrangères :

- Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères :

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

- Autres :

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les sociétés du Groupe sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions : les gains et pertes provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat.

2.6 Ecarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en déduction des actifs de l'entreprise présentant les états financiers dans la même rubrique de bilan que les écarts d'acquisitions positifs, l'amortissement de l'écart d'acquisition négatif est effectué conformément aux paragraphes 56 et 57 de la norme comptable tunisienne 38 relative au regroupement des entreprises.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (impairement) éventuelle.

2.7 Immobilisations incorporelles :

Les dépenses liées à l'acquisition de logiciels, de brevets marques et licences sont immobilisées et amorties sur une période de 3 ans. Les immobilisations incorporelles ne sont pas réévaluées. La valeur comptable nette de chaque immobilisation incorporelle est revue annuellement et ajustée en cas de dépréciation durable (impairement) le cas échéant.

2.8 Placements :

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur du marché. La valeur du marché est calculée par référence aux cours moyen boursier du mois de décembre.

Les investissements en actifs immobilisés, à l'exclusion des titres de transaction, sont comptabilisés au coût historique et une provision n'est constatée que lorsqu'il y a dépréciation durable. Dans ce cas, cette dépréciation est constatée en charge sur l'exercice pendant lequel la diminution a été identifiée.

Les augmentations et les diminutions de la valeur comptable des titres de transaction classés à court terme sont constatées dans l'état de résultat.

Lors de la cession d'un placement, la différence entre les produits nets de la vente et la valeur comptable est constatée à l'état de résultat.

2.9 Immobilisations corporelles :

Toutes les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition. Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

L'amortissement est déterminé linéairement, de manière à ramener le coût de chaque actif à la valeur résiduelle, sur la durée d'utilisation estimée.

Les terrains ne sont pas amortis et sont supposés avoir une durée de vie infinie.

Lorsque la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure à l'estimation de son montant recouvrable estimé, elle est ramenée immédiatement à son montant recouvrable.

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par référence à leur valeur comptable.

2.10 Subvention d'investissement :

Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations, corporelles ou incorporelles, sont classées en produits différés retraités au compte produits comptabilisés d'avance et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

2.11 Stocks :

Les stocks sont comptabilisés au coût le plus faible du coût historique et de la valeur réalisable nette. Le coût est déterminé en utilisant la méthode du coût moyen pondéré (CMP). Le coût des produits finis et des en-cours de production inclut le coût des matières premières, le coût de la main-d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production correspondants, mais exclut les charges d'intérêts à valeur nette réalisable correspond au prix de vente estimé dans le cadre de l'activité normale, déduction faite des frais d'achèvement de la fabrication et des frais de distribution.

2.12 Créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change latents sont inscrits dans le résultat.

2.13 Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et les équivalents de liquidités se composent de la caisse et des dépôts à vue dans les banques.

2.14 Provisions :

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés, qu'il est probable que le versement d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

2.15 Impôts différés :

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report fixe pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt ayant été retenu est celui du droit commun, soit 15% et 1% de CSS.
Les principales différences temporelles sont liées à l'amortissement des immobilisations corporelles, à la réévaluation de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables. Les actifs d'impôts différés, liés à des pertes reportables ou non utilisées, ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que les bénéfices futurs seront suffisants pour absorber les pertes reportables.

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés car elles sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

2.16 Constatation des produits :

Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client, le cas échéant, ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais, et après élimination des ventes à l'intérieur du Groupe.

2.17 Faits marquants de l'exercice :

Au cours de l'exercice 2021, le périmètre de consolidation du Groupe SFBT a connu l'augmentation de capital de la SEABG par incorporation de réserves pour 1 975 000 DT et ce, par l'émission de 197 500 actions NG (1NG /40AA).

2.18 Notes sur les données comparatives

Suite au projet d'homogénéisation, des reclassements ont été appliqués afin que chacune des filiales du groupe puisse appliquer une vision homogène des états financiers. Ceci implique pour l'année 2021, qui est une année de passage, de présenter une ouverture comparable à la clôture homogène.
Plusieurs reclassements ont été fait par filiales entre regroupement et par regroupement :

2.18.1 Immobilisations incorporelles

Désignations	Valeurs Brutes publiées	Valeurs Brutes 2020 retraitées	Retraitements d'homogénéisation	Amortissements cumulés au 31.12.2020 publiées	Amortissements cumulés au 31.12.2020 retraité	Retraitements d'homogénéisation
Invest en rech et développement	9 814	11 085	1 271	-9 814	-11 085	-1 271
Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés & valeurs similaires	4 696	7 075	2 379	-4 696	-3 717	979
Logiciels	11 487 885	11 623 575	135 690	-8 945 077	-9 041 631	-96 554
Fonds commercial et droits aux bails	823 845	833 405	9 560	-723 900	-733 461	-9 561
Immobilisations incorporelles encours	1 573 216	1 627 451	54 235	-96 846	0	96 846
Avances et acomptes des immobilisations incorporelles	0	20 910	20 910			
Autres immob. Incorporelles	4 392 554	4 392 554	0	-4 394 992	-4 394 992	0
Total	**18 292 010**	**18 516 055**	**224 045**	**-14 175 325**	**-14 184 886**	**-9 561**

2.18.2 Immobilisations corporelles

Désignations	Valeurs Brutes 2020 publiées	Valeurs Brutes 2020 retraitées	Retraitements d'homogénéisation	Amortissements cumulés au 31.12.2020 publiés	Amortissements cumulés au 31.12.2020 Retraités	Retraitements d'homogénéisation
Terrains	32 336 160	32 336 160	0			
Constructions	173 505 023	176 600 912	3 095 889	-85 782 668	-85 378 945	403 723
Installations Techniques	700 503 502	731 948 351	31 444 849	-438 820 464	-460 926 230	-22 105 766
Matériel de Transport	88 960 389	89 198 187	237 798	-76 560 999	-76 794 085	-233 086
Autres immob Corporelles	107 630 107	21 121 203	-86 508 904	-70 849 406	-17 279 556	53 569 850
Actif biologique	0	15 292 324	15 292 324	0	-10 354 450	-10 354 450
Autres emballages	234 655 592	125 611 594	-109 043 998	-80 895 347	-74 415 404	6 479 943
Emballages (bouteilles)	0	119 949 252	119 949 252	0	0	0
Emballage (palettes en bois)	0	25 570 648	25 570 648	0	-23 473 105	-23 473 105
Immob en cours	9 609 464	9 038 174	-571 290	-1 364 247		-1 364 247
Avances et acomptes/immo. corp.	336 609	657 578	320 969			
Total	**1 347 536 846**	**1 347 324 383**	**-212 463**	**-754 273 131**	**-748 621 775**	**5 651 356**

2.18.3 Immobilisations financières

Désignations	2020 Publié			2020 Retraité			Retraitements d'homogénéisation		
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes
Titres de Participations Hors Groupe	24 754 371	-6 349 136	18 405 235	38 058 707	-9 891 113	28 167 594	13 304 336	-3 541 977	9 762 359
Obligations	3 194 804	0	3 194 804	3 111 220	0	3 111 220	-83 584	0	-83 584
Compte prêt personnel à long terme	0	0	0	13 678 326	-72 739	13 605 587	13 678 326	-72 739	13 605 587
Dépôt cautionnement	9 313 196	-75 626	9 237 570	1 219 268	-2 887	1 216 381	-8 093 928	72 739	-8 021 189
Autres formes de participations	0	0	0	424 189	0	424 189	424 189	0	424 189
Total	**37 262 371**	**-6 424 762**	**30 837 609**	**56 491 710**	**-9 966 739**	**46 524 971**	**19 229 339**	**-3 541 977**	15 687 362

2.18.4 Autres actifs non courants

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Fournisseurs, emballages à rendre	28 285 880	28 500 047	214 167
Autres actifs non courants	6 626 618	0	-6 626 618
Total	**34 912 498**	**28 500 047**	**-6 412 451**

2.18.5 Stocks et en-cours

Désignations	2020 Publié			2020 Retraité			Retraitements d'homogénéisation		
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes
Stocks matières premières et autres approvisionnements	159 657 084	4 934 904	154 722 180	48 681 668	36 061	48 645 607	-110 975 416	-4 898 843	-106 076 573
Stocks de Matière consommables	0	0	0	7 701 578	0	7 701 578	7 701 578	0	7 701 578
Stocks d'emballages et conditionnements	0	0	0	78 044 600	1 739 574	76 305 026	78 044 600	1 739 574	76 305 026
Stocks de fournitures consommables	0	0	0	9 552 201	14 560	9 537 641	9 552 201	14 560	9 537 641
Stocks de produits agricoles	0	0	0	64 958	0	64 958	64 958	0	64 958
Stocks pièces de rechange	88 763 540	5 344 371	83 419 169	107 992 450	8 859 649	99 132 801	19 228 910	3 515 278	15 713 632
Stocks en cours de production	837 263	0	837 263	5 352 304	12 150	5 340 154	4 515 041	12 150	4 502 891
Stocks pdts-finis et intermédiaires	47 406 776	14 596	47 392 180	39 274 907	17 281	39 257 626	-8 131 869	2 685	-8 134 554
Stocks de marchandises	1 062 654	0	1 062 654	1 062 654	14 596	1 048 058	0	14 596	-14 596
Total	**297 727 317**	**10 293 871**	**287 433 446**	**297 727 320**	**10 693 871**	**287 033 449**	**3**	**400 000**	**-399 997**

2.18.6 Clients et comptes rattachés

Désignations	2020 Publié			2020 Retraité			Retraitements d'homogénéisation		
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes
Clients locaux	188 384 561	69 462 829	118 921 732	171 544 526	28 884 978	142 659 548	-16 840 035	-40 577 851	23 737 816
Clients étrangers	12 411 458	5 517 973	6 893 485	12 828 107	5 473 102	7 355 005	416 649	-44 871	461 520
Clients, effets à recevoir	9 941 449	14 444	9 927 005	6 042 851	14 444	6 028 407	-3 898 598	0	-3 898 598
Clients douteux, chèques et traites impayés	60 656 427	28 684 366	31 972 061	84 302 462	69 307 088	14 995 374	23 646 035	40 622 722	-16 976 687
Clients valeurs à l'encaissement	0	0	0	5 570 343	0	5 570 343	5 570 343	0	5 570 343
Total	**271 393 895**	**103 679 612**	**167 714 283**	**280 288 289**	**103 679 612**	**176 608 677**	**8 894 394**	**0**	**8 894 394**

2.18.7 Autres actifs courants

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Créances liées aux participations	718 380	737 560	19 180
Fournisseurs avances et acomptes	14 853 794	25 591 359	10 737 565
Personnel et comptes rattachés	1 651 334	2 139 014	487 680
Etats crédits d'impôts sur les sociétés	22 667 571	21 437 801	-1 229 770
Etats crédit d'impôts	544 461	604 391	59 930
Autres impôts et taxes	4 594 461	1 868 558	-2 725 903
Débiteurs divers	13 831 399	11 098 188	-2 733 211
Produits a recevoir	4 589 398	5 349 496	760 098
Charges constatées d'avances	4 433 568	3 503 643	-929 925
Comptes de régularisations	16 160	710 531	694 371
Total	**67 900 526**	**73 040 541**	**5 140 015**

2.18.8 Placements et autres actifs financiers

Désignations	2020 Publié			2020 Retraité			Retraitements d'homogénéisation		
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes
Titres de placements	28 988 512	0	28 988 512	16 094 176	2 746 648	13 347 528	-12 894 336	2 746 648	-15 640 984
Billets de trésorerie plus de 3 mois	85 050 000	0	85 050 000	15 650 000	350 000	15 300 000	-69 400 000	350 000	-69 750 000
Titre OPCVM	0	0	0	2 320 787	0	2 320 787	2 320 787	0	2 320 787
Obligations	0	0	0	820 000	0	820 000	820 000	0	820 000
Certificat de dépôt	0	0	0	64 000 000	0	64 000 000	64 000 000	0	64 000 000
Placement bancaire	37 741 186	6 390 310	31 350 876	5 200 503	503	5 200 000	-32 540 683	-6 389 807	-26 150 876
Prêts moins d'un an	0	0	0	25 792	0	25 792	25 792	0	25 792
Intérêt couru	0	0	0	42 030	0	42 030	42 030	0	42 030
Autres	1 210 579	350 000	860 579	0	0	0	-1 210 579	-350 000	-860 579
Total	**152 990 277**	**6 740 310**	**146 249 967**	**104 153 288**	**3 097 151**	**101 056 137**	**-48 836 989**	**-3 643 159**	**-45 193 830**

2.18.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Valeur à l'encaissement (effets et chèques, virements)	1 507 406	814 635	-692 771
Billets de trésorerie moins de 3 mois	85 050 000	29 800 000	-55 250 000
Banque	209 299 815	293 458 994	84 159 179
CAISSE	0	247 796	247 796
CCP	0	268 312	268 312
Autres	0	5 800 202	5 800 202
Total	**295 857 221**	**330 389 939**	**34 532 718**

2.18.10 Autres passifs financiers non courants

SOCIETES	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
SFBT	67 359 446	67 548 910	189 464
SGBIA	9 572 709	9 588 136	15 427
STBG	4 763 524	4 998 099	234 575
S B T	10 133 971	10 672 727	538 756
SEABG	2 579 062	2 579 062	0
STBN	4 272 131	4 453 359	181 228
STBO	2 787 396	2 787 396	0
SNB	3 879 618	3 881 376	1 758
SOTEV	5 274 536	5 274 536	0
SDB	2 227 571	2 223 439	-4 132
PREFORME	634 595	634 595	0
SOSTEM	21 893 285	24 393 730	2 500 445
SLD	2 406 949	2 406 949	0
SMVDA	8 316	268 087	259 771
ERRAFAHA	331 799	331 799	0
SOCOLAIT	0	3 225	3 225
STEM	0	166 658	166 658
STD	11 060 199	11 060 199	0
Total	**149 185 107**	**153 272 282**	**4 087 175**

2.18.11 Provisions

SOCIETES	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
SFBT	15 448 725	12 876 888	-2 571 837
SGBIA	5 824 041	5 424 041	-400 000
STBG	2 580 477	2 580 477	0
SBT	236 341	236 341	0
SEABG	7 268 523	7 268 523	0
STBN	83 057	83 057	0
STBO	1 272 006	1 272 006	0
SNB	1 382 034	1 382 034	0
SOTEV	260 317	260 317	0
SDB	59 499	59 499	0
PREFORME	433 736	433 736	0
SIT	19 513	19 513	0
SOSTEM	4 983 738	4 983 738	0
SLD	0	22 520	22 520
SFBT DIS	46 918	46 918	0
SPDIT	501 398	499 912	-1 486
SMVDA	227 822	227 822	0
ERRAFAHA	42 222	42 222	0
SOCOLAIT	0	0	0
Total	**40 670 367**	**37 719 564**	**-2 950 803**

2.18.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Fournisseurs locaux d'exploitation	30 259 570	42 666 808	12 407 238
Fournisseurs étrangers d'exploitation	10 922 087	12 873 808	1 951 721
Fournisseurs, effets à payer	76 372 493	75 605 724	-766 769
Fournisseurs locaux d'immobilisations	648 875	619 857	-29 018
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	2 286	0	-2 286
Fournisseurs, factures non parvenues	5 713 712	5 757 236	43 524
Total	**123 919 023**	**137 523 433**	**13 604 410**

2.18.13 Autres passifs courants

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Clients créditeurs	5 575 903	7 881 041	2 305 138
Rémunération due	0	548 203	548 203
Dettes pour congés payés	2 669 166	3 899 681	1 230 515
Etat retenus à la source	5 012 739	5 112 555	99 816
Etat – Impôt sur les sociétés à payer	27 441 029	25 062 248	-2 378 781
Etat – TVA à payer	59 732 678	17 517 874	-42 214 804
Etat – Droit de consommation à payer	2 408 936	42 147 542	39 738 606
Etat – Autres impôts et taxes à payer	546 764	2 024 711	1 477 947
Dividende à payer	2 435 845	3 003 286	567 441
Actionnaire comptes courants	578 722	233 646	-345 076
CNSS, organismes sociaux	7 960 033	9 731 470	1 771 437
Créditeurs divers	4 084 114	1 690 770	-2 393 344
Charges à payer	26 515 503	25 406 641	-1 108 862
Produits constatés d'avance	7 105 573	1 988 037	-5 117 536
Etat, contribution sociale de solidarité	0	2 076 010	2 076 010
Etat et collectivités publiques	2 149 348	1 982 636	-166 712
Comptes de régularisation	1 427 419	172 391	-1 255 028
Total	**155 643 772**	**150 478 742**	**-5 165 030**

2.18.14 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Dettes billets de trésorerie	59 874 259	40 100 000	-19 774 259
Concours bancaires	9 558 086	9 542 358	-15 728
Emprunts et autres dettes financières	36 065 015	55 839 237	19 774 222
Total	**105 497 360**	**105 481 595**	**-15 765**

2.18.15 Les revenus

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Ventes BIERE	551 726 911	551 726 911	0
Ventes BG	372 373 115	372 373 115	0
Ventes LAIT	19 313 762	19 313 762	0
Ventes EAU	186 609 666	186 609 666	0
Ventes JUS	26 766 166	26 766 166	0
Ventes VINS	9 864 314	9 864 314	0
Autres	36 204 823	31 927 368	-4 277 455
Total	**1 202 858 757**	**1 198 581 302**	**-4 277 455**

2.18.16 Les autres produits d'exploitation

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Quote-part des subventions d'investissements inscrite en résultat de l'exercice	1 276 219	1 265 409	-10 810
Subventions d'exploitation	2 722 606	2 729 542	6 936
Autres produits d'exploitation	875 527	2 476 462	1 600 935
Total	**4 874 352**	**6 471 413**	**1 597 061**

2.18.17 Achats d'approvisionnements consommés

SOCIETES	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
SFBT	166 091 596	166 088 951	-2 645
SGBIA	58 178 279	56 555 103	-1 623 176
STBG	25 405 396	25 574 008	168 612
SBT	12 897 072	12 895 894	-1 178
SEABG	112 747 360	112 711 973	-35 387
STBN	5 000 032	5 000 032	0
STBO	14 857 323	14 857 326	3
SNB	10 467 426	10 469 762	2 336
SOTEV	875 784	1 235 480	359 696
SDB	126 827	275 788	148 961
PREFORME	29 804 648	29 804 648	0
SIT	1 082 699	1 082 699	0
SOSTEM	112 481 861	112 481 861	0
SLD	2 477 315	2 477 315	0
SOTUCOLAIT	10 471 317	10 471 317	0
SFBT DIS	1 955	1 955	0
STDM	3 115 722	3 115 722	0
SMVDA RAOUDHA	4 381 862	4 501 140	119 278
ERRAFAHA	1 179 754	1 177 328	-2 426
SOCOLAIT	5 488 158	5 661 604	173 446
Total	**577 132 386**	**576 439 906**	**-692 480**

2.18.18 Les charges de personnel

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Appointements et compléments d'appointements	110 534 733	110 029 873	-504 860
Charges sociales	21 339 122	21 847 477	508 355
Autres charges de personnel	2 890 861	2 763 059	-127 802
Total	**134 764 716**	**134 640 409**	**-124 307**

2.18.19 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 307 486	1 304 340	-3 146
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	72 317 855	71 421 504	-896 351
Dotations aux amortissements des emballages récupérables	2 735 862	2 735 862	0
Dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation	2 018 742	1 555 294	-463 448
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs circulants	28 782 937	28 999 774	216 837
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs biologique	0	899 497	899 497
Dotations aux provisions pour engagements de retraite	94 647	355 504	260 857
Dotations aux provisions des écarts d'acquisitions	290 318	290 318	0
Total	**107 547 847**	**107 562 093**	**14 246**

2.18.20 Autres charges d'exploitation

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Sous traitance générale	1 039 287	4 031 237	2 991 950
Location	5 225 732	4 910 200	-315 532
Entretiens et réparations	9 610 753	9 252 170	-358 583
Primes d'assurances	6 529 418	6 542 909	13 491
Etudes et recherches	1 761 526	3 067 121	1 305 595
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 850 184	2 339 813	-2 510 371
Publicité, publications et relations publiques	22 538 208	22 920 606	382 398
Frais de transport	17 675 713	17 210 077	-465 636
Déplacements, missions et réceptions	2 283 365	3 083 135	799 770
Frais postaux et de télécommunications	847 140	881 446	34 306
Commissions et services bancaires	831 071	831 071	0
Redevance pour concession de marques brevets	7 754 774	7 486 460	-268 314
Jetons de présence	1 050 750	1 050 750	0
Impôts et taxes sur rémunérations	1 628 538	1 616 582	-11 956
Autres impôts et taxes	5 436 472	6 521 851	1 085 379
Personnel extérieur à l'entreprise	2 883 817	2 357 973	-525 844
Autres charges liées à l'exploitation	5 315 152	1 316 865	-3 998 287
Total	**97 261 900**	**95 420 266**	**-1 841 634**

2.18.21 Résultat d'exploitation

SOCIETES	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
SFBT	175 854 158	175 849 255	4 903
SGBIA	13 845 644	13 831 695	13 949
STBG	5 525 790	5 512 899	12 891
SBT	1 749 632	1 738 400	11 232
SEABG	62 077 020	62 095 272	-18 252
STBN	-1 097 097	-1 100 061	2 964
STBO	1 343 761	1 360 676	-16 915
SNB	155 430	155 307	123
SOTEV	332 024	332 024	0
SDB	150 996	183 584	-32 588
PREFORME	3 775 842	3 783 162	-7 320
SIT	42 058	42 058	0
SOSTEM	29 464 559	29 382 827	81 732
SLD	2 211 630	2 207 257	4 373
SOTUCOLAIT	-1 960 048	-1 960 048	0
SFBT DIS	244 145	243 736	409
STDM	-1 699 613	-1 699 613	0
SPDIT	-715 502	-774 283	58 781
SMVDA RAOUDHA	845 450	889 679	-44 229
ERRAFAHA	-24 609	-30 697	6 088
SINDT	-864 622	-855 121	-9 501
SOCOLAIT	-54 308	-54 308	0
STD	-2 697 298	-2 740 717	43 419
STEM	217 481	217 481	0
Total	**288 722 523**	**288 610 464**	**112 059**

2.18.22 Les charges financières nettes

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Charges d'intérêts	7 399 353	7 370 334	-29 019
Pertes / cession d'actifs financier	100 000	-599 930	-699 930
Pertes de change	2 773 451	3 120 970	347 519
Gains de change	-2 012 411	-2 359 323	-346 912
Dotation des élément financiers	1 244 673	1 236 610	-8 063
Reprise des élément financiers		-984 611	-984 611
Autres charges financières	7 435 483	136 027	-7 299 456
Total	**16 940 549**	**7 920 077**	**-9 020 472**

2.18.23 Les produits des placements

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Dividendes	2 097 738	2 097 738	0
Jetons de présence	65 300	65 300	0
Produit / cession d'actifs financier	0	7 551	7 551
Plus-value de réevaluation des titres	0	5 918	5 918
Autres produits de placements	19 193 301	10 947 987	-8 245 314
Total	**21 356 339**	**13 124 494**	**-8 231 845**

2.18.24 Autres gains ordinaires

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Gains non récurrents ou exceptionnels	1 795 198	1 792 333	-2 865
Profits sur cession d'immobilisations	1 009 621	1 038 860	29 239
Autres gains ordinaires	68 981	2	-68 979
Total	**2 873 800**	**2 831 195**	**-42 605**

2.18.25 Autres pertes ordinaires

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Pertes sur cession d'immobilisations	-251 174	-887 846	-636 672
Autres pertes ordinaires	-1 721 805	-1 719 095	2 710
Total	**-1 972 979**	**-2 606 941**	**-633 962**

2.18.26 Impôts sur les sociétés

Désignations	2020 Publié	2020 Retraité	Retraitements d'homogénéisation
Impôts courants	-68 941 434	-69 049 046	-107 612
Impôts différés	-4 166 240	-4 166 241	1
Contribution sociale de solidarité	-2 878 089	-2 770 477	107 612
Impôt sur les revenus de capitaux mobiliers	-441 972	-441 972	0
Total	**-76 427 735**	**-76 427 736**	**1**

3. ANALYSE DES POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021

(Exprimé en Dinard tunisien)

3.1 Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles est passée de 18 516 055 DT à 18 417 580 DT en 2021, à savoir :

Désignations	Valeurs Brutes 2020	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Valeurs Brutes 2021	Amortissements cumulés au 31.12.2020	Dotation au amortissements	Reclassement des amortissements	Reprises	Valeurs nettes 2021	Valeurs nettes 2020
Invest en rech et développement	11 085	0	0	0	11 085	-11 085	0	0	0	0	0
Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés & valeurs similaires	7 075	0	0	0	7 075	-3 717	-365	0	0	2 993	3 358
Logiciels	11 623 575	864 935	-44 404	-513 037	11 931 069	-9 041 631	-1 515 494	644 888	44 404	2 063 236	2 581 944
Fonds commercial et droits aux bails	833 405	0	0	0	833 405	-733 461	0	0	0	99 944	99 944
Immobilisations incorporelles encours et autres	6 040 915	118 326	0	-524 295	5 634 946	-4 394 992	-246 257			993 697	1 645 923
Total	**18 516 055**	**983 261**	**-44 404**	**-1 037 332**	**18 417 580**	**-14 184 886**	**-1 762 116**	**644 888**	**44 404**	**3 159 870**	**4 331 169**

3.2 Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles est passée de 1 347 324 383 DT en 2020 à 1 306 727 133 DT en 2021, à savoir :

Désignations	Valeurs Brutes 2020	Acquisitions	Cessions	Reclassement et mise en rebut	Valeurs Brutes 2021	Amortissements cumulés au 31.12.2020	Provisions cumulées aux 31.12.2020	Dotation aux amortissements	Reclassement des amortissements	Dotation au Provision	Reprises	Reclassement des provisions	Valeurs nettes 2021	Valeurs nettes 2020
Terrains	32 336 160	49 645	0	0	32 385 805					0	0	0	32 385 805	32 336 160
Constructions	176 600 912	1 874 764	-1 885 886	-4 105 619	172 484 171	-85 378 945	-2 283 302	-7 320 041	5 096 530	0	1 989 785	1 754 734	86 342 932	88 938 665
Installations Techniques	731 948 351	9 084 213	-18 400 906	-32 211 543	690 420 115	-460 926 230	-1 247 596	-45 062 471	21 479 177	0	18 026 260	55 212	222 744 467	269 774 525
Matériel de Transport	89 198 187	2 688 912	-4 394 688	-3 991 614	83 500 797	-76 794 085	0	-4 753 502	4 073 298	0	4 201 249	0	10 227 757	12 404 102
Autres immob Corporelles	21 121 203	1 333 252	-936 058	-3 557 492	17 960 905	-17 279 556	0	-2 119 886	17 351 993	0	936 056	0	16 849 512	3 841 647
Actif biologique	15 292 324	448 718	-277 036	0	15 464 006	-10 354 450	0	-957 847	0	0	117 923	0	4 269 632	4 937 874
Autres emballages	125 611 594	10 106 055	-442 591	-671 951	134 603 107	-74 415 404	-38 066	-9 315 374	-1 568 406	0	257 339	0	49 523 196	51 158 124
Emballages (bouteilles)	119 949 252	8 110 644	0	-2 484 492	125 575 404	0	-705 432	0	0	-347 304	0	0	124 522 668	119 243 820
Emballage (palettes en bois)	25 570 648	480 668	-366 102	-409 270	25 275 944	-23 473 105	0	-966 570	777 326	0	366 102	0	1 979 697	2 097 543
Immob en cours	9 038 174	4 637 054	-20 492	-6 323 259	7 331 477		-1 366 574	0		0	0	0	5 964 903	7 671 600
Avances et acomptes/immo.corpo	657 578	1 094 555	0	-26 731	1 725 402		-12 415			-32	0	0	1 712 954	645 163
Total	**1 347 324 383**	**39 908 480**	**-26 723 759**	**-53 781 971**	**1 306 727 133**	**-748 621 775**	**-5 653 385**	**-70 495 691**	**47 209 918**	**-347 336**	**25 894 714**	**1 809 946**	**556 523 523**	**593 049 223**

La baisse de 40 597 250 DT est due principalement à la mise en rebut de l'ancien matériel non utilisé et totalement amorti.

3.3 Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières a enregistré une augmentation de 394 267 DT, elle se détaille comme suit :

Désignations	2021			2020		
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes
Titres de Participations Hors Groupe	38 558 951	10 551 630	28 007 321	38 058 707	9 891 113	28 167 594
Obligations	2 510 220	0	2 510 220	3 111 220	0	3 111 220
Compte prêt personnel à long terme	14 032 241	107 529	13 924 712	13 678 326	72 739	13 605 587
Dépôt et cautionnements	1 784 565	2 887	1 781 678	1 219 268	2 887	1 216 381
Autres formes de participations	0	0	0	424 189	0	424 189
Total	**56 885 977**	**10 662 046**	**46 223 931**	**56 491 710**	**9 966 739**	**46 524 971**

3.4 Ecarts d'acquisitions

Désignations	2021			2020		
	Brutes	Amort	Nettes	Brutes	Amort	Nettes
Ecart d'acquisitions	5 812 360	5 375 762	436 598	5 812 360	5 085 444	726 916

3.5 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants ont enregistré une augmentation de 641 157 DT détaillée comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Fournisseurs, emballages à rendre	29 141 204	28 500 047	641 157
Total	**29 141 204**	**28 500 047**	**641 157**

Ils se détaillent par société comme suit :

Sociétés	2021	2020	Variations
SFBT	377 478	397 177	-19 699
SGBIA	478 279	545 179	-66 900
STBG	172 893	179 854	-6 961
SBT	3 284 168	3 324 716	-40 548
SEABG	745 158	650 727	94 431
STBN	1 037 673	1 037 673	0
STBO	2 257 049	2 257 049	0
SNB	112 550	5 900	106 650
SOTEV	5 159 391	4 829 868	329 523
SDB	3 702 735	3 346 941	355 794
SOSTEM	395 705	395 192	513
SLD	10 007 378	239 890	9 767 488
ERRAFAHA	1 410 747	1 522 393	-111 646
STD	0	9 767 488	-9 767 488
Total	**29 141 204**	**28 500 047**	**641 157**

3.6 Stocks et en-cours

La valeur brute des stocks totalise 302 967 193 DT en 2021 contre 297 727 320 DT en 2020, à savoir :

Désignations	2021			2020			Variations
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	
Stocks matières premières et autres approvisionnements	43 394 962	0	43 394 962	48 681 668	36 061	48 645 607	-5 286 706
Stocks de Matière consommables	7 562 206	0	7 562 206	7 701 578	0	7 701 578	-139 372
Stocks d'emballages et conditionnements	77 878 503	2 292 419	75 586 084	78 044 600	1 739 574	76 305 026	-166 097
Stocks de fournitures consommables	9 793 946	14 560	9 779 386	9 552 201	14 560	9 537 641	241 745
Stocks de produits agricoles	115 769	0	115 769	64 958	0	64 958	50 811
Stocks pièces de rechange	113 723 077	12 641 274	101 081 803	107 992 450	8 859 649	99 132 801	5 730 627
Stocks en cours de production	4 748 660	12 150	4 736 510	5 352 304	12 150	5 340 154	-603 644
Stocks produits finis et intermédiaires	44 873 859	111 345	44 762 514	39 274 907	17 281	39 257 626	5 598 952
Stocks de marchandises	876 211	14 596	861 615	1 062 654	14 596	1 048 058	-186 443
Total	**302 967 193**	**15 086 344**	**287 880 849**	**297 727 320**	**10 693 871**	**287 033 449**	**5 239 873**

3.7 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés ont enregistré une augmentation de 23 937 546 DT, à savoir :

Désignations	2021			2020			Variations
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	
Clients locaux	**145 387 680**	**6 736 994**	**138 650 686**	**171 544 526**	**28 884 978**	**142 659 548**	**-26 156 846**
Clients étrangers	**13 020 716**	**5 473 102**	**7 547 614**	**12 828 107**	**5 473 102**	**7 355 005**	**192 609**
Clients, effets à recevoir	**25 415 292**	**14 444**	**25 400 848**	**6 042 851**	**14 444**	**6 028 407**	**19 372 441**
Clients douteux, chèques et traites impayés	**119 155 612**	**104 398 469**	**14 757 143**	**84 302 462**	**69 307 088**	**14 995 374**	**34 853 150**
Clients valeurs a l'encaissement	**1 246 535**	**0**	**1 246 535**	**5 570 343**	**0**	**5 570 343**	**-4 323 808**
Total	**304 225 835**	**116 623 009**	**187 602 826**	**280 288 289**	**103 679 612**	**176 608 677**	**23 937 546**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021			2020			Variations
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	
SFBT	102 602 176	15 411 260	87 190 916	92 455 152	16 400 669	76 054 483	10 147 024
SGBIA	11 055 058	1 878 322	9 176 736	5 579 189	1 851 540	3 727 649	5 475 869
STBG	18 873 271	8 401 738	10 471 533	21 215 696	7 897 794	13 317 902	-2 342 425
SBT	16 479 998	1 985 771	14 494 227	12 889 672	1 969 274	10 920 398	3 590 326
SEABG	44 308 712	29 284 826	15 023 886	34 928 408	23 436 425	11 491 983	9 380 304
STBN	6 639 805	1 107 815	5 531 990	4 933 256	1 031 715	3 901 541	1 706 549
STBO	3 194 466	1 520 659	1 673 807	3 134 539	1 517 545	1 616 994	59 927
SNB	669 662	161 806	507 856	593 839	148 323	445 516	75 823
SOTEV	10 264 741	1 140 375	9 124 366	9 938 998	1 115 531	8 823 467	325 743
SDB	3 695 577	517 948	3 177 629	3 952 626	517 948	3 434 678	-257 049
PREFORME	606 660	368 574	238 086	2 050 092	368 574	1 681 518	-1 443 432
SIT	727 647	64 078	663 569	231 645	53 701	177 944	496 002
SOSTEM	30 469 065	7 705 527	22 763 538	33 147 713	8 762 943	24 384 770	-2 678 648
SLD	40 600 656	39 282 474	1 318 182	23 232 074	21 049 649	2 182 425	17 368 582
SOTUCOLAIT	4 260 497	4 068 091	192 406	4 423 260	2 419 052	2 004 208	-162 763
SFBT DIS	332 869	22 691	310 178	-4 412	22 691	-27 103	337 281
STDM	467 787	74 370	393 417	141 974	42 149	99 825	325 813
SMVDA RAOUDHA	4 992 830	233 627	4 759 203	3 440 438	233 627	3 206 811	1 552 392
ERRAFAHA	2 407 738	2 011 872	395 866	2 575 159	1 861 419	713 740	-167 421
SOCOLAIT	1 439 201	1 243 766	195 435	1 593 757	1 090 975	502 782	-154 556
STD	0	0	0	19 697 795	11 750 649	7 947 146	-19 697 795
STEM	137 419	137 419	0	137 419	137 419	0	0
Total	**304 225 835**	**116 623 009**	**187 602 826**	**280 288 289**	**103 679 612**	**176 608 677**	**23 937 546**

3.8 Autres actifs courants

La valeur nette comptable des autres actifs courants a enregistré une augmentation de 28 261 050 DT, à savoir :

Désignations	2021	2020	Variations
Créances liées aux participations	542 883	737 560	-194 677
Fournisseurs avances et acomptes	33 562 055	25 591 359	7 970 696
Personnel et comptes rattachés	2 119 728	2 139 014	-19 286
Etats crédits d'impôts sur les sociétés	41 289 133	21 437 801	19 851 332
Etats crédit d'impôts	442 777	604 391	-161 614
Autres impôts et taxes	2 516 129	1 868 558	647 571
Débiteurs divers	12 749 364	11 098 188	1 651 176
Produits a recevoir	3 557 794	5 349 496	-1 791 702
Charges constatées d'avances	2 500 014	3 503 643	-1 003 629
Comptes de régularisations	2 021 714	710 531	1 311 183
Total	**101 301 591**	**73 040 541**	**28 261 050**

Elle se détaille par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	42 126 902	23 268 855	18 858 047
SGBIA	1 539 152	1 607 036	-67 884
STBG	2 536 129	2 812 646	-276 517
SBT	1 606 553	1 877 407	-270 854
SEABG	9 186 631	3 389 534	5 797 097
STBN	612 341	789 854	-177 513
STBO	572 096	591 668	-19 572
SNB	4 325 546	2 108 016	2 217 530
SOTEV	860 141	824 521	35 620
SDB	139 683	286 746	-147 063
PREFORME	9 179 200	3 824 551	5 354 649
SIT	1 080 988	1 109 221	-28 233
SOSTEM	12 726 831	14 307 892	-1 581 061
SLD	8 067 447	2 345 946	5 721 501
SOTUCOLAIT	394 252	883 170	-488 918
SFBT DIS	112 936	268 841	-155 905
STDM	1 510 736	1 571 313	-60 577
SPDIT	2 474 799	2 957 100	-482 301
SMVDA RAOUDHA	1 109 465	1 345 424	-235 959
ERRAFAHA	206 587	204 181	2 406
SINDT	87 353	78 973	8 380
SOCOLAIT	411 031	519 127	-108 096
STD	0	5 604 070	-5 604 070
STEM	434 792	464 449	-29 657
Total	**101 301 591**	**73 040 541**	**28 261 050**

3.9 Placements et autres actifs financiers

La valeur brute des placements et autres actifs financiers a enregistré une augmentation de 107 565 199 DT, à savoir :

Désignations	2021			2020			Variations
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	
Titres de placements	16 086 773	3 283 980	12 802 793	16 094 176	2 746 648	13 347 528	-7 403
Billets de trésorerie plus de 3 mois	4 364 000	2 700 000	1 664 000	15 650 000	350 000	15 300 000	-11 286 000
Titre OPCVM	2 355 226	0	2 355 226	2 320 787	0	2 320 787	34 439
Obligations	600 000	0	600 000	820 000	0	820 000	-220 000
Certificat de dépôt	12 500 000	0	12 500 000	64 000 000	0	64 000 000	-51 500 000
Placement bancaire	175 600 503	503	175 600 000	5 200 503	503	5 200 000	170 400 000
Prêts moins d'un an	84 554	0	84 554	25 792	0	25 792	58 762
Intérêts courus	127 431	0	127 431	42 030	0	42 030	85 401
Total	**211 718 487**	**5 984 483**	**205 734 004**	**104 153 288**	**3 097 151**	**101 056 137**	**107 565 199**

Elle se détaille par société comme suit :

SOCIETES	2021			2020			Variations
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	
SFBT	155 464 000	350 000	155 114 000	6 000 000	0	6 000 000	149 464 000
SGBIA	400 000	400 000	0	2 650 000	0	2 650 000	-2 250 000
STBG	483 537	400 000	83 537	440 579	0	440 579	42 958
SBT	5 000 503	503	5 000 000	503	503	0	5 000 000
SEABG	2 273 804	1 504 003	769 801	38 978 458	238 860	38 739 598	-36 704 654
STBN	10 031	0	10 031	9 178	0	9 178	853
SNB	1 800 000	0	1 800 000	4 000 000	0	4 000 000	-2 200 000
PREFORME	57 487	0	57 487	0	0	0	57 487
SOSTEM	13 029 131	350 000	12 679 131	1 443 730	350 000	1 093 730	11 585 401
SPDIT	31 899 994	2 979 977	28 920 017	49 430 840	2 507 788	46 923 052	-17 530 846
STEM	1 300 000	0	1 300 000	1 200 000	0	1 200 000	100 000
Total	**211 718 487**	**5 984 483**	**205 734 004**	**104 153 288**	**3 097 151**	**101 056 137**	**107 565 199**

3.10 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont enregistré en 2021 une diminution de 53 925 081 DT, à savoir :

Désignations	2021	2020	Variations
Valeur a l'encaissement (effets et chèques, virements)	320 210	814 635	-494 425
Billets de trésorerie moins de 3 mois	36 550 000	29 800 000	6 750 000
Banque	214 789 812	293 458 994	-78 669 182
Caisse	236 524	247 796	-11 272
CCP	268 312	268 312	0
Autres	24 300 000	5 800 202	18 499 798
Total	**276 464 858**	**330 389 939**	**-53 925 081**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	102 381 620	229 049 081	-126 667 461
SGBIA	6 218 769	1 815 280	4 403 489
STBG	6 079 673	1 876 484	4 203 189
SBT	3 847 147	1 849 696	1 997 451
SEABG	71 424 830	33 704 543	37 720 287
STBN	629 313	365 323	263 990
STBO	3 936 585	2 452 091	1 484 494
SNB	20 742	850 300	-829 558
SOTEV	1 154 836	1 293 598	-138 762
SDB	254 133	612 827	-358 694
PREFORME	5 355 998	5 276 461	79 537
SIT	1 223 321	683 468	539 853
SOSTEM	30 179 790	25 377 259	4 802 531
SLD	3 410 515	6 982 640	-3 572 125
SOTUCOLAIT	689 418	16 535	672 883
SFBT DIS	2 217 409	801 968	1 415 441
STDM	8 597 703	8 382 056	215 647
SPDIT	26 435 646	7 167 124	19 268 522
SMVDA RAOUDHA	486 974	570 828	-83 854
ERRAFAHA	353 189	415 523	-62 334
SINDT	834 826	423 035	411 791
SOCOLAIT	543 336	331 373	211 963
STD	0	24 920	-24 920
STEM	189 085	67 526	121 559
Total	**276 464 858**	**330 389 939**	**-53 925 081**

3.11 Capitaux propres consolidés-part Groupe

Les capitaux propres consolidés ont enregistré une augmentation de 80 477 661 DT et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Capitaux propres au début de l'exercice	981 059 296	939 841 599	41 217 697
Dividendes versés	-254 619 877	-238 035 303	-16 584 574
Distributions reçues	77 651 368	77 173 843	477 525
Résultat de l'exercice-part du Groupe	251 025 666	210 586 454	40 439 212
Autres variations	6 420 504	-8 507 297	14 927 801
Capitaux propres à la fin de l'exercice	**1 061 536 957**	**981 059 296**	**80 477 661**

3.12 Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires ont enregistré une augmentation de 3 089 330 DT et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Intérêts minoritaires au début de l'exercice	63 835 993	63 012 004	823 989
Dividendes versés	-9 577 023	-8 959 187	-617 836
Distributions reçues	2 930 049	2 961 600	-31 551
Intérêts minoritaires dans le résultat	10 556 291	7 621 525	2 934 766
Autres variations	-819 987	-799 949	-20 038
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	**66 925 323**	**63 835 993**	**3 089 330**

3.13 Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées ont enregistré une diminution de 6 763 773 DT et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Emprunts auprès des établissements de crédit	22 111 019	28 667 349	-6 556 330
Autres emprunts et dettes assimilées	1 408 350	1 615 793	-207 443
Total	**23 519 369**	**30 283 142**	**-6 763 773**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
STBG	6 683 886	7 264 946	-581 060
SBT	3 616 107	4 662 311	-1 046 204
SOSTEM	13 219 376	18 355 885	-5 136 509
Total	**23 519 369**	**30 283 142**	**-6 763 773**

Autres passifs financiers non courants

Il s'agit des emballages consignés qui ont enregistré une augmentation de 7 220 586 DT et ce, en passant de 153 272 282 DT en 2020 à 160 492 868 DT en 2021 et qui se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	71 838 503	67 548 910	4 289 593
SGBIA	10 464 265	9 588 136	876 129
STBG	5 376 824	4 998 099	378 725
S B T	10 068 205	10 672 727	-604 522
SEABG	2 795 602	2 579 062	216 540
STBN	4 597 506	4 453 359	144 147
STBO	3 036 341	2 787 396	248 945
SNB	3 890 952	3 881 376	9 576
SOTEV	5 777 125	5 274 536	502 589
SDB	2 275 514	2 223 439	52 075
PREFORME	517 839	634 595	-116 756
SOSTEM	25 685 388	24 393 730	1 291 658
SLD	13 467 149	2 406 949	11 060 200
SMVDA	201 377	268 087	-66 710
ERRAFAHA	331 605	331 799	-194
SOCOLAIT	2 015	3 225	-1 210
STEM	166 658	166 658	0
STD	0	11 060 199	-11 060 199
Total	**160 492 868**	**153 272 282**	**7 220 586**

3.14 Provisions

Les provisions correspondent à la prise en compte des risques et des charges courus par le groupe et connus en fin de période et se détaillent, par société, comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	8 243 001	12 876 888	-4 633 887
SGBIA	8 524 041	5 424 041	3 100 000
STBG	2 580 477	2 580 477	0
SBT	231 343	236 341	-4 998
SEABG	3 843 681	7 268 523	-3 424 842
STBN	93 644	83 057	10 587
STBO	1 272 006	1 272 006	0
SNB	1 412 237	1 382 034	30 203
SOTEV	504 776	260 317	244 459
SDB	40 238	59 499	-19 261
PREFORME	393 036	433 736	-40 700
SIT	19 513	19 513	0
SOSTEM	5 061 416	4 983 738	77 678
SLD	12 486	22 520	-10 034
SOTUCOLAIT	15 288	0	15 288
SFBT DIS	9 966	46 918	-36 952
SPDIT	507 387	499 912	7 475
SMVDA	240 079	227 822	12 257
ERRAFAHA	25 685	42 222	-16 537
SOCOLAIT	4 299	0	4 299
Total	**33 034 599**	**37 719 564**	**-4 684 965**

La baisse enregistrée de 4 684 965 DT provient principalement de la diminution au niveau de la SFBT et de la SEABG et de l'augmentation au niveau de la SGBIA.

3.15 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés ont enregistré une augmentation de 19 443 690 DT et ce, en passant de 137 523 433 DT en 2020 à 156 967 123 DT en 2021, à savoir :

Désignations	2021	2020	Variations
Fournisseurs locaux d'exploitation	33 467 183	42 666 808	-9 199 625
Fournisseurs étrangers d'exploitation	21 752 417	12 873 808	8 878 609
Fournisseurs, effets à payer	93 784 364	75 605 724	18 178 640
Fournisseurs locaux d'immobilisations	628 088	619 857	8 231
Fournisseurs, factures non parvenues	7 335 071	5 757 236	1 577 835
Total	**156 967 123**	**137 523 433**	**19 443 690**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	48 350 851	35 258 006	13 092 845
SGBIA	6 883 003	5 502 977	1 380 026
STBG	13 042 812	11 077 893	1 964 919
SBT	32 267 935	24 483 233	7 784 702
SEABG	5 725 878	5 615 455	110 423
STBN	11 300 856	14 216 679	-2 915 823
STBO	3 389 688	3 011 340	378 348
SNB	2 396 958	1 469 841	927 117
SOTEV	6 348 989	6 949 890	-600 901
SDB	115 978	144 664	-28 686
PREFORME	38 705	1 400 576	-1 361 871
SIT	1 630 891	1 383 797	247 094
SOSTEM	16 990 750	15 447 767	1 542 983
SLD	2 536 389	2 051 502	484 887
SOTUCOLAIT	951 269	1 427 782	-476 513
SFBT DIS	2 600	-2 242	4 842
STDM	625 422	279 213	346 209
SMVDA RAOUDHA	4 083 307	4 122 115	-38 808
ERRAFAHA	150 163	1 083 569	-933 406
SINDT	3 772	3 772	0
SOCOLAIT	81 699	168 298	-86 599
STD	0	2 378 096	-2 378 096
STEM	49 208	49 210	-2
Total	**156 967 123**	**137 523 433**	**19 443 690**

3.16 Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont enregistré une diminution de 21 481 821 DT et ce en passant de 150 478 742 DT en 2020 à 128 996 921 DT en 2021, à savoir :

Désignations	2021	2020	Variations
Clients créditeurs	7 529 538	7 881 041	-351 503
Rémunérations dues	624 804	548 203	76 601
Dettes pour congés payés	4 275 734	3 899 681	376 053
Etat retenus à la source	5 680 771	5 112 555	568 216
Etat – Impôt sur les sociétés à payer	1 307 200	25 062 248	-23 755 048
Etat – TVA à payer	13 782 631	17 517 874	-3 735 243
Etat – Droit de consommation à payer	43 396 561	42 147 542	1 249 019
Etat – Autres impôts et taxes à payer	2 347 187	2 024 711	322 476
Dividende à payer	3 550 788	3 003 286	547 502
Actionnaires comptes courants	233 646	233 646	0
CNSS, organismes sociaux	8 415 485	9 731 470	-1 315 985
Créditeurs divers	1 755 099	1 690 770	64 329
Charges à payer	28 035 859	25 406 641	2 629 218
Produits constatés d'avance	3 733 406	1 988 037	1 745 369
Etat, contribution sociale de solidarité	2 203 127	2 076 010	127 117
Etat et collectivités publiques	848 229	1 982 636	-1 134 407
Comptes de régularisation	1 276 856	172 391	1 104 465
Total	**128 996 921**	**150 478 742**	**-21 481 821**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	85 783 936	105 979 870	-20 195 934
SGBIA	6 776 168	5 880 891	895 277
STBG	3 604 733	2 157 291	1 447 442
SBT	2 937 769	2 571 843	365 926
SEABG	5 731 467	9 847 883	-4 116 416
STBN	1 137 961	899 073	238 888
STBO	945 436	935 290	10 146
SNB	1 550 080	1 526 537	23 543
SOTEV	695 469	617 316	78 153
SDB	231 945	161 263	70 682
PREFORME	1 384 550	1 598 390	-213 840
SIT	1 696 654	1 397 766	298 888
SOSTEM	6 697 438	6 864 619	-167 181
SLD	1 850 526	1 239 458	611 068
SOTUCOLAIT	127 177	144 270	-17 093
SFBT DIS	352 422	304 036	48 386
STDM	2 908 689	2 262 513	646 176
SPDIT	1 414 200	2 099 225	-685 025
SMVDA RAOUDHA	1 829 249	1 721 964	107 285
ERRAFAHA	618 157	1 335 215	-717 058
SINDT	632 309	141 281	491 028
SOCOLAIT	50 516	69 083	-18 567
STD	0	684 590	-684 590
STEM	40 070	39 075	995
Total	**128 996 921**	**150 478 742**	**-21 481 821**

3.17 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les emprunts à court terme et concours bancaires ont enregistré une diminution de 26 402 900 DT et ce, en passant de 105 481 595 DT en 2020 à 79 078 695 DT en 2021, à savoir :

Désignations	2021	2020	Variations
Dettes billets de trésorerie	38 050 000	40 100 000	-2 050 000
Concours bancaires	2 365 172	9 542 358	-7 177 186
Emprunts et autres dettes financières	38 663 523	55 839 237	-17 175 714
Total	**79 078 695**	**105 481 595**	**-26 402 900**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	614 749	4 586 314	-3 971 565
SGBIA	2 000 000	26 890 669	-24 890 669
STBG	5 028 604	6 707 389	-1 678 785
SBT	1 831 057	5 760 535	-3 929 478
STBN	21 747 015	17 271 032	4 475 983
STBO	5 000 000	5 000 000	0
SNB	199 650	2 006 000	-1 806 350
SOTEV	0	78 333	-78 333
PREFORME	7 500 000	7 500 000	0
SIT	269 236	152 714	116 522
SOSTEM	16 306 106	5 089 699	11 216 407
SLD	17 768 999	0	17 768 999
SOTUCOLAIT	807 255	2 462 148	-1 654 893
SFBT DIS	214	214	0
SMVDA RAOUDHA	3 965	218 050	-214 085
SINDT	37	37	0
SOCOLAIT	1 808	524 222	-522 414
STD	0	21 234 239	-21 234 239
Total	**79 078 695**	**105 481 595**	**-26 402 900**

3.18 Les revenus

Les revenus ayant diminué en 2021 de 1 463 907 DT se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Ventes BIERE	502 582 585	551 726 911	-49 144 326
Ventes BG	419 000 343	372 373 115	46 627 228
Ventes LAIT	7 535 070	19 313 762	-11 778 692
Ventes EAU	196 114 132	186 609 666	9 504 466
Ventes JUS	36 050 405	26 766 166	9 284 239
Ventes VINS	10 004 625	9 864 314	140 311
Autres	25 830 235	31 927 368	-6 097 133
Total	**1 197 117 395**	**1 198 581 302**	**-1 463 907**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	641 333 416	661 502 455	-20 169 039
SGBIA	76 510 638	68 032 275	8 478 363
STBG	80 979 084	75 918 859	5 060 225
SBT	65 984 052	58 477 299	7 506 753
SEABG	86 400	1 251 361	-1 164 961
STBN	26 873 347	26 230 263	643 084
STBO	28 034 548	28 490 347	-455 799
SNB	330 061	223 464	106 597
SOTEV	37 832 151	31 556 233	6 275 918
SDB	17 580 688	20 612 151	-3 031 463
PREFORME	7 025 354	9 918 543	-2 893 189
SIT	5 483 766	2 011 309	3 472 457
SOSTEM	184 650 964	182 221 362	2 429 602
SLD	10 135	89 302	-79 167
SOTUCOLAIT	3 551 205	10 458 213	-6 907 008
SFBT DIST	1 945 776	0	1 945 776
STDM	84 738	85 590	-852
SMVDA RAOUDHA	7 366 127	7 187 755	178 372
ERRAFAHA	8 708 481	8 587 367	121 114
SOCOLAIT	2 746 464	5 727 154	-2 980 690
Total	**1 197 117 395**	**1 198 581 302**	**-1 463 907**

3.19 Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont enregistré une diminution de 3 257 162 DT, à savoir :

Désignations	2021	2020	Variations
Quote-part des subventions d'investissements inscrite en résultat de l'exercice	1 296 186	1 265 409	30 777
Subventions d'exploitation	1 098 256	2 729 542	-1 631 286
Autres produits d'exploitation	819 809	2 476 462	-1 656 653
Total	**3 214 251**	**6 471 413**	**-3 257 162**

3.20 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont enregistré une diminution de 11 792 313 DT et ce en passant de 576 439 906 DT en 2020 à 564 647 593 DT en 2021, à savoir :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	156 254 760	166 088 951	-9 834 191
SGBIA	70 303 504	56 555 103	13 748 401
STBG	24 859 638	25 574 008	-714 370
SBT	13 220 396	12 895 894	324 502
SEABG	105 785 522	112 711 973	-6 926 451
STBN	5 941 726	5 000 032	941 694
STBO	12 748 073	14 857 326	-2 109 253
SNB	10 820 659	10 469 762	350 897
SOTEV	195 288	1 235 480	-1 040 192
SDB	184 862	275 788	-90 926
PREFORME	26 947 396	29 804 648	-2 857 252
SIT	2 227 581	1 082 699	1 144 882
SOSTEM	123 725 785	112 481 861	11 243 924
SLD	2 676 967	2 477 315	199 652
SOTUCOLAIT	356 289	10 471 317	-10 115 028
SFBT DIS	12 621	1 955	10 666
STDM	3 112 890	3 115 722	-2 832
SMVDA RAOUDHA	4 908 952	4 501 140	407 812
ERRAFAHA	200 515	1 177 328	-976 813
SPDIT	6 055	0	6 055
STEM	7 350	0	7 350
SOCOLAIT	150 764	5 661 604	-5 510 840
Total	**564 647 593**	**576 439 906**	**-11 792 313**

3.21 Les charges de personnel

Les charges de personnel ont augmenté de 8 537 784 DT et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Appointements et compléments d'appointements	118 405 910	110 029 873	8 376 037
Charges sociales	23 085 491	21 847 477	1 238 014
Autres charges de personnel	1 686 792	2 763 059	-1 076 267
Total	**143 178 193**	**134 640 409**	**8 537 784**

Elles se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	38 920 133	38 535 592	384 541
SGBIA	9 629 824	9 101 886	527 938
STBG	7 622 642	7 600 629	22 013
SBT	6 425 927	6 137 228	288 699
SEABG	7 441 926	4 786 944	2 654 982
STBN	3 480 679	3 352 343	128 336
STBO	3 129 427	3 227 086	-97 659
SNB	5 392 050	5 078 604	313 446
SOTEV	1 785 387	1 661 530	123 857
SDB	1 159 888	1 090 528	69 360
PREFORME	2 573 467	2 702 353	-128 886
SIT	5 854 078	4 292 409	1 561 669
SOSTEM	36 607 763	33 254 952	3 352 811
SLD	1 998 786	1 889 203	109 583
SOTUCOLAIT	356 538	414 639	-58 101
SFBT DIST	662 900	1 533 572	-870 672
STDM	5 538 892	5 439 516	99 376
SPDIT	343 853	329 180	14 673
SMVDA RAOUDHA	2 960 830	2 915 700	45 130
ERRAFAHA	964 415	1 040 619	-76 204
SINDT	30 000	30 000	0
SOCOLAIT	224 574	191 507	33 067
STEM	74 214	34 389	39 825
Total	**143 178 193**	**134 640 409**	**8 537 784**

3.22 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions ont diminué en 2021 de 11 112 145 DT, à savoir :

Désignations	2021	2020	Variations
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 762 116	1 304 340	457 776
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	69 537 844	71 421 504	-1 883 660
Dotations aux amortissements des emballages récupérables	2 900 914	2 735 862	165 052
Dotations aux provisions pour dépréciation des emballages (bouteilles)	347 336	0	347 336
Dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation	8 710 452	1 555 294	7 155 158
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs circulants	11 879 810	28 999 774	-17 119 964
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs biologique	957 847	899 497	58 350
Dotations aux provisions pour engagements de retraite	63 311	355 504	-292 193
Dotations aux provisions des écarts d'acquisitions	290 318	290 318	0
Total	**96 449 948**	**107 562 093**	**-11 112 145**

Elles se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	26 899 232	31 718 014	-4 818 782
SGBIA	16 916 242	8 898 377	8 017 865
STBG	4 435 961	4 464 742	-28 781
SBT	4 137 057	4 174 677	-37 620
SEABG	10 265 632	17 926 273	-7 660 641
STBN	2 590 340	2 403 265	187 075
STBO	2 364 128	2 339 565	24 563
SNB	1 256 487	1 330 143	-73 656
SOTEV	695 281	273 480	421 801
SDB	29 024	161 784	-132 760
PREFORME	1 226 648	1 604 648	-378 000
SIT	119 373	170 489	-51 116
SOSTEM	17 270 903	18 830 738	-1 559 835
SLD	3 561 612	4 718 870	-1 157 258
SOTUCOLAIT	1 706 684	2 414 938	-708 254
SFBT DIS	-36 436	31 693	-68 129
STDM	381 251	483 144	-101 893
SPDIT	50 943	59 760	-8 817
SMVDA RAOUDHA	2 172 202	1 792 885	379 317
ERRAFAHA	217 837	42 244	175 593
SOCOLAIT	189 350	1 076 895	-887 545
STD	0	2 645 272	-2 645 272
STEM	197	197	0
Total	**96 449 948**	**107 562 093**	**-11 112 145**

3.23 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 902 745 DT et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Sous traitance générale	7 313 290	4 031 237	3 282 053
Location	5 218 160	4 910 200	307 960
Entretiens et réparations	9 756 248	9 252 170	504 078
Primes d'assurances	6 943 398	6 542 909	400 489
Etudes et recherches	4 152 944	3 067 121	1 085 823
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 129 054	2 339 813	-1 210 759
Publicité, publications et relations publiques	12 948 171	22 920 606	-9 972 435
Frais de transport	17 141 030	17 210 077	-69 047
Déplacements, missions et réceptions	3 531 198	3 083 135	448 063
Frais postaux et de télécommunications	1 020 109	881 446	138 663
Commissions et services bancaires	792 661	831 071	-38 410
Redevance pour concession de marques brevets	10 030 021	7 486 460	2 543 561
Jetons de présence	1 097 250	1 050 750	46 500
Impôts et taxes sur rémunérations	1 736 154	1 616 582	119 572
Autres impôts et taxes	6 696 464	6 521 851	174 613
Personnel extérieur à l'entreprise	1 353 482	2 357 973	-1 004 491
Autres charges liées à l'exploitation	5 463 377	1 316 865	4 146 512
Total	**96 323 011**	**95 420 266**	**902 745**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	45 180 497	45 232 310	-51 813
SGBIA	4 794 203	5 413 871	-619 668
STBG	4 307 578	4 078 069	229 509
SBT	3 456 721	3 955 008	-498 287
SEABG	4 306 167	4 334 731	-28 564
STBN	1 734 743	1 581 703	153 040
STBO	876 687	929 743	-53 056
SNB	659 807	945 259	-285 452
SOTEV	1 442 591	1 086 220	356 371
SDB	650 564	600 283	50 281
PREFORME	1 351 343	1 671 887	-320 544
SIT	2 511 082	1 608 541	902 541
SOSTEM	19 617 494	20 046 559	-429 065
SLD	1 584 929	152 013	1 432 916
SOTUCOLAIT	163 691	172 261	-8 570
SFBT DIS	82 419	98 947	-16 528
STDM	1 313 621	1 307 277	6 344
SPDIT	315 176	322 112	-6 936
SMVDA RAOUDHA	1 582 084	1 475 598	106 486
ERRAFAHA	57 840	69 791	-11 951
SINDT	66 907	24 308	42 599
SOCOLAIT	232 011	226 244	5 767
STD	0	65 517	-65 517
STEM	34 856	22 014	12 842
Total	**96 323 011**	**95 420 266**	**902 745**

3.24 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation se détaille par société comme suit :

SOCIETES	2 021	2 020	Variations
SFBT	181 357 453	175 849 255	5 508 198
SGBIA	16 404 865	13 831 695	2 573 170
STBG	6 369 156	5 512 899	856 257
SBT	1 900 863	1 738 400	162 463
SEABG	62 271 409	62 095 272	176 137
STBN	- 2 915 287	- 1 100 061	- 1 815 226
STBO	1 631 711	1 360 676	271 035
SNB	235 400	155 307	80 093
SOTEV	120 298	332 024	- 211 726
SDB	- 10 187	183 584	- 193 771
PREFORME	3 031 564	3 783 162	- 751 598
SIT	- 128 908	42 058	- 170 966
SOSTEM	27 755 502	29 382 827	- 1 627 325
SLD	2 903 014	2 207 257	695 757
SOTUCOLAIT	- 2 304 705	- 1 960 048	- 344 657
SFBT DIS	1 214 865	243 736	971 129
STDM	- 221 018	- 1 699 613	1 478 595
SPDIT	- 765 764	- 774 283	8 519
SMVDA RAOUDHA	283 615	889 679	- 606 064
ERRAFAHA	30 504	- 30 697	61 201
SINDT	- 96 907	- 54 308	- 42 599
SOCOLAIT	- 606 899	- 855 121	248 222
STD	-	- 2 740 717	2 740 717
STEM	170 778	217 481	- 46 703
Total	**298 631 322**	**288 610 464**	**10 020 858**

3.25 Les charges financières nettes

Les charges financières ont diminué de 471 750 DT et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Charges d'intérêts	3 306 124	7 370 334	-4 064 210
Pertes / cession d'actifs financier	7 175	-599 930	607 105
Pertes de change	3 249 719	3 120 970	128 749
Gains de change	-1 370 022	-2 359 323	989 301
Dotation des éléments financiers	2 043 211	1 236 610	806 601
Reprise des éléments financiers	-95 362	-984 611	889 249
Autres charges financières	307 482	136 027	171 455
Total	**7 448 327**	**7 920 077**	**-471 750**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	-4 773 152	-3 520 456	-1 252 696
SGBIA	2 495 808	3 232 407	-736 599
STBG	1 613 084	1 196 337	416 747
SBT	997 726	1 204 083	-206 357
SEABG	-1 142 469	-2 005 510	863 041
STBN	1 529 470	1 227 019	302 451
STBO	235 794	-227 587	463 381
SNB	119 949	172 092	-52 143
SOTEV	-110 940	46 608	-157 548
PREFORME	569 285	470 765	98 520
SIT	103 372	140 736	-37 364
SOSTEM	2 851 729	3 748 671	-896 942
SLD	1 654 686	108 328	1 546 358
SOTUCOLAIT	248 023	67 952	180 071
SFBT DIS	-18 063	-14 177	-3 886
STDM	-14 251	-12 848	-1 403
SPDIT	898 482	160 760	737 722
SMVDA RAOUDHA	125 921	151 354	-25 433
ERRAFAHA	-16 135	-22 581	6 446
SOCOLAIT	80 008	9 508	70 500
STD	0	1 783 531	-1 783 531
STEM	0	3 085	-3 085
Total	**7 448 327**	**7 920 077**	**-471 750**

3.26 Les produits des placements

Les produits des placements ont augmenté de 8 379 025 DT et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Dividendes	5 676 976	2 097 738	3 579 238
Jetons de présence	71 050	65 300	5 750
Produit / cession d'actifs financier	1 198 995	7 551	1 191 444
Plus-value de réévaluation des titres	0	5 918	-5 918
Autres produits de placements	14 556 498	10 947 987	3 608 511
Total	**21 503 519**	**13 124 494**	**8 379 025**

Ils se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2021	2020	Variations
SFBT	8 155 994	4 476 635	3 679 359
SGBIA	231 286	269 446	-38 160
STBG	22 694	12 625	10 069
SBT	1 871 660	976 753	894 907
SEABG	3 348 283	983 127	2 365 156
STBN	67 047	41 494	25 553
STBO	73 049	25 251	47 798
SNB	131 363	1 203	130 160
SOTEV	264 289	244 866	19 423
SDB	38 100	40 334	-2 234
PREFORME	5 624	68 755	-63 131
SIT	114 000	78 000	36 000
SOSTEM	320 135	475 500	-155 365
SLD	215 889	73 307	142 582
STDM	540 926	611 486	-70 560
SPDIT	5 990 276	4 578 226	1 412 050
SMVDA RAOUDHA	0	1 735	-1 735
ERRAFAHA	1 840	33 845	-32 005
SINDT	31 202	32 381	-1 179
SOCOLAIT	7 813	22 429	-14 616
STD	0	15 999	-15 999
STEM	72 049	61 097	10 952
Total	**21 503 519**	**13 124 494**	**8 379 025**

3.27 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont augmenté en 2021 de 2 480 003DT et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Gains non récurrents ou exceptionnels	4 415 098	1 792 333	2 622 765
Profits sur cession d'immobilisations	895 165	1 038 860	-143 695
Autres gains ordinaires	935	2	933
Total	**5 311 198**	**2 831 195**	**2 480 003**

3.28 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires ont augmenté en 2021 de 367 231 DT et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020	Variations
Pertes sur cession d'immobilisations	-361 958	-887 846	525 888
Autres pertes ordinaires	-2 612 214	-1 719 095	-893 119
Total	**-2 974 172**	**-2 606 941**	**-367 231**

3.29 Impôts sur les sociétés

Désignations	2021	2020	Variations
Impôts courants	-43 880 296	-69 049 046	25 168 750
Impôts différés	-2 273 399	-4 166 241	1 892 842
Contribution sociale de solidarité	-2 835 559	-2 770 477	-65 082
Impôt sur les revenus de capitaux mobiliers	-4 933 326	-441 972	-4 491 354
Total	**-53 922 580**	**-76 427 736**	**22 505 156**

La baisse de l'impôt courant s'explique principalement par le passage du taux d'imposition de 25% à 15% en 2021.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1 PRESENTATION DES FILIALES :

SOCIETE	Pourcentage de contrôle	Pourcentage intérêt	Méthode de consolidation*	ACTIVITES	PAYS D'ENREGISTREMENT
S F B T	100,00%	100,00%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BIERE ET BG	TUNISIE
SGBIA	100,00%	94,60%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG ET BIERE EN FUTS	TUNISIE
STBG	56,26%	56,26%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG ET DES PRODUITS DU GROUPE SFBT	TUNISIE
SBT	56,93%	50,47%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG, EAU, JUS ET LAIT	TUNISIE
SEABG	95,77%	89,98%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BIERE, JUS ET BG EN BOITES	TUNISIE
STBN	99,99%	97,27%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG ET DES PRODUITS DU GROUPE SFBT	TUNISIE
STBO	99,99%	97,23%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG ET DES PRODUITS DU GROUPE SFBT	TUNISIE
SNB	59,99%	57,00%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG BOITES ET PET	TUNISIE
SOTEV	98,87%	94,38%	IG	DISTRIBUTION DES PRODUITS DU GROUPE SFBT	TUNISIE
SDB	50,00%	44,99%	IG	DISTRIBUTION DES PRODUITS DU GROUPE SFBT	TUNISIE
PREFORME	99,96%	95,61%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION DE PREFORME ET BOUCHONS	TUNISIE
FEP	40,00%	38,25%	ME	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION DE BOUCHON PLASTIQUE	TUNISIE
SIT	99,80%	93,34%	IG	SOCIETE INFORMATIQUE	TUNISIE
SOSTEM	99,98%	99,98%	IG	PRODUCTION ET COMMERCIALISATION EAUX MINERALES	TUNISIE
SLD	98,14%	84,07%	IG	LOCATION DES ACTIFS DE PRODUCTION DE BG ET DE LAIT ET DERIVES	TUNISIE
SOTUCOLAIT	100,00%	94,99%	IG	COLLECTE DE LAIT	TUNISIE
SFBT DIST	99,99%	89,87%	IG	ASSISTANCE COMMERCIALE A LA DISTRIBUTION DES PRODUITS DU GROUPE	TUNISIE
STDM	100,00%	92,07%	IG	SOCIETE DE TRANSPORT DE MARCHANDISES	TUNISIE
SPDIT	81,58%	80,99%	IG	SOCIETE DE PLACEMENT – SICAF	TUNISIE
SMVDARaoudha	73,75%	71,09%	IG	ELEVAGE - PRODUCTION ET COMMERCIALISATION DE VINS	TUNISIE
ERRAFAHA	100,00%	99,90%	IG	DISTRIBUTION DES PRODUITS DU GROUPE SFBT	TUNISIE
SINDT	50,00%	41,83%	IG	PROMOTION IMMOBILIERE	TUNISIE
SOCOLAIT	100,00%	89,98%	IG	COLLECTE DE LAIT	TUNISIE
STEM	99,91%	99,89%	IG	SOCIETE TUNISIENNE DES EAUX MINERALES	TUNISIE

(*) Méthodes de consolidation :
IG: Intégration globale
ME: Mise en équivalence

Les sociétés présentant les caractéristiques de filiales et n'ayant pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de leurs impacts non significatifs (total net bilan et résultat) sont : SIMCO, SITA, STT, STC, EL HOUDA, CRYSTAL PET INDUSTRIES, SFBT Italie, SFBT SII, SKC et SEM.

4.2 CHANGEMENT DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION:

Sociétés	% de contrôle 2021	% de contrôle 2020	Variations	% d'intérêt 2021	% d'intérêt 2020	Variations	Contribution dans le résultat consolidé 2020	Effet du changement du périmètre sur le résultat consolidé 2020
S F B T	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%	138 899 475	0
SGBIA	100,00%	100,00%	0,00%	94,60%	94,60%	0,00%	6 812 181	0
STBG	56,26%	56,26%	0,00%	56,26%	56,26%	0,00%	1 428 209	0
SBT	56,93%	56,93%	0,00%	50,47%	50,47%	0,00%	1 094 145	0
SEABG	95,77%	95,77%	0,00%	89,98%	89,98%	0,00%	42 075 116	0
STBN	99,99%	99,99%	0,00%	97,27%	97,27%	0,00%	-2 698 931	0
STBO	99,99%	99,99%	0,00%	97,23%	97,23%	0,00%	999 646	0
SNB	59,99%	59,99%	0,00%	57,00%	57,00%	0,00%	-130 764	0
SOTEV	98,87%	98,87%	0,00%	94,38%	94,38%	0,00%	281 287	0
SDB	50,00%	50,00%	0,00%	44,99%	44,99%	0,00%	62 018	0
PREFORME	99,96%	99,96%	0,00%	95,61%	95,61%	0,00%	2 729 257	0
FEP	40,00%	40,00%	0,00%	38,25%	38,25%	0,00%		0
SIT	99,80%	99,80%	0,00%	93,34%	93,34%	0,00%	-70 971	0
SOSTEM	99,98%	99,98%	0,00%	99,98%	99,98%	0,00%	21 617 868	0
SLD	98,14%	98,14%	0,00%	84,07%	84,07%	0,00%	194 505	0
SOTUCOLAIT	100,00%	100,00%	0,00%	94,99%	94,99%	0,00%	-1 889 810	0
SFBT DIST	99,99%	99,99%	0,00%	89,87%	89,87%	0,00%	158 132	0
STDM	100,00%	100,00%	0,00%	92,07%	92,07%	0,00%	-737 956	0
SPDIT	81,58%	81,58%	0,00%	80,99%	80,99%	0,00%	2 053 305	0
SMVDA Raoudha	73,75%	73,75%	0,00%	71,09%	71,09%	0,00%	1 731 818	0
ERRAFAHA	100,00%	100,00%	0,00%	99,90%	99,90%	0,00%	-315 603	0
SINDT	50,00%	50,00%	0,00%	41,83%	41,83%	0,00%	-11 294	0
SOCOLAIT	100,00%	100,00%	0,00%	89,98%	89,98%	0,00%	-675 127	0
CFDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0	0
STD	0,00%	100,00%	-100,00%	0,00%	84,07%	-84,07%	-3 807 226	3 200 633
STEM	99,91%	99,91%	0,00%	99,89%	99,89%	0,00%	216 756	0

Effet du changement du périmètre en 2021 sur le résultat consolidé 2020 : **3 200 633**

5. NOTE SUR LE CONTROLE FISCAL

La SFBT a fait l'objet, courant 2021, d'une vérification fiscale préliminaire en matière d'impôt sur les sociétés portant sur l'exercice 2017.
Les résultats de ce contrôle ont été notifiés à la société le 28 décembre 2021. La taxation a porté sur un impôt complémentaire à payer de 9.335.720 DT y compris les intérêts de retard s'élevant à 3.360.859 DT. La société a formulé son opposition à cette notification dans une réponse envoyée à l'administration fiscale en date du 8 février 2022 et a rejeté les points soulevés.
Ainsi, à la date d'arrêté des états financiers, l'affaire est non encore clôturée.

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021

Messieurs les Actionnaires de la
Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
5, Boulevard Mohamed El Béji Caid Essebsi, Centre Urbain Nord
1082, Tunis

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de1.128.462.280 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 261.581.957DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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 de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous 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.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Observation

Nous attirons l'attention sur le point décrit au niveau de la note 5 aux états financiers se rapportant à la vérification fiscale préliminaire en cours subie par la société mère.

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

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration 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 de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour

permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés 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 consolidés 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

évènements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe 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 consolidés 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 évènements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et évènements 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.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou règlementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et règlementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne du Groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. 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 incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

Tunis, le 16 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes Associés M.T.B.F	**Cabinet d'Audit & de Consultants**, *membre* **de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie**
Mohamed Lassaad BORGI	**Ali LAHMAR**

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

البنك التونسي الليبي

المقر الإجماعي :مبنى البنك التونسي الليبي، شارع الأرض، المركز العمراني الشمالي

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31 /2021/12 التي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 29 أفريل 2022. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد محمد زياد الشاهد والسيد منعم بن أحمد.

الموازنـة المجمّعة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر2021

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
الأصول			
خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	أصل 1	66 870 298	11 997 955
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية	أصل 2	210 935 524	263 660 335
مستحقات على الحرفاء	أصل 3	438 180 349	465 863 212
المحفظة التجارية	أصل 4	20 479	34 887
محفظة الاستثمار	أصل 5	52 813 692	45 466 413
أصول ثابتة	أصل 6	49 810 506	42 022 551
أصول أخرى	أصل 7	23 657 354	16 103 234
مجموع الأصول		**842 288 202**	**845 148 587**
الخصوم			
البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية	خصم 1	1 398	479 257
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية	خصم 2	283 127 223	333 090 982
ودائع وأموال الحرفاء	خصم 3	493 834 456	419 552 922
افتراضات وموارد خصوصية	خصم 4	6 936 306	12 826 954
خصوم أخرى	خصم 5	34 122 261	36 411 413
مجموع الخصوم		**818 021 644**	**802 361 528**
حقوق الأقلية		**951**	**814**
الأموال الذاتية			
رأس المال	مال ذاتي 1	100 000 000	100 000 000
الاحتياطيات المجمعة	مال ذاتي 2	-57 185 584	-27 266 377
نتيجة السنة المحاسبية		-18 548 809	-29 947 378
مجموع الأموال الذاتية		**24 265 607**	**42 786 245**
مجموع الخصوم والأموال الذاتية		**842 288 202**	**845 148 587**

جدول التعهدات خارج الموازنة المجمّعة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر2021

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
ضمانات وكفالات مقدّمة	تعهد 1	32 815 783	41 649 670
اعتمادات مستنديه	تعهد 2	198 329 097	24 250 823
مجموع الخصوم المحتملة		**231 144 880**	**65 900 493**
تعهدات التمويل المقدمة	تعهد 3	12 715 528	31 275 141
مجموع التعهدات المقدمة		**31 275 141**	**56 153 133**
ضمانات مقبولة	تعهد 4	391 256 237	389 632 454
مجموع التعهدات المقبولة		**391 256 237**	**389 632 454**

قائمة النتائج المجمّعة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر2021

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
إيرادات الاستغلال البنكي			
فوائد دائنة ومداخيل مماثلة	إيراد 1	29 175 289	30 856 881
عمولات دائنة	إيراد 2	15 408 956	14 624 344
مرابح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية	إيراد 3	2 479 099	2 149 374
مداخيل محفظة الاستثمار	إيراد 4	1 122 009	663 938
مجموع إيرادات الاستغلال البنكية		**48 185 353**	**48 294 537**
أعباء الاستغلال البنكي			
فوائد مدينة وأعباء مماثلة (*)	عبء 1	24 321 633	28 574 388
عمولات مدينة	عبء 2	748 581	677 012
مجموع أعباء الاستغلال البنكي		**25 070 214**	**29 251 400**
الناتج البنكي الصافي		**23 115 139**	**19 043 137**
ايرادات الاستغلال الأخرى		83	0
مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات	عبء 3	28 384	-14 171 145
مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار	عبء 4	-142 576	-94 355
أجور وتكاليف اجتماعية	عبء 5	-26 959 199	-21 411 738
أعباء الاستغلال العامة	عبء 6	-10 043 893	-9 005 126
رصيد الاستهلاكات ومدخرات الاصول الثابتة	عبء 7	-3 691 081	-4 193 455
نتيجة الاستغلال		**-17 693 143**	**-29 832 682**
رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية		-76 241	14 450
نتيجة الانشطة العادية للشركات المندمجة		**-17 769 384**	**-29 818 232**
الاداء على الأرباح		-104 276	-129 189
رصيد ربح/خسارة متأتية من العناصر الطارئة		-675 000	
النتيجة الصافية للشركات المندمجة		**-18 548 660**	**-29 947 421**
حصة الأقلية		149	-43
النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة		**-18 548 809**	**-29 947 378**

جدول التدفقات النقدية المجمّعة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر2021

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
أنشطة الاستغلال			
النتيجة الصافية		-18 548 809	-29 947 378
التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات		3 805 273	18 458 955
الفوارق الحاصلة:			
ودائع / سحوبات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى		-477 859	479 257
ودائع الحرفاء		74 281 534	-21 721 955
قروض للحرفاء وتسبيقات /سداد قروض للحرفاء وتسبيقات		27 711 247	-113 781 625
سندات التوظيف		14 408	6 819
أصول أخرى		-7 554 120	-1 761 704
خصوم أخرى		-2 259 950	4 575 149
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال	**1-1**	**76 971 724**	**-143 692 482**
أنشطة الاستثمار			
اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار		-7 489 855	-1 925 581
اقتناء / تفويت في أصول ثابتة		-11 479 036	-399 941
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار	**1-2**	**-18 968 891**	**-2 325 522**
أنشطة التمويل			
ارتفاع / انخفاض رأس المال		0	0
ارتفاع / انخفاض الافتراضات والموارد الخصوصية		-5 890 648	-5 774 968
استعمالات على الصندوق الاجتماعي		0	0
حصص أرباح مدفوعة		0	0
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل	**1-3**	**-5 890 648**	**-5 774 968**
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة		**52 112 185**	**-151 792 972**
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة		**-57 433 586**	**94 359 386**
السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة		**-5 321 401**	**-57 433 586**

إيضاحات حول القوائم المالية المجمّعة

الإيضاح الأول: تقديم المجموعة

تتكون مجموعة البنك التونسي الليبي من ثلاث شركات مختصة في مجالات متكاملة:

- البنك التونسي الليبي شركة خفية الاسم أنشئت في ديسمبر 1983 وتتمثل أغراض البنك أساسا في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدّتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الإنتمائية الأخرى لآجال مختلفة وذلك بالعملة المحلية أو بأية عملة أخرى.

  ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الإستثمارية والتجارية وبالأخصّ المشاريع المشتركة منها بين البلدين.

  يخضع نشاط البنك للقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض.

  يبلغ رأس مال البنك في تاريخ اختتام السنة المالية 2009 ما قدره 70 مليون دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 700 ألف سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.

  هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

  ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

- "**العربية للاستخلاص**"، شركة خفية الاسم أحدثت في أكتوبر 2002 ويتمثل الغرض الأساسي للشركة في تحصيل الديون التي يفوت فيها البنك التونسي الليبي لفائدتها. يبلغ رأس مال الشركة 2 700 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 27 000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.

- " **كاب انفست سيكار** "، شركة خفية الاسم أنشئت في أكتوبر 2002 ويتمثل غرضها الأساسي في المساهمة لحسابها أو لحساب الغير وبهدف إعادة إحالتها في تدعيم الأموال الذاتية للمؤسسات وإدارة محفظة من القيم المنقولة وبصفة عامة القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو المنقولة والتي لها علاقة وثيقة بغرض الشركة وتتماشى معه باستثناء امتلاك العقارات عدى ماهو ضروري للقيام بنشاط الشركة يبلغ رأس مال الشركة 1000 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 100.000 سهم بقيمة 10 دينار للسهم الواحد.

1.1 – مساهمة الشركة الأم في رأس مال الشركات الفرعية

يملك البنك التونسي الليبي 26.993 سهما من مجموع 27.000 سهما المكونة لرأس مال شركة «العربية للاستخلاص" وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 99,97 %.

أما بخصوص مساهمته في رأس مال شركة " كاب انفست سيكار "، فإن عدد الأسهم التي يملكها بلغ 50.001 سهما وبذلك تكون المساهمة بنسبة 99,98 % باعتبار المساهمة عن طريق العربية للاستخلاص بنسبة 49,99 %.

الإيضاح الثاني: طرق ومراحل التجميع

1.2– طريقة التجميع

يتم اختيار طريقة التجميع حسب نسبة حقوق التصويت التي يمتلكها البنك التونسي الليبي في كل من الشركتين وكذلك حسب قدرتها على توجيه السياسة المالية وكذلك التأثير بصفة فعالة على سياسة التصرف في الشركة.

وعلى هذا الأساس، تم اعتماد طريقة التجميع التام باعتبار درجة المراقبة التي تمارسها الشركة الأم في كل من الشركتين الفرعيتين (99,97 % و99,98 % من حقوق التصويت بالشركتين).

2.2– تاريخ الإقفال

اعتمدنا كتاريخ للقوائم المالية المجمعة نفس تاريخ القوائم المالية الفردية لشركات المجموعة وهو 31 ديسمبر من كل سنة.

3.2 – مراحل التجميع

تم إعداد القوائم المالية المجمعة باتباع المراحل التالية:

- ✓ تجميع جميع بنود القوائم المالية للشركة الأم والمؤسسات الفرعية سطرا سطرا وذلك عن طريق جمع العناصر المتشابهة للأصول والخصوم وحقوق المساهمين وكذلك الشأن بالنسبة للإيرادات والمصروفات،
- ✓ إلغاء الأرصدة والعمليات المنجزة بين شركات المجموعة،
- ✓ مراجعة كافة الطرق المحاسبية المعتمدة وذلك للتأكد من تطبيق نفس المبادئ في جميع شركات المجموعة،
- ✓ إلغاء القيمة المحاسبية لمساهمة الشركة الأم في المؤسسات الفرعية والحصة الراجعة للشركة الأم في حقوق المساهمين في هذه المؤسسات الفرعية،
- ✓ تحتسب حصص الأقلية من النتيجة الصافية للمؤسسة الفرعية وتخصم من نتيجة المجموعة للحصول على النتيجة الصافية المتعلقة بمالكي الشركة الأم،
- ✓ تحتسب حصص الأقلية من الأصول الصافية للمؤسسة الفرعية وتعرض بالموازنة المجمعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم.

4.2 – أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعا لذلك فإن الحسابات المجمعة تهدف إلى إعطاء مساهمي البنك التونسي الليبي (الشركة الأم) القيمة الحقيقية لأسهمهم وذلك في إطار وحدة اقتصادية تجمع حصص الأغلبية والأقلية على حد سواء.

وتترجم تبعات هذا التوجه كالآتي:

- ✓ فارق الاقتناء: يؤخذ هذا الفارق في حدود نسبة الشركة الأم عند الاقتناء،

- ✓ النتائج بين شركات المجموعة: تلغى بالكامل النتائج المحققة والمتعلقة بصفقات مبرمة بين الشركة الأم والمؤسسات تحت المراقبة الكاملة،
- ✓ عرض حصص الأقلية: تعرض حصص الأقلية بالموازنة وحساب النتيجة على التوالي بين حقوق المساهمين والخصوم، وخصما من النتائج المجمعة.

الإيضاح الثالث: التصريح بالمطابقة

أعدت القوائم المالية طبقا لمقتضيات نظام المحاسبة للمؤسسات ونخص بالذكر المعيار المحاسبي رقم 35 (القوائم المالية المجمعة) والمعيار المحاسبي رقم 36 (المساهمات في المؤسسات المشتركة) وخاصة المبادئ المتعلقة بتقنيات وقواعد العرض والإفصاح الخاصة بإعداد ونشر القوائم المالية المجمعة.

الإيضاح الرابع: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية لمجموعة البنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2020 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقا للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية (من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999.
وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

1.4 – القروض والإيرادات المتعلقة بها

تظهر القروض قصيرة المدى في الموازنة بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدما وغير المستحقة.

كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية. وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة.

وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة الموالية في جانب خصوم الموازنة ضمن بند "حساب تسوية الخصوم".

أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء".

وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات.

2.4 – أصول الإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء. وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء".

توزع قيمة الإيجار على النحو التالي:

- ✓ جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين،
- ✓ وجزء خاص بالفوائد.

3.4 – محفظة السندات

تنقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين: محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار.

تحتوي محفظة السندات التجارية حصرا على السندات التي ينوي المصرف التفويت فيها بالبيع على المدى القصير.

تتضمن محفظة الاستثمار أساسا:

- ✓ السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف) أسهم ورقاع)
- ✓ السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتناؤها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار) .

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار.

تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي وقع تحملها. كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب.

تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسميا على توزيع هذه الأرباح.

4.4 – مخصصات المخاطر

1.4.4– مخصصات المخاطر عن القروض

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عدد24-91 و04-99 و04-2001 و12-2001 و02-2012 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف.

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 01 لسنة 2021 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد21 لسنة 2013 أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و5 سنوات، عليها رصد مخصصات بنسبة 40 %من قيمة هذه الديون وبـ 70 % بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و7 سنوات وبنسبة 100 % بالنسبة للديون التي تجاوزت بـ 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها.

كما اعتمد البنك على مقتضيات منشور البنك المركزي عدد 12 لسنة 2015 والمنقح بالمنشور عدد 5 لسنة 2017 وذلك بالإبقاء على التصنيف المعتمد في موفى ديسمبر 2014 بالنسبة للمؤسسات الناشطة في القطاع السياحي و المنتفعة بالإجراءات الاستثنائية.

وقد تم تعريف أصناف الديون من قبل البنك المركزي التونسي كما يلي:

الصنف أ: الديون العاديّة (*ACTIFS COURANTS*)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويتّصف الحرفاء من هذا الصنف بـ:

- ✓ وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبيّة مصادق عليها ووضعيّات محاسبيّة مؤقتة لا يتجاوز إعدادها 3 أشهر.
- ✓ تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعليّة للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

الصنف ب: الديون المصنّفة *(ACTIFS CLASSES)*

① الصنف ب *1*: الديون التي تستوجب متابعة خاصة

(*ACTIFS nécessitant un suivi particulier*)

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كليّة وفي الأجل مؤكّدا. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تقهقرا. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللّجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الإقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى «مدخرات جماعية" تخصم من نتائج سنة 2011 لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

② الصنف ب *2*: الديون غير المؤكّدة: (*ACTIFS INCERTAINS*)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلّي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها وإستمراريّتها وهو ما يستوجب القيام بعمليّة إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و180 يوما.

☜ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 2: *20 %***

③ الصنف ب *3*: الديون المتعثرة :(*ACTIFS PREOCCUPANTS*)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهدّدا والتي يمكن أن ينجرّ عنها خسائر للبنوك ممّا يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و360 يوما والتي قد يستوجب استخلاصها اللّجوء إلى النزاعات.

☜ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 3: *50 %***

④ الصنف ب 4: الديون المشكوك فيها :(*ACTIFS COMPROMIS*)

وهي الديون التي لها نفس خاصيات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوما.

☜ **نسبة المخصّصات على الصنف ب *4*: *100 %***

⑤ الصنف ب 5: الديون المحالة على النزاعات

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات وكذلك الديون التي يتعين احتسابها ضمن الخسائر.

☜ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 5: *100 %***

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في:

- ✓ الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- ✓ الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- ✓ الأصول المالية المرصودة للغرض
- ✓ الودائع في حسابات الضمان
- ✓ الرهون المسجلة
- ✓ قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي:

- ✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزل وطاقة استيعابه وكلفة السرير. وتعدل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع وحصة المصرف في تمويله.
- ✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة المصرف في تمويل المشروع.
- ✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي:
  - المعدات العادية: تطبيق انخفاض بـ 20 % سنويا على سعر الشراء
  - المعدات الخاصة: تطبيق انخفاض بـ 40 % سنويا على سعر الشراء
  - العقارات: تطبيق انخفاض بـ 5 % سنويا على سعر الشراء

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

2.4.4 – مخصصات عن محفظة السندات

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الموازنة إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق. وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات.

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة. ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصصات.

4. 5 -معالجة الأصول الثابتة:

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء وتعتمد المجموعة طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

- ✓ البناءات 2.5 % و5 %
- ✓ أثاث ومعدات المكاتب 10 %
- ✓ تجهيزات وتهيئة 10 %
- ✓ معدات نقل 20 %
- ✓ برامج ومعدات معلوماتية 10%و 33%

4. 6 -نظام المحاسبة متعددة العملات:

تعتمد المجموعة على نظام المحاسبة المتعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية. ويقوم المصرف بتحويل المصروفات والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا.

عند نهاية كل فترة محاسبية يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي.

4. 7 -الضرائب المؤجلة:

تطبيقا لاتفاقية الحذر وبالاستناد إلى ما جاء في الفقرة 35 وما يليها من المعيار المحاسبي الدولي IAS 12 ولغياب مؤشرات واضحة تدلّ على وجود مرابيح كافية في المستقبل القريب، لم يأخذ البنك بعين الإعتبار الضرائب المؤجلة بعنوان الخسائر المسجلة في إطار تحول البنك إلى بنك شمولي. وتجدر الإشارة إلى أنّ البنك بإمكانه ترحيل هذه الخسائر بصفة لا منتهية.

الإيضاح الخامس: الأحداث الهامة

1.5- : تنفيذ برنامج التسريح الاختياري

إثر انعقاد مجلس الإدارة عدد 202 في 08 جويلية 2021، تمّ النظر في مقترح تنفيذ برنامج التسريح الاجتماعي لأسباب اقتصادية استئناسا بتجارب بنوك محلية على غرار البنوك العمومية وإعداد قائمة في الأعوان والإطارات المعنين بعملية التسريح.

وقد قرر مجلس الإدارة المنعقد في 31 مارس 2021 المصادقة على قائمة الموظفين الذين سيتم تسريحهم .

خلال سنة 2021 تمّ تسريح 20 موظف بتكلفة جمليه قدرها 3.574.350 دينار.

إيضاحات حول الموازنة المجمّعة

I. الأصول:

أصل 1: أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي:

بلغ رصيد هذا البند 66.870.298 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 11.997.955 دينار في 31 ديسمبر2020، وهو كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
نقدية بالخزينة	6 233 613	5 930 356
أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	60 636 685	6 067 599
المجموع	**66 870 298**	**11 997 955**

أصل 1.1: نقدية بالخزينة:

تتمثل النقدية بالخزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2021 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2020 كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
الدينار الكندي	0	210
الأورو	1 368 648	1 967 048
الدينار التونسي	3 625 046	2 581 086
الفرنك السويسري	1 261	0
الريال السعودي	0	714
الجنيه الاسترليني	0	18 085
الدولار الأمريكي	1 238 658	1 363 213
المجموع	**6 233 613**	**5 930 356**

أصل 1.2: أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية:

ينقسم هذا البند كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
البنك المركزي التونسي	60 635 881	6 067 595
مركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	804	4
المجموع	**60 636 685**	**6 067 599**

أصل 2: ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية:

بلغ رصيد هذا البند 210.935.524 دينار في 31 ديسمبر2021 مقابل 263.660.335 دينار في 31 ديسمبر 2020 تفاصيله كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	مذكرة	الرصيد	
		ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
حساباتنا لدى البنوك المحلية	2-1	4 233	4 266
حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية		100 433 903	36 943 971
حسابات المصرف لدى البنوك		**100 438 136**	**36 948 237**
مستحقات على المؤسسات المالية		602 155	2 530 973
توظيفات لدى البنوك	2-2	109 895 233	224 181 125
المجموع العام		**210 935 524**	**263 660 335**

أصل 2. 1: البنوك المحلية:

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
البنك العربي لتونس	2 731	2 801
بنك الأمان	1 322	1 322
أكسيس كبيتال بورص	180	143
المجموع العام	**4 233**	**4 266**

أصل 2. 2: توظيفات لدى البنوك:

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2021 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2020 كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي	0	14 203 205
بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي	28 735 500	32 158 200
بنك تونس العالمي بالأورو	0	8 229 500
بنك تونس العالمي بالدينار التونسي	1 800 000	7 000 000
بنك البركة بالدولار الأمريكي	63 792 810	61 904 535
بنك اليوباي بالدولار الأمريكي	0	16 615 070
المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي	0	4 287 760
بنك الاسكان بالأورو	0	42 793 400
البنك التونسي الكويتي بالدينار التونسي	15 000 000	0
البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي	0	6 650 000
بنك الأمان بالدينار التونسي	0	10 000 000
مصرف شمال إفريقيا الدولي بالأورو	0	19 750 800
حسابات مرتبطة بالتوظيفات	566 923	588 655
المجموع	**109 895 233**	**224 181 125**

وتنقسم المستحقات على المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2021 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

التوظيفات	الرصيد
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر	160 376 264
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من3 أشهر وأقل من سنة	49 956 651
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من5 سنوات	1 004
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات	601 425
المجموع	**210 935 344**

أصل 3: مستحقات على الحرفاء:

بلغ رصيد هذا البند 438.180.349 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 465.863.212 دينار في 31 ديسمبر 2020، تفاصيله كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	مذكرة	الرصيد	
		ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
أرصدة مدينة للحرفاء		88 216 607	87 123 439
مساعدات أخرى للحرفاء	1-3	555 790 056	565 825 425
المجموع الخام		**644 006 663**	**652 948 864**
فوائد مؤجلة		-48 850 754	-48 167 269
مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها		-151 459 219	-131 100 391
مخصصات جماعية		-5 516 341	-7 817 992
المجموع الصافي		**438 180 349**	**465 863 212**

أصل 3-1: مساعدات أخرى للحرفاء:

بلغ رصيد هذا البند 555.790.056 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 565.825.425 دينار في 31 ديسمبر 2020، تفاصيله كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	مذكرة	الرصيد	
		ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
قروض للحرفاء	1-1-3	327 992 981	356 114 573
مستحقات غير مسددة	2-1-3	106 545 721	95 390 361
مستحقات في الاستخلاص	3-1-3	80 234 008	81 456 491
قروض في النزاعات		41 017 346	32 864 000
المجموع		**555 790 056**	**565 825 425**

أصل 3-1-1: قروض للحرفاء:

يشتمل هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
تمويل عمليات تجارية	78 305 677	95 617 859
محفظة قروض التمويل	162 861 412	163 107 561
جدولة قروض	84 510 237	95 378 322
قروض الإيجار المالي (1)	2 168 655	1 863 831
حساب جاري للشركاء	147 000	147 000
المجموع	**327 992 981**	**356 114 573**

(1) بعد خصم الاستهلاكات.

لاحظنا عدم وجود تصنيف حديث صادر عن وكالة تصنيف و / أو بيانات مالية حديثة ومراجعة من قبل مدقق خارجي، لعدة حرفاء لهم التزامات مع النظام المالي بشكل فردي تتجاوز عتبات كل منها 25 مليون دينار، و5 مليون دينار، على النحو المنصوص عليه في المادة 7 من المنشور رقم 91-24 الصادر في 17 ديسمبر 1991.

أصل 3-1-2: مستحقات غير مسددة:

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 106.545.721 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 95.390.361 دينار في 31 ديسمبر 2020، وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
قروض غير مسددة على عمليات تجارية	38 630 176	36 766 571
قروض غير مسددة أصلا	48 114 231	42 720 213
فوائد غير مسددة على القروض	19 208 568	15 438 761
قروض غير مسددة على الإيجار المالي	592 746	464 816
المجموع	**106 545 721**	**95 390 361**

أصل 3-1-3: مستحقات في الاستخلاص:

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2021 ما قدره: 80.234.008 دينار مقابل 81.456.491 دينار في 31 ديسمبر 2020 عند نهاية السنة الفارطة، وتتجزء كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
الديون المحالة سنة 2004	90 436 944	90 436 944
الديون المحالة سنة 2005	12 365 012	12 365 012
الديون المحالة سنة 2007	2 500 879	2 500 879
الديون المحالة سنة 2011	5 698 418	5 698 418
الديون المحالة سنة 2020	9 504 423	9 504 423
مجموع الإستخلاصات والديون المفرط فيها	-40 271 668	-39 049 185
المجموع	**80 234 008**	**81 456 491**

أصل 4: المحفظة التجارية:

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 31.395 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 34.887 دينار عند ختم سنة 2020. تتجزأ محفظة السندات كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
توظيفات لدى " أكسيس كبتال "	31 395	34 887
المجموع العام	**31 395**	**34 887**

أصل 5: محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 52.813.692 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 45.466.413 دينار عند ختم سنة 2020. وتتجزأ محفظة الاستثمار كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
مساهمات مباشرة وأرباح مرتبطة	36 898 461	36 898 461
مساهمات لدى كاب أنفست سيكار	6 088 662	6 088 662
توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر	2 512 434	2 512 434
توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر لدى ATD SICAR	170 000	170 000
حساب جاري للشركاء وسندات أخرى	15 246 784	7 766 229
المجموع	**60 916 341**	**53 435 786**
مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات	-8 102 649	-7 969 373
الرصيد بعد خصم المخصصات	**52 813 692**	**45 466 413**

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB " بما قدره 29.254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي يدار من قبل المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدون من أرباح البنك. مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة استراتيجية لتطوير النشاط.

أصل 6: الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 49.810.506 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 42.022.551 دينار في 31 ديسمبر 2020. ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي:

الوحدة دينار تونسي

البيانات	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
أصول غير مادية		
برامج معلوماتية	11 616 429	11 434 218
استهلاكات	-8 991 807	-7 980 561
الأصول غير المادية	**2 624 622**	**3 453 657**
أصول مادية		
أصول ثابتة بغرض المتاجرة	12 451 756	13 155 694
أراضي مبنية	1 283 062	1 283 062
بناءات	29 719 686	31 383 102
تهيئة	12 263 143	11 639 983
أثاث ومعدات المكاتب	7 693 428	7 136 997
وسائل النقل	925 677	925 677
أصول ثابتة أخرى	13 760	13 760
القيمة الخام للأصول المادية	**64 350 513**	**65 538 275**
استهلاكات		
تهيئة	-6 031 467	-4 904 382
أثاث ومعدات المكاتب	-6 073 873	-5 499 712
وسائل النقل	-870 142	-804 542
بناءات	-4 189 147	-3 427 729
مجموع الاستهلاكات	**-17 164 629**	**-14 636 365**
صافي الأصول المادية	**47 185 884**	**50 901 910**
مخصصات على أصول ثابتة بغرض المتاجرة	**0**	**-12 333 016**
المجموع الصافي للأصول الثابتة	**49 810 506**	**42 022 551**

أصل 7: الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 23.657.354 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 16.103.234 دينار في 31 ديسمبر 2020 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
حساب الدولة للأداءات	955 660	568 882
صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب الربط	10 340 430	10 287 389
مدينون مختلفون	10 637 669	3 879 205
أعباء مسجلة مسبقا وإيرادات للتحصيل	1 328 862	1 015 823
قروض وتسبيقات للموظفين	486 866	433 207
أعباء للتوزيع وأصول أخرى	1 371 479	1 362 537
استهلاكات لأعباء للتوزيع	-1 371 479	-1 362 537
مخصصات	-92 133	-81 272
المجموع	**23 657 354**	**16 103 234**

II. الخصوم:

خصم1: أرصدة لدى البنك المركزي:

بلغ رصيد هذا البند 1.398 دينار في 31 ديسمبر2021.

خصم 2: إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكيّة والماليّة:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	مذكرة	الرصيد	
		ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
حسابات المراسلين والمؤسسات المالية تحت الطلب		78 153 276	47 068 875
ودائع البنوك لأجل	1-2	116 049 250	152 351 000
افتراضات من البنوك	2-2	84 500 000	128 500 000
الديون المرتبطة		4 424 697	5 171 107
المجموع		**283 127 223**	**333 090 982**

خصم 2-1: ودائع البنوك لأجل:

تتمثل حسابات المراسلين تحت الطلب في 31 ديسمبر 2021كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
المصرف الليبي الخارجي بالأورو	97 681 500
المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي	14 367 750
مصرف الوحدة بالدينار	4 000 000
المجموع	**116 049 250**

خصم 2-2: الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2021 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
***الاقتراضات من البنوك**	
بنك البركة	62 500 000
بنك العربي الدولي	5 000 000
***الاقتراضات من السوق النقدية**	
البنك المركزي التونسي	17 000 000
المجموع	**84 500 000**

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2021 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر	115 172 687
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة	57 690 752
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات	110 263 784
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات	0
المجموع	**283 127 223**

خصم 3: ودائع الحرفاء:

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 493.834.456 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 419.552.922 دينار في 31 ديسمبر 2020 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
ودائع عند الطلب	**213 912 990**	**239 651 873**
حسابات الحرفاء بالدينار التونسي	53 551 148	80 101 927
حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية	157 795 156	157 775 837
حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل	2 566 686	1 774 109
ودائع وأموال أخرى للحرفاء	**60 186 616**	**32 952 607**
حسابات الادخار	**36 269 137**	**28 626 088**
ودائع الحرفاء لأجل	**108 544 335**	**84 280 622**
توظيفات لأكثر من 3 أشهر	108 544 335	84 280 622
شهادات الإيداع ورقاع الصندوق	**71 892 000**	**32 561 600**
الديون المرتبطة	**3 029 378**	**1 480 132**
المجموع	**493 834 456**	**419 552 922**

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر2021 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر	329 741 161
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة	44 842 157
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات	118 292 339
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات	958 798
المجموع	**493 834 456**

خصم 4: اقتراضات وموارد خصوصية:

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 6.936.306 دينار في 31 ديسمبر2021 وتتمثل في اقتراض لدى بنك البركة بمبلغ 2.736.493 دينار واقتراض رقاعي بقيمة 4.199.813 دينار.

خصم 5: خصوم أخرى:

بلغت الخصوم الأخرى 34.122.261 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 36.411.413 دينار في 31 ديسمبر 2020 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
مدخرات للخصوم والأعباء	**2 545 783**	**2 260 245**
حسابات مرتقبة وحسابات التسوية	**23 957 682**	**26 503 361**
صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب تسوية الصرف	16 949 232	18 896 747
حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات	606 682	744 717
مصروفات للدفع وإيرادات مسبقة	6 401 768	6 861 897
دائنون مختلفون	**3 308 546**	**3 548 926**
غير ذلك	**4 310 250**	**4 098 881**
حساب الدولة للأداءات	2 954 743	2 801 091
مخصصات على إجازات للدفع	1 355 507	1 297 790
المجموع	**34 122 261**	**36 411 413**

III. الأموال الذاتية:

بلغ مجموع الأموال الذاتية 24.265.607 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 42.786.245 في 31 ديسمبر 2020 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	مذكرة	الرصيد	
		ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
رأس المال	مال ذاتي 1	100 000 000	100 000 000
الاحتياطيات المجمعة	مال ذاتي 2	-57 185 584	-27 266 377
مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية		**42 814 416**	**72 733 623**
نتيجة السنة المحاسبية		-18 548 809	-29 947 378
مجموع الأموال الذاتية		**24 265 607**	**42 786 245**

مال ذاتي 1: رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003، هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة. ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار. ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتلخص هيكلته في الجدول التالي:

المساهمون	عدد الأسهم	النسبة
المساهم التونسي	**500 000**	**%50**
الدولة التونسية	237 496	%24
الصندوق القومي للضمان الاجتماعي	262 470	%26
الديوان التونسي للتجارة	10	%0
الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين	10	%0
الديوان الوطني للزيت	7	%0
الشركة التونسية للملاحة	7	%0
المساهم الليبي	**500 000**	**%50**
المصرف الليبي الخارجي	500 000	%50
المجموع	**1 000 000**	**%100**

مال ذاتي 2: الاحتياطيات المجمّعة

تطورت الاحتياطيات المجمّعة كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
احتياطيات البنك ونتائج مؤجلة	-57 409 213	-27 646 882
حصة البنك من احتياطيات الشركة العربية للاستخلاص	-38 918	152 691
حصة البنك من احتياطيات شركة كاب انفست سيكار	262 547	227 814
المجموع	**-57 185 584**	**-27 266 377**

إيضاحات حول جدول التعهدات خارج الموازنة المجمّعة

تعهد 1: ضمانات وكفالات مقدمة:

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
ضمانات وخطابات الضمان وكفالات	32 815 783	41 649 670
التزامات مكلفة وضمانات أخرى	0	0
المجموع	**32 815 783**	**41 649 670**

تعهد 2: اعتمادات مستندية:

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
اعتمادات التوريد	26 419 751	5 093 432
اعتمادات التصدير	171 909 346	19 157 391
المجموع	**198 329 097**	**24 250 823**

تعهد 3: تعهدات التمويل المقدمة:

بلغ مجموع هذه التعهدات 12.715.528 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2021 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة.

تعهد 4: ضمانات مقبولة:

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين	7 113 345	13 579 374
الضمانات المقبولة من الحرفاء	285 907 933	276 574 681
الضمانات المقبولة من الدولة	98 234 959	99 478 399
المجموع	**391 256 237**	**389 632 454**

إيضاحات حول قائمة النتائج المجمّعة

I. إيرادات الاستغلال البنكي

إيراد 1: فوائد مستلمة وإيرادات أخرى:

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 29.175.289 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 30.856.881 دينار في 31 ديسمبر 2020 مسجلة انخفاض بـ: 1.681.593 دينار أي بنسبة 5,45 % تفاصيلها كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
فوائد حسابات المراسلين	3 333	93 034
إيرادات التوظيف	2 516 947	3 374 060
فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى	12 604 767	10 177 394
فوائد على القروض التجارية	7 224 041	8 612 198
فوائد على عمليات التجارة الخارجية	1 528 234	2 135 499
فوائد مدينة على حسابات الحرفاء	5 061 069	6 224 022
إيرادات الإيجار المالي	236 898	240 674
المجموع	**29 175 289**	**30 856 881**

إيراد 2: عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف العمولات على الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات، أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 15.408.956 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 14.624.344 دينار في 31 ديسمبر 2020 مسجلة ارتفاعا قدره: 784.612 دينار أي بنسبة 5,37 % تفاصيلها كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى	76 098	211 975
عمولات على قروض وعمليات تجارية	6 576 711	6 385 935
عمولات على الالتزامات بالتوقيع	800 401	1 033 369
عمولات على عمليات التجارة الخارجية	7 955 746	6 993 065
المجموع	**15 408 956**	**14 624 344**

إيراد 3: مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية:

بلغت هذه الإيرادات 2.479.099 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 2.149.374 دينار في 31 ديسمبر 2020.

إيراد 4: مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 1.122.009 دينار في 31 ديسمبر 2021 وتتكون أساسا من أرباح السندات الرفاعية بقيمة 983.905 وإيرادات تفويت وتصرف «كاب أنفست» في بعض المساهمات وفوائد توظيف الشركة العربية للاستخلاص / صندوق رأس مال مخاطر وبدل الحضور بقيمة 138.104 دينار.

II. أعباء الاستغلال البنكي

عبء 1: فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
فوائد على افتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين	9 862 357	11 728 851
فوائد على ودائع الحرفاء	13 750 348	15 741 869
فوائد على الافتراضات والموارد الخصوصية	676 376	1 103 668
أعباء أخرى	32 552	0
المجموع	**24 321 633**	**28 574 388**

عبء 2: عمولات مدينة:

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها المصرف مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 748.581 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 677.012 دينار في 31 ديسمبر 2020 مسجلة ارتفاعا قدره: 71.569 دينار.

عبء 3: مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم:

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء	-15 793 719	-16 404 060
استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء	1 225 565	2 842 626
استرجاع مخصصات على المستحقات المحالة		245 037
مخصصات وخسائر على مدخرات للخصوم والأعباء	-38 130	-959 099
خسائر على مستحقات تم التفريط فيها		-287 418
استرجاع مخصصات جماعية	2 301 651	391 769
استرجاع مخصصات على أصول ثابتة بغرض المتاجرة	12 333 017	0
خسائر على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص	0	9 504 423
إلغاء الفوائد المؤجلة	0	-2 855 981
استرجاع مخصصات على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص	0	-6 648 442
المجموع	**28 384**	**-14 171 145**

عبء 4: مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار	-249 970	-180 009
استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار	107 394	85 654
المجموع	**-142 576**	**-94 355**

عبء 5: مصاريف الأعوان:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
أجور ورواتب وأعباء اجتماعية	26 696 702	21 174 829
تربصات التكوين	262 497	236 909
المجموع	**26 959 199**	**21 411 738**

عبء 6: أعباء الاستغلال العامة:

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
طباعة وتزويدات المكاتب	299 096	157 397
مصاريف المجالس والجمعيات	260 531	229 623
بدل الحضور	425 875	378 499
مصاريف الهاتف والبريد	724 048	731 797
الضرائب والمعاليم	2 125 792	1 872 370
مصاريف مهمات	73 267	40 025
مصاريف الضيافة	62 509	37 918
جرائد ومجلات وتوثيق	31 775	42 207
تنقلات وأسفار	78 651	79 150
منح التأمين	226 929	208 479
ماء وكهرباء وتزويدات أخرى	477 257	458 829
دعاية وإعلان	128 082	158 969
خدمات وأتعاب	1 556 108	1 646 360
صيانة وتصليح	2 548 795	1 753 750
مساهمة في ودادية البنك	155 000	175 000
اشتراكات وإعانات	46 768	258 060
مصاريف الايجار ومصاريف أخرى	774 018	752 953
أعباء الاستخلاص	49 392	23 740
المجموع	**10 043 893**	**9 005 126**

عبء 7: رصيد الاستهلاكات ومدخرات الاصول الثابتة:

يحتوي بند رصيد الاستهلاكات ومدخرات الاصول الثابتة على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
مخصصات استهلاكات لأصول الثابتة	3 691 081	4 193 455
المجموع	**3 691 081**	**4 193 455**

إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية المجمّعة

إيضاح 1: السيولة أو ما يعادلها:

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	66 870 298	11 997 955
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية	210 935 524	263 660 335
ودائع المراسلين الأجانب	-76 432 904	-46 805 775
ودائع واقتراضات البنوك	-206 694 319	-286 286 101
السيولة وما يعادلها في نهاية السنة	**-5 321 401**	**-57 433 586**

إيضاح 1-1: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
النتيجة الصافية:	**-18 548 809**	**-29 947 378**
التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات	3 805 273	18 458 955
الفوارق الحاصلة:		
ودائع / سحوبات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى	-477 859	479 257
ودائع الحرفاء	74 281 534	-21 721 955
قروض للحرفاء	27 711 247	-113 781 625
سندات المتاجرة	14 408	6 819
أصول أخرى	-7 554 120	-1 761 704
خصوم أخرى	-2 259 950	4 575 149
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال	**76 971 724**	**-143 692 482**

إيضاح 1-2: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار	-7 489 855	-1 925 581
اقتناء / تفويت في أصول ثابتة	-11 479 036	-399 941
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار	**-18 968 891**	**-2 325 522**

إيضاح 1-3: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
ارتفاع / انخفاض الإقتراضات والموارد الخصوصية	-5 890 648	-5 774 968
استعمالات على الصندوق الاجتماعي	0	0
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل	**-5 890 648**	**-5 774 968**

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمّعة
السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2021

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية المجمّعة

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندتها لنا جلستكم العامة، قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمّعة للبنك التونسي الليبي والتي تشتمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2021، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المجمّعة المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم الماليّة المجمّعة مجموع موازنة يبلغ **202 288 842** دينار تونسي ونتيجة محاسبية سلبية تبلغ **18 548 809** دينار تونسي.

في رأينا ما عدى النقاط المبينة اسفله، فإن القوائم المالية المجمّعة المرفقة لهذا التقرير صادقة وتعبّر بصورة وفيّة، من كافة النواحي الجوهرية، عن الوضعية المالية لمجمع البنك التونسي الليبي كما هي في 31 ديسمبر 2021 و عن نتيجة عملياته وتدفقاته النقديّة للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

2- أساس الرأي مع تحفظات

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي الليبي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصّة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا مع التحفظات الاتي ذكرها :

أ- كما ورد بالإيضاح "أصل 4" تحتوي محفظة الإستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي **"NAIB"** بما قيمته **254 29** ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجرة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة واللإنتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك.

ولا تستجيب المساهمة المذكورة لشروط الإقرار ضمن الأصول كما نصت عليها الفقرة 52 من الإطار المرجعي للمحاسبة المصادق عليه طبق الأمر عدد 2459 لسنة 1996 وخاصة إحتمال حصول البنك على منافع إقتصادية مستقبلية.

ب- قام البنك بأعمال الجرد المادي للأصول الثابتة وشرع في مقاربتها مع الأرصدة المحاسبية بتاريخ 31 ديسمبر 2021 إلا أن أعمال المقاربة لم تكتمل لغاية تاريخ التقرير الماثل.

3- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدى، نرى من الصالح أن نلفت إنتباهكم للنقاط التالية:

أ- يحتوي بند « الأصول الأخرى » على حساب مدين بمبلغ 2.152 ألف دينار تمت تغطيته بالكامل بالمخصصات يتكون من مصاريف الصندوق الإجتماعي التي تم بذلها دون تمويل في غياب أرباح محققة كما ينص على ذلك النظام الأساسي.

ب- تلقى البنك نتائج عملية المراقبة التي اجرتها مصالح الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي والمتعلقة بالسنوات 2019, 2020 و-2021 و تتضمن نقص في المساهمات الإجتماعية المصرح بها خلال تلك السنوات قدره 4.346 ألف دينار. و لا يمكن في الوقت الراهن تحديد الإنعكاس النهائي على القوائم المالية قبل ختم الإجراءات ذات الصلة مع العلم أن البنك لم يقم بتكوين أي مخصصات في هذا الشأن.

ت- إستخلص البنك مستحقاته على عميل عبر مقايضتها بمجموعة من العقارات. و قد تم تحويل جزء من المستحقات المستخلصة ضمن الأصول الثابتة سنة 2020 و قام البنك بإسترجاع المخصصات المكونة بذلك العنوان خلال السنة الحالية اثر حصوله على محضر تحوز. ويتبين من الحكم الصادر لفائدة البنك أنه تمت إحالة تلك العقارات في مقابل جميع الديون المتخلدة في ذمة العميل إلا أنه تم الإبقاء على تعهدات بمبلغ 3.005.837 دينار تمت تغطيتها بمخصصات مبلغها 953.394 دينار وفوائد مؤجلة مبلغها 2.047.327 دينار.

ث- قامت الشركة العربية للاستخلاص بتغطية الديون على الحرفاء التي لم تشهد أي عملية استخلاص، بالمخصصات اللازمة خلال السنوات السابقة، ماعدا جزءا منها قدره 000 300 دينارا، وذلك نظرا لإتمام الإجراءات القانونية لتحويل رهن العقار لفائدة العربية للاستخلاص خلال سنة .2021

ج- قامت الشركة العربية للاستخلاص بتغطية الأصول المالية بالمخصصات اللازمة خلال السنوات السابقة بعد طرح ضمانات SOTUGAR، ماعدا مساهمة « PROVALEX » و التي تظهر قوائمها المالية لسنة 2020 وجوب تكوين مخصصات بمبلغ قدره 000 33 دينارا ، و هذا دون اعتبار القيمة الإضافية على الأصول المادية الثابتة بعد تحيينها بتقرير اختبار بتاريخ 29سبتمبر 2019

4- تقرير مجلس الإدارة

إن مجلس الإدارة هوالمسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي.

إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أيّ شكل من أشكال إستنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فان مسؤوليتنا تتمثّل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمّنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما إطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا إستنادا إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية المجمعة، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك إستخدام مبدأ الإستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيال أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردةً أو مجتمعةً، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية المجمعة، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لِما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الادارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أوظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة البنك التونسي الليبي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعمالها كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية المجمعة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

اننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال ورزنامة أعمال التدقيق وأمورالتدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 3 من قانون 117 -94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-96 بتاريخ 18 أكتوبر2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرِّقابة الداخلية المتعلق بمعالجة البيانات المحاسبية وإعداد القوائم المالية المجمعة. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرِّقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليته وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة.

بناءا على مراجعتنا، لقد لاحظنا وجود نقائص واعددنا في الموضوع تقريرا يحتوي على عديد النقائص والإخلالات الجوهرية من بينها نقائص تخص النظام المعلوماتي ومكافحة غسيل الأموال والنزاعات التي بدأ البنك في متابعتها لتلافيها ويمثل التقرير المذكور جزءا لا يتجزأ من تقريرنا هذا.

تونس في 20 افريل 2022

مكتب سي بي آي تونس	مكتب أورقا اوديت
محمد زياد الشاهد	منعم بن أحمد