



Bulletin Officiel

N°6682 Jeudi 01 Septembre 2022

www.cmf.tn

27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

AGREMENT DE LA MODIFICATION DU PROGRAMME D'ACTIVITE D'UNE SOCIETE DE GESTION	3
AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM : FCP GAT OBLIGATAIRE	4
PROROGATION DE LA DATE DE CLOTURE DE L'OPA SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE ADWYA	5
OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-: SOCIETE ADWYA	6
RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021	11
DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS	12

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

HANNIBAL LEASE	13
----------------	----

AUGMENTATION DE CAPITAL

SONEDE INTERNATIONAL	14
----------------------	----

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ARAB TUNISIAN LEASE ATL 2022-1	18
--------------------------------	----

TUNISIE LEASING ET FACTORING TLF 2022-2	24
---	----

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	30
---------------------------------------	----

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

- CELLCOM
- ARAB TUNISIAN BANK –ATB-
- ATTIJARI LEASING
- BEST LEASE
- HANNIBAL LEASE
- TUNISIE LEASING ET FACTORING
- WIFAK BANK
- EURO-CYCLES INDIVIDUELLES
- EURO-CYCLES CONSOLIDES
- SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-
- MONOPRIX
- SOTRAPIL
- SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA S.A-
- TUNISIE PROFILES ALUMINIUM -TPR-
- TUNINVEST SICAR

بلاغ هيئة السوق المالية

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المجتمع بتاريخ 30 أوت 2022 قد قرّر الترخيص لشركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير " قبسة للاستثمار و الشراكة " في تغيير مجالات الأنشطة المرخص فيها عن طريق إضافة نشاط التصرف الفردي.

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

FCP GAT OBLIGATAIRE

Adresse : 92-94, Avenue Hédi Chaker -1002 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2022, d'agréer le Fonds Commun de Placement «FCP GAT OBLIGATAIRE», promu par GAT INVESTISSEMENT et la BIAT ayant les caractéristiques suivantes :

Catégorie	: FCP obligataire
Type	: OPCVM de distribution
Montant initial	: 100 000 dinars divisés en 100 parts de 1 000 dinars chacune
Référence de l'agrément	: Agrément n° 26-2022 du 30 août 2022
Durée de vie	: 99 ans
Gestionnaire	: GAT INVESTISSEMENT
Dépositaire	: BIAT
Gestionnaire administratif et comptable	: GAT INVESTISSEMENT
Distributeur	: GAT INVESTISSEMENT

2022 – AC – 035

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

Prorogation de la date de clôture de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire portant sur les actions de la société Adwya

Le Conseil du Marché Financier a été saisi, en date du 29 août 2022, d'une demande de prorogation, jusqu'au 05 septembre 2022, de la date de clôture de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle a été soumise la société Kilani Holding Pharmaceuticals agissant de concert avec Messieurs Lassad Kilani et Rafik Kilani, visant l'acquisition de 10 735 616 actions de la société Adwya représentant 49,868 % du capital de la société.

Il est à rappeler que par décisions n°23 et 24 datées respectivement des 02 et 05 août 2022, le Conseil du Marché Financier a soumis la société Kilani Holding Pharmaceuticals à une Offre Publique d'Achat Obligatoire portant sur le reste du capital de la société Adwya, qu'elle ne détient pas de concert avec Messieurs Lassad Kilani et Rafik Kilani et ce, selon les conditions suivantes :

- Nombre de titres visés par l'offre : 10 735 616 actions
- Prix de l'offre : D. 5, 950 l'action
- Période de validité de l'offre : du 10 août 2022 au 30 août 2022 inclus.

En réponse à cette demande, le Conseil du Marché Financier, par décision n°25 du 29 août 2022, a décidé de proroger la date de clôture de cette offre jusqu'au **lundi 05 septembre 2022 inclus**.

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **lundi 05 septembre 2022**.

A l'expiration du délai de validité de l'offre, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui paraîtra au Bulletin Officiel de la BVMT.

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire
sur les actions de la société Adwya
initiée par la société Kilani Holding Pharmaceuticals**

Par décision n° 24 du 05 août 2022, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle a été soumise la société Kilani Holding Pharmaceuticals, visant le reste des actions composant le capital de la société Adwya.

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

I- Identité de l'initiateur :

Dénomination sociale : Kilani Holding Pharmaceuticals

Forme juridique : Société Anonyme

Siège social : 25, Rue 8603- Zone Industrielle Charguia -2035 Tunis-

Identifiant unique : 1781727L

La société Kilani Holding Pharmaceuticals agit de concert avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani.

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

MAC SA en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis Green Center Bloc C 2ème étage -Rue du Lac Constance -1053 Les Berges du Lac-, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

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

La société Kilani Holding Pharmaceuticals détient directement 2 182 590 actions représentant 10,138% du capital de la société Adwya et 8 609 794 actions de concert avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani représentant 39,993% du capital, soit au total 10 792 384 actions représentant 50,132% du capital de la société Adwya.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société Kilani Holding Pharmaceuticals, agissant de concert avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani, vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société Adwya, soit **10 735 616** actions représentant **49,869%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **5,950 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

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

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;

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

VI- But de l'offre :

La présente Offre Publique d'Achat est initiée par la société Kilani Holding Pharmaceuticals et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n°23 du 02 août 2022 la soumettant à une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste des actions Adwya qu'elle ne détient pas, de concert avec avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani et ce, suite à son acquisition d'un nombre de titres lui ayant conféré de concert une part de droits de vote en franchissement du seuil de 40% dans le capital de la Société Adwya sans qu'aucun autre actionnaire ne détienne, seul ou de concert, une proportion supérieure.

L'opération en question a été réalisée en date du 27/07/2022 et a porté sur l'acquisition par la société Kilani Holding Pharmaceuticals de **2 182 590 actions** Adwya représentant **10,138%** du capital de ladite société.

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

Il convient de noter que le conseil d'administration de la société Adwya réuni en date du 21 juin 2022 a décidé de coopter Mme Sarra Limam Masmoudi (Directeur Général de la société Kilani Holding Pharmaceuticals), comme administrateur au conseil d'administration de la société visée et de la nommer entant que nouveau Président du conseil.

1- Politique industrielle :

- a) Faire des entités Adwya et Teriak ensemble, un champion régional pour une plus forte présence sur le continent avec une augmentation des exportations (Teriak a en effet une importante présence en Libye, et en Afrique subsaharienne) ; sachant que Teriak SA, est une société créée en 1996. Elle est une filiale du groupe Kilani opérant dans le secteur de l'industrie pharmaceutique tunisienne.
- b) Activer les synergies entre Adwya et Teriak et bénéficier au maximum de l'expertise de Teriak sur différents volets ;
- c) Lancer plus rapidement de nouvelles gammes de produits.

2 - Politique financière :

Redresser d'urgence les performances financières de la société Adwya qui se sont fortement détériorées au cours des trois dernières années, menaçant la pérennité de l'entreprise.

3 - Politique Industrielle:

Investir dans le renouvellement des équipements, dans les capacités de stockage, dans les investissements de trigénération (favorisant des économies d'énergie) et ce, afin d'accompagner le développement de la société.

4- Politique de la recherche et d'innovation :

- ✓ Proposer aux médecins et aux patients une gamme de molécules plus large mais complémentaire ;
- ✓ Optimiser les formes galéniques, soient les aspects physiques du médicament : comprimés, gélules, sachets, solutions buvables, suspensions..., par site industriel au bénéfice des nouveaux produits.

5- Cotation en Bourse :

Au cas où l'offre dépasse la part de 95% du capital de la société Adwya, la société Kilani Holding Pharmaceuticals envisage de lancer une Offre Publique de Retrait en vue du retrait de la société Adwya de la cote de la bourse.

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

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

IX- Accords entre l'initiateur de l'offre et des tiers :

Néant

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

La présente OPA obligatoire est valable pour une période de **15 jours de bourse** allant du **mercredi 10 août 2022 au mardi 30 août 2022 inclus**.

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

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **30 août 2022**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

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

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

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

4- Modalités de règlement-livraison :

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

5- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions Adwya sera suspendue durant les séances de bourse du **08 et 09 août 2022**, et reprendra à partir du **10 août 2022**.

XIII- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- **Dénomination de la société :** Société Adwya.

- **Siège social :** Route de la Marsa - GP 9, Km 14- BP 658 -2070 La Marsa.

- **Téléphone :** 71 778 555

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

- **Date de constitution** : 25/06/1983
- **Durée** : 99 ans à compter du jour de sa constitution
- **Nationalité** : Tunisienne
- **Identifiant unique**: 0014346Y
- **Exercice social** : du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.
- **Objet social (article 3 des statuts)** :

La société a pour objet la construction, l'équipement et l'exploitation d'une unité de production :

- *de produits pharmaceutiques à usage humain et vétérinaire;
- *de produits pharmaceutiques de tous produits de base ou annexes de réactifs;
- *de produits cosmétiques d'entretien et d'hygiène, toute étude y afférente;
- *l'achat, la vente, l'importation, l'exportation de tous ces produits;
- *la promotion médicale des produits y afférents.

La participation directe ou indirecte à toutes autres opérations commerciales ou industrielles pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets précités par voie de création de titres ou droits sociaux, fusions, associations, participations ou autrement; Et généralement, toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société ou à un objet similaire, annexe ou accessoire concourant à favoriser son développement.

2-Administration, direction et contrôle:

Conseil d'Administration :

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
Mme Sarra Limam Masmoudi ⁽¹⁾	Présidente	Elle-même	2022
Etat Tunisien	Membre	Mr Adel Garar	2021-2023
Etat Tunisien	Membre	Mr Abderahman Khochtali	2021-2023
Mme Hajer Elloumi ⁽¹⁾	Membre	Elle-même	2022
Mr Sami Ben Ayed ⁽¹⁾	Membre	Lui-même	2022
Mr Tarek Hammami ⁽¹⁾	Membre	Lui-même	2022
Actionnaires minoritaires	Membre	Mr. Mounir Jerbi	2020-2022
Administrateurs indépendants (2)	-	-	-

(1) Cooptation par le conseil d'administration du 21/06/22 en remplacement des administrateurs démissionnaires (Mme Molka Feriel El Materi, Sadry El Materi, Sofiane El Materi, et Moncef Zmerli) et ce, pour la durée restant à courir du mandat de ces derniers, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2022.

(2) Démission des administrateurs indépendants messieurs Kamel Iddir et Slim Tlatli avec effet, à compter de la réunion du conseil d'administration du 21/06/22.

Direction :

Mr Tarak Hammami : Directeur Général de la société Adwya (conseil d'administration du 02/07/2018).

Mr Aymen Ben Kraiem : Directeur Général Adjoint (conseil d'administration du 20/08/21).

Contrôle :

Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Cabinet Mourad Guellaty et Associés- MOURAD GUELLATY	45, Avenue de la République - 2070 Marsa Safsaf – TUNIS	2022-2023-2024

3- Renseignements concernant le capital :

- Capital social : 21 528 000 dinars

- Nombre total des droits de vote : 21 528 000 droits de vote

- Nombre total des titres : 21 528 000 actions

- Structure du capital de la société Adwya après l'opération d'acquisition en date du 28/07/2022 par la société Kilani Holding Pharmaceuticals:

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Kilani Holding Pharmaceuticals	2 182 590	2 182 590	10,138%	2 180 590	10,138%
Lasaad Kilani	4 304 897	4 304 897	19,997%	4 304 897	19,997%
Rafik Kilani	4 304 897	4 304 897	19,997%	4 304 897	19,997%
Autres actionnaires dont	10 735 616	10 735 616	49,868%	10 735 616	49,868%
Etat Tunisien	7 648 648	7 648 648	35,529%	7 648 648	35,529%
Autres	3 086 968	3 086 968	14,339%	3 086 968	14,339%
Total	21 528 000	21 528 000	100%	21 528 000	100%

4- Situation financière de la société :**4-1 Etats financiers individuels de la société Adwya arrêtés au 31 décembre 2021 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6598 du jeudi 05/05/2022.

4-3 Indicateurs d'activité trimestriels de la société Adwya arrêtés au 30/06/2022 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6651 du mardi 19/07/2022.

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2022**.

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

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

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

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

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

Hannibal Lease

Siège social : Imm. Hannibal Lease, Rue du Lac Léman Les Berges Du Lac – Tunis

La Société Hannibal Lease informe le public que la demande d'agrément déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie pour se transformer en Banque Digitale en date du 27 Mars 2020 n'a pas eu de suite favorable auprès de la commission des agréments.

Hannibal Lease continuera à explorer d'autres pistes de développement afin de capitaliser sur les efforts déployés en termes de recherches et d'expertise acquise en matière de déploiement de plateforme de banque digitale.

Par ailleurs, Hannibal Lease continuera à fonctionner de manière habituelle dans le cadre de son agrément d'établissement financier spécialisé dans le leasing.

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 pour tout placement sollicité après le 31/08/2022.

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

SONEDE INTERNATIONAL

Société anonyme au capital de 1 000 000 dinars divisé en 50 000 actions
de nominal 20 Dinars entièrement libérées
Siège social : Colisée Saula Esc B , 3 ème étage, El Manar II - Tunis 2092 -
Identifiant unique : 1119736 V
Téléphone : (+216) 71.875.860/ **Fax :** (+216) 71.875.850

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

Décision à l'origine de l'émission

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

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

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

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

But de l'émission

L'augmentation du capital a pour but :

- de consolider les fonds propres de la société permettant à celle-ci de participer aux appels d'offres internationaux qui exigent en général à ce que les soumissionnaires disposent de fonds propres supérieurs à cinq cent (500.000) mille euros ;
- d'assurer la participation de SONEDE INTERNATIONAL dans le capital social de la société SBA des Eaux à constituer dans le cadre du projet Bénin ;

- de se conformer aux exigences des termes de l'appel d'offres du projet Bénin se rapportant à la participation de SONEDE INTERNATIONAL en sa qualité de chef de file du consortium déclaré adjudicataire au capital de SBA des Eaux.

Caractéristiques de l'opération

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

Prix d'émission des actions nouvelles

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

Droit préférentiel de souscription

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

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

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

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

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

Période de souscription

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

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

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

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

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

Etablissements domiciliaires

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

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

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

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

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

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

Mode de placement

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

Jouissance des actions nouvelles

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

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

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

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

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables sur le marché hors cote.

Régime fiscal applicable

Droit commun.

Marché des titres

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

Négociation en Bourse des actions anciennes

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

Négociation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

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

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

Négociation en Bourse des droits de souscription

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

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

Tribunal compétent en cas de litige

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

Prise en charge par Tunisie Clearing

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 pour tout placement sollicité après le 31/08/2022 ainsi que des indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2022.

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

Emprunt Obligataire «ATL 2022-1»

Décisions à l'origine de l'émission

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

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 22/08/2022 a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD.

Le conseil d'administration a délégué à la Direction Générale tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

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

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

Période de souscription et de versement

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

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

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

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

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le 17/10/2022, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le 17/10/2022, les souscriptions seront prorogées jusqu'au 31/10/2022 avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **13/09/2022** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

But de l'émission

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

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

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

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

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

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **17/10/2022** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,00% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,30% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Intérêts

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

Amortissement-remboursement :

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

Prix de remboursement :

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

Paiement :

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

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

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

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

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

Durée totale:

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

Durée de vie moyenne :

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

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

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

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

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

Garantie :

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

Notation de la société :

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

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

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

Notation de l'emprunt:

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

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

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

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

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

Mode de placement :

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

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

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

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

Fiscalité des titres

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finances portant gestion de l'année 2022, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 10 000 dinars sans que ce montant n'excède 6 000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

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

Marché des titres

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

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

Prise en charge par Tunisie Clearing :

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

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 pour tout placement sollicité après le 31/08/2022. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2022.

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

**Emprunt Obligataire
«TLF 2022-2»**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING et FACTORING réunie le **30/04/2021** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

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

Le montant définitif de l'emprunt « **TLF 2022-2** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement :

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

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

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

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21/10/2022**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21/10/2022**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **28/10/2022** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **13/09/2022** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission :

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

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

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

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

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

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

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **21/10/2022** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- ✓ Taux variable sur 5 ans : Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) **+2,75%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

- ✓ Taux fixe sur 5 ans : Taux annuel brut de **10%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **21/10/2027**.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

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

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

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de juillet 2022 à titre indicatif, qui est égale à 6,403% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 9,153%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:

Les obligations de l'emprunt obligataire «**TLF 2022-2**» sont émises sur une durée de **5 ans**.

Durée de vie moyenne:

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

Duration de l'emprunt :

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,660 années**.

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

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

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

Notation de l'emprunt:

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

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

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

Mode de placement :

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

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

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

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

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

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

Fiscalité des titres :

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TLF 2022-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **TUNISIE CLEARING**.

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

Marché des titres :

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « **TLF 2022-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt « TLF 2022-2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

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

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
OPCMV DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	104,394	107,778	107,794
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	148,576	148,600
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	123,638	123,657
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	133,758	133,781
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	129,119	129,139
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	129,631	129,654
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	124,027	124,044
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,951	49,957
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	36,121	36,127
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANTIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	122,953	122,973
11 BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00	104,652	108,479	108,496
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
12 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,117	19,119
13 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	132,627	132,642
14 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,246	1,246
15 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	129,605	129,622
16 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,578	12,580
17 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	182,970	183,004
18 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,450	12,451
19 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	104,078	104,095
20 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	102,185	106,517	106,537
21 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,911	14,914
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
22 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	2,023	2,024
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
23 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	67,572	67,580
24 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	142,039	142,196
25 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	110,102	110,154
26 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	115,374	115,391
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
27 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	150,319	151,126
28 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	565,398	567,582
29 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	148,636	150,124
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	189,773	191,105
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	106,430	106,688
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	135,452	135,611
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	173,210	173,555
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	151,567	151,799
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	24,015	24,089
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	97,650	97,758
37 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,013	1,015
38 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,034	1,035
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
39 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 340,335	2 344,783
40 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	148,479	147,973
41 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	236,805	237,722
42 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	3,086	3,076
43 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,775	2,769
44 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	64,570	65,548
45 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,366	1,367
46 FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,276	1,279
47 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,272	1,276
48 MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	106,676	En liquidation	En liquidation
49 AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50 FCP MOUASSASSET **	AFC	17/04/17	1 187,879	En liquidation	En liquidation
51 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	14,216	14,264
52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	11,262	11,312
53 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	13,738	13,811
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
54 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	96,591	96,849
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
55 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,335	1,337

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	108,860	108,874	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	100,176	100,191	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	106,285	106,301	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	103,738	103,755	
60 TUNISO-EMIRATIS SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	105,278	105,297	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	108,723	108,741	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	104,972	104,990	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	102,163	102,179	
64 MILLENIUM OBLIGATAIRES SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	100,927	100,927	
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	105,873	105,889	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UBI FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	107,511	107,530	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	105,229	105,245	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	104,169	104,182	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	104,210	104,227	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	102,697	102,713	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	106,459	106,468	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	103,173	103,189	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	101,687	101,698	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	106,589	106,602	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	102,129	102,145	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	110,399	110,406	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	104,731	104,748	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	108,455	108,470	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	109,182	109,299	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	64,153	63,958	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	106,447	106,661	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,875	17,889	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	300,503	302,174	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 195,488	2 204,135	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,605	70,627	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,734	55,735	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,219	108,226	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,428	11,400	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,237	15,314	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,276	17,350	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	14,962	15,004	
92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	En liquidation	En liquidation	
93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	107,161	107,050	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	87,773	88,648	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	92,145	93,296	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	105,052	104,987	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	103,227	103,448	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	11,132	11,188	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	104,257	104,115	
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	154,387	154,701	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	108,900	108,516	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	120,854	120,980	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	129,074	129,928	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	191,196	192,997	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	175,754	177,082	
106 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	172,543	173,228	
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	23,944	24,018	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	147,650	148,051	
109 FCP VIVED NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	161,036	162,417	
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 134,552	5 139,091	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	26/05/22	2,809	89,960	95,965	96,029	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 589,325	4 753,227	4 743,691	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,621	10,671	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	170,744	170,964	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	11 423,253	11 481,006	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 234,151	10 254,521	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	127,567	127,834	

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

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du CMF
M. Salah ESSAYEL

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « TECHNOLATEX SA », par l'ouverture au public de FCP GAT PERFORMANCE, FCP GAT VIE MODERE et de FCP GAT VIE CROISSANCE ainsi que par le changement de la dénomination sociale de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957

68. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
69. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100
70. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
71. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
72. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
73. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
74. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
76. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
77. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
78. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
80. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
81. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00

24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. 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, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla –Sfax El Jadida-	74 401 510
55.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
58.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1, km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
11	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
12	BTK SICAV (2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

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

86	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
87	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
88	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
89	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
90	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
91	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
93	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
95	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
96	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
99	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (4)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
109	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
110	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
112	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
113	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
114	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
115	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

(4) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

CELLCOM S.A

Siège social : 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2080 Tunis

La société CELLCOM S.A publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes : Mr Achraf GUERMECH (AMC Ernst & Young).

SOCIETE CELLCOM SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Exercice clôturé au		
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>Actifs non courants</u>				
Immobilisations incorporelles		366 274	366 274	366 274
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(366 274)	(366 274)	(366 274)
Immobilisations incorporelles nettes	A.1	-	-	-
Immobilisations corporelles		3 555 920	3 250 140	3 409 333
- Amortissements des immobilisations corporelles		(3 013 657)	(2 775 218)	(2 883 811)
Immobilisations corporelles nettes	A.1	542 263	474 922	525 522
Immobilisations financières		2 058 106	2 028 131	2 028 131
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(355 563)	(355 563)	(355 563)
Immobilisations financières nettes	A.2	1 702 543	1 672 568	1 672 568
Total des actifs immobilisés		2 244 806	2 147 490	2 198 090
Total des actifs non courants		2 244 806	2 147 490	2 198 090
<u>Actifs courants</u>				
Stocks		15 278 876	13 130 645	11 296 096
- Provisions pour dépréciation des stocks		(1 805 646)	(1 620 108)	(1 699 778)
Stocks nets	A.3	13 473 230	11 510 536	9 596 318
Clients et comptes rattachés		20 867 507	17 199 612	15 509 540
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(7 496 508)	(7 799 968)	(7 398 056)
Clients et comptes rattachés nets	A.4	13 370 999	9 399 644	8 111 484
Autres actifs courants		8 232 645	7 434 418	10 066 465
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(953 134)	(1 007 245)	(953 134)
Autres actifs courants nets	A.5	7 279 511	6 427 173	9 113 331
Liquidités et équivalents de liquidités		1 252 793	1 229 861	4 633 327
- Provisions pour dépréciation des liquidités et équivalents de liquidités		(3 876)	(3 876)	(3 876)
Liquidités et équivalents de liquidités nets	A.6	1 248 918	1 225 985	4 629 451
Total des actifs courants		35 372 658	28 563 338	31 450 583
Total des actifs		37 617 464	30 710 828	33 648 674

SOCIETE CELLCOM SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Exercice clôturé au

Capitaux propres et passifs	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capitaux propres				
Capital social		4 461 532	4 461 532	4 461 532
Réserves légales		826 890	826 890	826 890
Autres réserves		150 000	150 000	150 000
Avoirs des actionnaires		(145 912)	(145 912)	(145 912)
Résultats reportés		(1 066 550)	(1 323 239)	(1 323 239)
Primes d'émission		5 581 416	5 581 416	5 581 416
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		9 807 376	9 550 687	9 550 687
Résultat net de l'exercice		(1 300 171)	(368 816)	256 688
Total des capitaux propres avant affectation	A.7	8 507 206	9 181 871	9 807 376
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	A.8	116 673	93 558	106 074
Provisions pour risques et charges	A.9	447 317	618 318	353 596
Total des passifs non courants		563 990	711 876	459 670
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	A.10	12 055 624	10 860 864	10 573 718
Autres passifs courants	A.11	1 357 230	1 786 167	1 584 634
Concours bancaires	A.12	15 133 414	8 170 051	11 223 277
Total des passifs courants		28 546 268	20 817 081	23 381 629
Total des passifs		29 110 258	21 528 957	23 841 298
Total des capitaux propres et des passifs		37 617 464	30 710 828	33 648 674

SOCIETE CELLCOM SA
ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période de 6 mois clôturée au		Exercice de 12 mois clôturé au
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>Produits d'exploitation</u>				
Revenus	B.1	25 546 203	26 757 239	61 599 449
Total des produits d'exploitation		25 546 203	26 757 239	61 599 449
<u>Charges d'exploitation</u>				
Coût d'achat des marchandises vendues	B.2	(22 779 092)	(23 323 939)	(54 725 303)
Charges de personnel	B.3	(1 532 849)	(1 420 614)	(2 798 918)
Dotations aux amortissements et aux provisions	B.4	(429 986)	(812 221)	(279 739)
Autres charges d'exploitation	B.5	(1 041 490)	(913 099)	(2 042 211)
Total des charges d'exploitation		(25 783 418)	(26 469 873)	(59 846 172)
Résultat d'exploitation		(237 214)	287 366	1 753 277
Charges financières nettes	B.6	(876 212)	(637 839)	(1 482 268)
Produits des placements	B.7	72 138	36 098	106 989
Autres gains ordinaires	B.8	27 394	33 586	34 818
Autres pertes ordinaires	B.9	(229 411)	(1 031)	(2 303)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(1 243 305)	(281 820)	410 513
Impôt sur les bénéfices	B.10	(56 866)	(86 996)	(153 825)
Résultat net de l'exercice		(1 300 171)	(368 816)	256 688

SOCIETE CELLCOM SA
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Etat des flux de trésorerie	Notes	Période de 6 mois clôturée au		Exercice de 12 mois clôturé au
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</u>				
Résultat net		(1 300 171)	(368 816)	256 688
Ajustement pour				
*Amortissements et provisions		429 986	812 221	279 739
*Variation des :				
Stocks		(3 982 780)	(5 019 268)	(3 184 720)
Créances clients		(5 357 966)	(654 247)	1 035 824
Autres actifs		1 833 820	1 425 403	(1 206 643)
Fournisseurs et autres dettes		1 254 502	2 708 108	2 219 430
Intérêts courus		12 509	2 358	41 665
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	C.1	(7 110 101)	(1 094 241)	(558 017)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décassements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(148 686)	(49 755)	(208 949)
Décassements pour acquisitions d'immobilisations financières		(29 975)	-	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	C.2	(178 661)	(49 755)	(208 949)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Variations des crédits leasing (Principal)		26 203	(46 113)	(19 042)
Variation des crédits de financement à court terme		4 246 903	883 177	3 296 081
Variation des crédits de mobilisation des créances		-	16 798	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	C.3	4 273 106	853 861	3 277 040
Variation de trésorerie		(3 015 656)	(290 134)	2 510 075
Trésorerie au début de l'exercice		3 510 340	1 000 265	1 000 265
Trésorerie à la clôture de la période	C.4	494 685	710 131	3 510 340

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2022

I. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CELLCOM SA

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	4 461 532 Dinars
Nombre d'actions :	4 461 532 actions de 1 Dinar chacune.
Siège social :	25, Rue de l'Artisanat, Zone Industrielle Charguia 2, Ariana, Tunisie
Registre de commerce :	Tunis - B112591998
Matricule fiscal :	624926H/A/M/000
Directeur Général :	M. Mohamed Amine Chouaieb
Commissaires aux comptes :	AMC - ERNST & YOUNG

La société CELLCOM a été fondée en Décembre 1997, sous la forme d'une Société à responsabilité limitée « SARL » et s'est spécialisée dans les produits HiTech.

La société a pour objet la commercialisation et la distribution en gros et au détail du matériel et équipement de télécommunication. Elle commercialise aussi les équipements d'architecture électronique, informatiques et audiovisuels. Elle effectue également les prestations de service après-vente des produits commercialisés.

En 2006, CELLCOM a créé sa propre marque EVERTEK qu'elle a commencé à commercialiser au début sous la forme de produits multimédia et électroménager.

En 2007, elle est devenue le distributeur des lignes et des cartes de recharge de Tunisie Télécom.

En 2008, la société a commencé à commercialiser les téléphones mobiles sous sa propre marque EVERTEK. Cette gamme de produits a été diversifiée par la suite pour s'aligner avec les évolutions techniques et technologiques (Smartphones, tablettes, etc.).

En Décembre 2012, la société a changé sa forme juridique en une société anonyme faisant appel public à l'épargne.

En Janvier 2014, CELLCOM a ouvert son capital au public à hauteur de 31% dans le cadre de son introduction au marché principal de la cote de la bourse de Tunis via une opération mixte portant sur une levée de fonds de 6,51 MDT et une cession de 3,26 MDT. Suite à cette opération, le capital de la société a été porté à 4 461 532 DT.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les Etats Financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le Cadre Conceptuel de la Comptabilité Financière et les Normes Comptables Tunisiennes.

La monnaie de référence de l'enregistrement des opérations comptables est le Dinar Tunisien. La date d'arrêté des comptes est le 31 Décembre. La société établit également des Etats Financiers intermédiaires au 30 Juin de chaque année pour les besoins de se conformer à la réglementation régissant les sociétés cotées en bourse.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon la méthode autorisée du Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

III. NOTES SUR LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

► Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées au coût historique qui englobe le prix d'acquisition, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que tous les frais engagés en vue de mettre l'immobilisation en état de marche en vue de l'utilisation prévue (fret, assurance, etc.).

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire en utilisant les taux suivants :

Catégories	Taux
LOGICIELS	33%
MATERIEL ET OUTILLAGES	15%
MATERIELS DE TRANSPORT	20%
AGENCEMENT ET AMENAGEMENT INSTALLATIONS	10% et 33%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	20%
MATERIELS INFORMATIQUES	33%
MATERIELS DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	33%

► Participations

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

La valeur d'usage des titres de participation est déterminée, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 7 relative aux placements, en tenant compte de plusieurs facteurs notamment la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

► Éléments libellés en monnaie étrangère

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère est converti en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération selon le taux de change en vigueur à cette date conformément à la Norme Comptable Tunisienne 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A chaque date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture. Les gains ou pertes de change ainsi résultant sont constatés en résultat. Les éléments non monétaires qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

► Stocks

Les stocks de marchandises acquises par la société sont évalués à leur coût d'acquisition. Ce coût comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport et les autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés, déduction faite de toutes les réductions commerciales obtenues.

La formule de valorisation adoptée par la société est celle du coût moyen pondéré et les flux d'entrée et de sortie de stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

A la date de clôture, il est procédé à la détermination de la valeur de réalisation nette des stocks sur la base des hypothèses les plus vraisemblables de la valeur probable de réalisation dans des conditions normales de vente. Toute dépréciation et/ou perte éventuelles sont constatées en charges de l'exercice.

Pour les articles à rotation lente, la Direction de la société a prévu une politique de dépréciation qui varie en fonction de la catégorie des articles et de leur antériorité.

► Revenus

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par l'entreprise et les rendus acceptés par elle. Les sommes encaissées pour le compte de tiers, par exemple les taxes collectées pour le compte de l'Etat, ne font pas partie des revenus.

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 4, lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont satisfaites :

- i) L'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- ii) Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- iii) Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise et
- iv) Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

IV. INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS

A. NOTES DU BILAN

A.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent à 542 263 Dinars au 30 Juin 2022 contre 525 522 Dinars au 31 Décembre 2021. Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles pour la période allant du 1^{er} Janvier 2022 au 30 Juin 2022 se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Valeurs brutes au 30/06/2022	Amortissements et provisions cumulés au 31/12/2021	Dotation aux amortissements 30/06/2022	Régularisations	Amortissements et provisions cumulés au 30/06/2022	VCN au 31/12/2021	VCN au 30/06/2022
Logiciels	366 274			366 274	366 274			366 274	-	-
Immobilisations incorporelles	366 274	-	-	366 274	366 274	-	-	366 274	-	-
Matériels et outillages	146 064			146 064	138 778	1 284		140 062	7 286	6 002
Agencements, aménagements et installations	1 153 266	2 683		1 155 949	969 347	23 728		993 075	183 919	162 874
Equipements de bureau	190 531			190 531	165 920	2 469		168 389	24 612	22 143
Matériels informatiques	373 585	5 023	(2 100)	376 509	327 393	10 306	(2 100)	335 599	46 192	40 910
Matériels de transport	73 030			73 030	73 030			73 030	-	-
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 450 857	140 980		1 591 837	1 187 343	94 160		1 281 503	263 514	310 334
Immobilisations en cours	22 000			22 000	22 000			22 000	-	-
Immobilisations corporelles	3 409 333	148 686	(2 100)	3 555 920	2 883 811	131 946	(2 100)	3 013 657	525 522	542 263
Total des immobilisations	3 775 607	148 686	(2 100)	3 922 194	3 250 085	131 946	(2 100)	3 379 931	525 522	542 263

A.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 1 702 543 Dinars au 30 Juin 2022 contre 1 672 568 au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2022	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2021
Titres de participation	1 761 614	1 731 639	1 731 639
Dépôts et cautionnements	296 492	296 492	296 492
Total brut	2 058 106	2 028 131	2 028 131
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(355 563)	(355 563)	(355 563)
Total net	1 702 543	1 672 568	1 672 568

Le détail des titres de participation au 30 Juin 2022 se présente comme suit :

En TND	Montant bruts	Provisions	Montants nets
CELLCOM RETAIL	57 975	(28 000)	29 975
CELLCOM MAROC	247 620	(3 806)	243 814
CELLCOM COTE D'IVOIRE	307 020	(307 020)	-
CELLCOM International	149 999	(4 947)	145 052
CELLCOM Distribution	999 000	-	999 000
Total	1 761 614	(343 773)	1 417 841

A.3 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 13 473 230 Dinars au 30 Juin 2022 contre 9 596 318 Dinars au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2022	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2021
Stock de marchandises	12 453 988	9 127 348	7 904 712
Stock en transit	2 824 888	4 003 297	3 391 385
Total brut	15 278 876	13 130 645	11 296 096
Provisions pour dépréciation stocks	(1 805 646)	(1 620 108)	(1 699 778)
Total net	13 473 230	11 510 536	9 596 318

A.4 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 13 370 999 Dinars au 30 Juin 2022 contre 8 111 484 Dinars au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2022	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2021
Clients ordinaires	11 406 659	6 898 358	7 617 360
Effets à recevoir	110 104	1 047 133	101 491
Chèques impayés	3 459 568	3 442 674	3 412 855
Clients douteux	2 419 195	2 516 015	2 416 777
Clients factures à établir	1 656 612	1 355 193	136 689
Traites impayées	1 815 369	1 940 239	1 824 369
Total brut	20 867 507	17 199 612	15 509 540
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 419 196)	(2 640 078)	(2 416 777)
Provisions sur effets et chèques impayés	(5 077 312)	(5 159 890)	(4 981 279)
Total net	13 370 999	9 399 644	8 111 484

A.5 Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 7 279 511 Dinars au 30 Juin 2022 contre 9 113 331 Dinars au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2022	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2021
Débiteurs divers	4 621 113	2 793 239	5 416 097
Comptes transitoires	464 587	631 517	464 587
Etat, impôts et taxes	2 122 205	3 047 954	3 137 514
Charges constatées d'avance	53 896	45 195	29 305
Prêts au personnel	46 207	47 299	59 772
Avances au personnel	1 740	-	28 416
Compte courant associé	888 000	846 147	902 370
Compte d'attente	2 043	1 358	-
Assurance groupe	25 530	19 080	22 785
Receveur des finances	5 091	-	5 091
Fonds de caisse provisoire	2 106	2 500	400
Fournisseurs, avances et acomptes	129	129	129
Total brut	8 232 645	7 434 418	10 066 465
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(953 134)	(1 007 245)	(953 134)
Total net	7 279 511	6 427 173	9 113 331

A.6 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités nets s'élèvent à 1 248 918 Dinars au 30 Juin 2022 contre 4 629 451 Dinars au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2022	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2021
BH	387 711	120 379	3 948 518
Effets et chèques à l'encaissement	119 140	991 482	629 827
Virements en instance	6 140	-	-
Caisse commerciale	90 000	-	-
C.C.P	72 908	114 850	49 916
Caisse courante	10 131	3 150	628
Amen Bank	4 297	-	4 438
Total brut	1 252 793	1 229 861	4 633 327
Provisions sur effets à l'encaissement	(3 876)	(3 876)	(3 876)
Total net	1 248 918	1 225 985	4 629 451

A.7 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1^{er} Janvier 2022 au 30 Juin 2022 se présente comme suit :

Libellés	Capital social	Réserves légales	Primes d'émission	Résultats reportés	Réserves pour régulation	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31 Décembre 2021	4 461 532	826 890	5 581 416	(1 323 239)	150 000	(145 912)	256 688	9 807 376
Affectation du résultat 2021 selon PV de l'AGO du 30/06/2022				256 688				256 688
Résultat de la période							(1 300 171)	(1 300 171)
Capitaux propres au 30 Juin 2022	4 461 532	826 890	5 581 416	(1 066 550)	150 000	(145 912)	(1 300 171)	8 507 206

() Le nombre d'actions rachetées par la société en vue de régulariser le cours boursier s'élève au 30 Juin 2022 à 55 061 actions (soit 1,2%), le coût d'acquisition de ces actions s'élève à 145 912 DT. La valeur boursière de ces titres s'élève à 231 256 Dinars.*

A.8 Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 116 673 Dinars au 30 Juin 2022 contre 106 074 Dinars au 31 Décembre 2021 et se rattachent exclusivement aux échéances à plus d'un an sur emprunts leasing.

A.9 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 447 317 Dinars au 30 Juin 2022 contre 353 596 Dinars au 31 Décembre 2021 et se rapportent aux différents risques opérationnels encourus par la société.

A.10 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 12 055 624 Dinars au 30 Juin 2022 contre 10 573 718 Dinars au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2022	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2021
Fournisseurs étrangers	1 505 307	4 881 161	4 873 213
Fournisseurs locaux	7 728 501	1 979 478	5 566 696
Fournisseurs factures non parvenues	2 821 816	4 000 224	133 809
Total	12 055 624	10 860 864	10 573 718

A.11 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 1 357 230 Dinars au 30 Juin 2022 contre 1 584 634 Dinars au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2022	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2021
Dettes fiscales	152 876	142 318	170 884
Charges à payer	314 212	384 365	328 537
Dettes envers le personnel	183 823	242 150	276 001
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645	193 645
Clients créditeurs	330 849	178 931	411 498
Dettes sociales	134 031	139 511	156 678
Receveur des finances	-	457 951	-
Autres créditeurs divers	44 431	44 431	44 431
Assurance groupe	3 362	2 865	2 959
Total	1 357 230	1 786 167	1 584 634

A.12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 15 133 414 Dinars au 30 Juin 2022 contre 11 223 277 Dinars au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2022	Soldes au 30/06/2021	Soldes au 31/12/2021
Crédit de financements	14 183 017	7 523 208	9 936 113
Banque de l'Habitat	723 853	457 498	1 084 116
Chèques et virements à payer	24 779	52 752	29 605
Echéances à moins d'un an HANN.LEASE	125 666	95 507	110 063
Intérêts courus	66 623	14 808	54 114
Tunisie Factoring	6 139	6 139	6 139
Amen Bank	-	417	-
Attijari Bank	3 337	2 924	3 126
Virements en instance	-	16 798	-
Total	15 133 414	8 170 051	11 223 277

B. NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT

B.1 Revenus

Les revenus s'élèvent à 25 546 203 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 26 757 239 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Chiffre d'affaires brut	25 539 830	26 764 770	61 605 822
Ristournes à accorder nettes des reprises	6 373	(7 531)	(6 373)
Total	25 546 203	26 757 239	61 599 449

B.2 Coût d'achat des marchandises vendues

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève à 22 779 092 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 23 323 939 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2021 et se détaille comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Achats de marchandises consommés	20 652 063	24 137 168	50 071 463
Variation de stocks	(4 419 811)	(2 757 460)	(1 664 289)
Frais sur achats de marchandises	6 559 825	1 944 230	6 318 129
RRR obtenus sur achat	(12 984)	-	-
Total	22 779 092	23 323 939	54 725 303

B.3 Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 1 532 849 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 1 420 614 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Rémunérations brutes	1 277 227	1 197 276	2 355 654
Cotisations sociales	219 581	181 874	375 149
Assurances groupe	36 042	41 464	68 115
Total	1 532 849	1 420 614	2 798 918

B.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent à 429 986 Dinars (Dotation nette) au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 812 221 Dinars (Dotation nette) au titre de la période close au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations aux provisions pour dépréciations des créances clients	112 228	350 557	68 811
Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks	105 868	173 191	184 972
Dotations aux amortissements	131 946	107 219	215 812
Dotations aux provisions pour risques et charges	93 721	277 423	38 065
Dotations aux provisions pour dépréciations des fournisseurs débiteurs	-	54 111	-
Reprises sur provisions pour dépréciations des créances	(13 776)	(43 155)	(163 321)
Reprises sur provisions des actifs	-	10 622	10 622
Reprises sur provisions des stocks	-	(99 689)	(31 801)
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	(18 057)	(43 421)
Total	429 986	812 221	279 739

B.5 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 1 041 490 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 913 099 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Frais de Marketing	148 383	193 917	362 092
Honoraires et commissions	273 316	142 819	341 150
Locations	121 448	116 395	238 203
Achats non stockés	102 607	97 377	234 945
Frais bancaires	65 269	49 192	98 178
Impôts et taxes	110 880	106 929	285 289
Entretiens et réparations	60 697	53 884	118 400
Déplacements Missions Réceptions	34 232	37 479	78 283
Frais de télécommunication	23 109	22 136	54 605
Assurances	45 853	42 006	86 742
Autres services extérieurs	27 257	25 912	57 929
Etudes, documentations Formations	17 864	9 467	20 063
Transport	5 906	5 966	12 526
Sous-traitance	471	586	2 475
Jetons de présence	15 000	15 000	60 000
Pertes ordinaires	415	3 269	567
Transfert de charges	(11 217)	(9 236)	(9 236)
Total	1 041 490	913 099	2 042 211

B.6 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 876 212 Dinars (Charge nette) au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 637 839 Dinars (Charge nette) au titre de la période close au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts bancaires sur opérations de financement	139 055	48 845	171 498
Différences de change nettes	700 710	582 409	1 294 287
Agios débiteurs	4 189	-	387
Intérêts d'escompte et encaissements effets	16 596	-	5 452
Intérêts Hannibal Lease	15 661	12 140	25 453
Agios créditeurs	-	(5 555)	(14 809)
Total	876 212	637 839	1 482 268

B.7 Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à 72 138 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 36 098 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts sur compte courants associés	72 138	35 698	71 577
Autres produits	-	400	35 412
Total	72 138	36 098	106 989

B.8 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 27 394 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 33 586 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits nets sur cession des immobilisations	437	33 250	33 250
Autres gains	26 957	336	1 568
Total	27 394	33 586	34 818

B.9 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 229 411 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 1 031 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Autres pertes	216 745	134	406
Pénalités et amendes	12 666	897	1 897
Total	229 411	1 031	2 303

B.10 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'élève à 56 866 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2022 contre 86 996 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2021.

B.11 Résultat par action

Le résultat par action s'élève à (0,295) Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2022 contre (0,084) Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2021 et se détaille comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat net	(1 300 171)	(368 816)	256 688
Nombre total d'actions	4 461 532	4 461 532	4 461 532
Résultat par action	(0,291)	(0,083)	0,058
Nombre moyen pondéré d'actions (hors actions propres)	4 406 471	4 406 471	4 406 471
Résultat par action (hors actions propres)	(0,295)	(0,084)	0,058

C. NOTES DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

C.1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisent un flux négatif de 7 110 101 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Variation
	30/06/2022	31/12/2021	
Résultat net de l'exercice			(1 300 171)
Ajustements pour :			
Amortissements des immobilisations	(3 379 931)	(3 250 085)	129 846
Ajustement pour amortissements des immobilisations cédées	(2 100)	0	2 100
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	(355 563)	(355 563)	-
Provisions pour dépréciation des stocks	(1 805 646)	(1 699 779)	105 868
Provisions pour dépréciation des créances clients	(7 496 508)	(7 398 056)	98 451
Provisions pour dépréciation des autres créances	(953 134)	(953 134)	-
Provisions pour risques et charges	447 317	353 596	93 721
Total 1			429 986
Ajustements pour variation des :			
Stocks	15 278 876	11 296 096	(3 982 780)
Créances clients	20 867 507	15 509 540	(5 357 966)
Autres actifs	8 232 645	10 066 465	1 833 820
Placements courants	-	-	-
Fournisseurs et autres dettes	13 412 854	12 158 352	1 254 502
Variation des intérêts courus	66 623	54 114	12 509
Total 2			(6 239 916)
Ajustement pour plus-value sur cessions d'immobilisations			-
Total 3			-
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			(7 110 101)

C.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement totalisent un flux négatif de 178 661 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Variation
	30/06/2022	31/12/2021	
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Variation des immobilisations corporelles et incorporelles	3 922 194	3 775 607	(146 586)
Ajustement pour valeurs brutes des immobilisations cédées			(2 100)
Total 1			(148 686)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Valeurs brutes des immobilisations cédées	2 100		(2 100)
Amortissements cumulés des immobilisations cédées	(2 100)		2 100
Plus-value sur cessions d'immobilisations			-
Total 2			-
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières			
Dépôts et cautionnements versés	296 492	296 492	-
Total 3			-
Encaissements sur cession d'immobilisations financières			
Titres de participation	2 058 106	2 028 131	(29 975)
Total 3			(29 975)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			(178 661)

C.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement totalisent un flux positif de 4 273 106 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Variation
	30/06/2022	31/12/2021	
Remboursements d'emprunts leasing (Principal)			
Variations des emprunts leasing à lon terme	116 673	106 074	10 600
Variations des échéances à moins d'un sur emprunts leasing	125 666	110 063	15 603
Total 1			26 203
Variation des crédits de financement à court terme			
Variation des crédits de financement à court terme	14 183 017	9 936 113	4 246 903
Total 2			4 246 903
Variation des crédits de mobilisation des créances			
Variation des crédits de mobilisation des créances	-	-	-
Total 3			-
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement			4 273 106

C.4 Trésorerie à la clôture de la période

La trésorerie nette accuse un solde positif de 710 131 Dinars au 30 Juin 2022 contre un solde négatif de 4 181 356 Dinars au 30 Juin 2021 et un solde positif de 1 000 265 Dinars au 31 Décembre 2021 se détaillant comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Soldes au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Liquidités et équivalents de liquidités	1 252 793	1 229 861	4 633 327
Banque de l'Habitat	(723 853)	(457 498)	(1 084 116)
Chèques et virements à payer	(24 779)	(52 752)	(29 605)
Amen Bank	-	(417)	-
Tunisie Factoring	(6 139)	(6 139)	(6 139)
Attijari Bank	(3 337)	(2 924)	(3 126)
Total	494 685	710 131	3 510 340

V. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Engagements donnés

La société « CELLCOM SA » a consenti au profit de la Banque de l'Habitat un nantissement en premier rang de son fonds de commerce en garantie des crédits de gestion obtenus auprès de cette banque à hauteur de 15 500 000 Dinars.

2- Engagements reçus

- La société « CELLCOM SA » a obtenu le cautionnement personnel et solidaire de la société « YKH HOLDING » au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion obtenus à hauteur de de 15 500 000 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a obtenu des cautions de la part de la Banque de l'Habitat au profit de « Tunisie Telecom » en relation avec l'activité de distribution des cartes de recharge pour un montant total de 20 000 Dinars.

VI. NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1- Identification des parties liées

Les parties liées de la société CELLCOM SA sont les suivantes :

- **Les actionnaires**
 - ✓ La société Y.K.H Holding
 - ✓ Monsieur Tarek Ben Yassine Hamila
 - ✓ Monsieur Yassine Ben Tarek Hamila
 - ✓ Mademoiselle Alya Bent Tarek Hamila
 - ✓ Mademoiselle Eya Bent Tarek Hamila
 - ✓ Monsieur Mohamed Amine Chouaieb

- **Le Directeur Général**
 - ✓ Monsieur Mohamed Amine Chouaieb

- **Les administrateurs**
 - ✓ La société Y.K.H Holding
 - ✓ Monsieur Farouk Bey
 - ✓ Madame Aouatef Jouirou
 - ✓ Madame Ghofrane Zitouni
 - ✓ Monsieur Mohamed Garbouj
 - ✓ Monsieur Mohamed Amine Chouaieb

- **Les sociétés du groupe Hamila**
 - ✓ La société KASSO SA
 - ✓ La société YHK Consulting
 - ✓ La société YHK Immobiliere
 - ✓ La société HIT Production
 - ✓ La société AL ATABA Immobiliere
 - ✓ La société CELLCOM RETAIL
 - ✓ La société Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA
 - ✓ La société YHK Holding
 - ✓ La société CELLCOM Maroc
 - ✓ La société CELLCOM Côte d'Ivoire
 - ✓ La société CELLCOM International
 - ✓ La société CELLCOM DISTRIBUTION

2- Transactions et soldes avec les parties liées

Les transactions et soldes avec les parties liées se détaillent comme suit :

► Société Y.K.H Consulting

- Les honoraires relatifs à la convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par « CELLCOM SA » en Janvier 2003 avec la société « Y.K.H Consulting » s'élèvent au titre du premier semestre 2022 à 92 936 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « Y.K.H Consulting » s'élève au 30 Juin 2022 à 22 041 DT.
- Le solde client « YKH Distribution » s'élève au 30 Juin 2022 à 1 655 Dinars.

► Société « CELLCOM Distribution »

- La société « CELLCOM SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM Distribution » un espace au niveau du siège, sis à la Charguia 2, moyennant un loyer annuel de 12 000 Dinars (hors taxes) à compter du 1^{er} Janvier 2017. Le montant à facturer pour le premier semestre 2022 s'élève à 6 000 DT (hors taxes) et est constaté en produits à recevoir. Le solde non réglé au titre de cette mise à disposition s'élève au 30 Juin 2022 à 71 400 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » au titre du premier semestre 2022 s'élèvent à 161 485 DT et sont constatés en produits à recevoir. Le montant total non encore facturé au 30 juin 2022 s'élève à 381 152 Dinars.
- Au 30 Juin 2022, le solde non réglé au titre des frais communs de gestion facturés par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » s'élève à 264 456 Dinars.
- Le solde des avances en compte courant associé octroyées par « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » s'élèvent au 30 Juin 2022 à 888 000 DT. Les intérêts relatifs à ce compte courant associé, calculés au taux de 8%, s'élèvent au titre du premier semestre 2022 à 71 385 DT (hors taxes) et ont été constatés en produits à recevoir. Le solde non réglé au titre de ces intérêts s'élève au 30 Juin 2022 à 388 499 Dinars.
- Au cours du premier semestre 2022, les achats de marchandises facturés par la société « CELLCOM Distribution » à la société « CELLCOM SA » s'élèvent à 2 181 090 DT. Le solde fournisseur « CELLCOM Distribution » s'élève au 30 Juin 2022 à 6 495 481 DT.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours du premier semestre 2022 à la société « CELLCOM Distribution » des ventes de téléphones pour un montant de 2 131 777 Dinars. Le solde client « CELLCOM Distribution » s'élève au 30 Juin 2022 à 6 232 837 Dinars.

► Société « KASSO SA »

La société « KASSO SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis 2005, un local sis à la Charguia 2, que cette dernière utilise comme siège social. La charge locative relative au premier semestre 2022 s'élève à 58 170 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « KASSO SA » est nul au 30 Juin 2022.

► Société « AI ATABA Immobilière SARL »

La société « AI Ataba Immobilière SARL » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis le 1^{er} Juillet 2015, un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'une aire de stationnement sis à la Charguia 2. La charge locative relative au premier semestre 2022 s'élève à 26 138 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « AI Ataba Immobilière SARL » est nul au 30 Juin 2022.

► **Société « Hamila Distribution »**

Le fournisseur « Hamila Distribution » présente au 30 Juin 2022 un solde créditeur de 600 Dinars.

► **Société « CELLCOM Retail »**

- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours du premier semestre 2022 à la société « CELLCOM Retail » des ventes de téléphones et d'accessoires pour un montant de 29 319 DT. Le solde client « CELLCOM Retail » s'élève au 30 Juin 2022 à 327 525 DT.
- Le solde non réglé de la société « CELLCOM Retail » au titre des ventes des cartes de recharge facturées par la société « CELLCOM SA » s'élève au 30 Juin 2022 à 81 276 DT.
- Au 30 Juin 2022, le solde non réglé au titre des frais communs de gestion facturés par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Retail » s'élève à 375 966 Dinars.
- Le solde fournisseur « CELLCOM Retail » s'élève au 30 Juin 2022 à 61 145 DT.

► **Société « YKH Distribution »**

- Le solde fournisseur « YKH Distribution » présente au 30 Juin 2022 un solde créditeur de 4 819 Dinars.
- Le solde client « YKH Distribution » présente au 30 Juin 2022 un solde débiteur de 1 252 Dinars.

VII. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Soldes intermédiaires de Gestion

Produits	1 ^{er} Semestre 2022	1 ^{er} Semestre 2021	Charges	1 ^{er} Semestre 2022	1 ^{er} Semestre 2021	Soldes	1 ^{er} Semestre 2022	1 ^{er} Semestre 2021
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	25 546 203	26 757 239	Achats de marchandises consommées et variation de stock	22 779 092	23 323 939	Marge commerciale	2 767 111	3 433 300
Marge commerciale	2 767 111	3 433 300	Autres charges externes	930 610	806 170			
Total	2 767 111	3 433 300	Total	930 610	806 170	Valeur ajoutée brute	1 836 501	2 627 130
Valeur ajoutée brute	1 836 501	2 627 130	Impôts et taxes	110 880	106 929			
			Charges de personnel	1 532 849	1 420 614			
Total	1 836 501	2 627 130	Total	1 643 729	1 527 543	Excédent brut d'exploitation	192 772	1 099 587
Excédent brut d'exploitation	192 772	1 099 587						
Autres gains	27 394	33 586	Autres pertes	229 411	1 031			
Autres produits	72 138	36 098	Charges financières	876 212	637 839			
Reprise sur provisions	13 776	150 279	Dotations aux amortissements et aux provisions	443 762	962 501			
			Impôts sur les sociétés	56 866	86 996			
Total	306 080	1 319 550	Total	1 606 251	1 688 366	Résultat net	(1 300 171)	(368 816)

VIII. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Ces Etats Financiers intermédiaires sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 31 Août 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE CELLCOM SA
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

Messieurs les actionnaires de la société « CELLCOM SA »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des Etats Financiers intermédiaires de la société « CELLCOM SA » comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2022, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces Etats Financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 8 507 206 DT y compris le résultat semestriel déficitaire de 1 300 171 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

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

Fondement de notre conclusion avec réserve

Les titres de participation détenus sur la société « CELLCOM MAROC » accusent au 30 Juin 2022 un solde de 247 620 DT, et sont provisionnés à hauteur de 3 806 DT. Ces titres correspondent à une participation de 60% dans le capital de ladite société, qui s'élève à 2 000 000 MAD.

Sur la base du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 17 Décembre 2018, il a été relevé que cette société a été dissoute et que les travaux de liquidation ont été clôturés par la constatation d'un mali déficitaire de 81 928 MAD. Cependant, à la date de signature du présent rapport, la quote-part de « CELLCOM SA » dans le produit de liquidation n'a pas encore été encaissée.

En absence du dossier complet de cette affaire incluant notamment le bilan de liquidation, le détail de calcul de l'allocation du produit global de la liquidation entre les associés et les motifs officiels du retard dans l'encaissement de la quote-part dans ce produit, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le caractère suffisant des provisions constatées ni sur la régularité et la correcte traduction comptable de cette situation.

Conclusion avec réserve

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception des aspects mentionnés dans le paragraphe « Fondement de notre conclusion avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

AMC Ernst & Young
Achraf GUERMECH

Tunis, le 31 Août 2022

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARAB TUNISIAN BANK –ATB-

Siège Social : 9,rue Hédi Nouria -1001 Tunis-

L'Arab Tunisian Bank publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mme Sonia KETARI LOUZIR et Mr Chiheb GHANMI.

Bilan

Arrêté au 30 JUIN 2022

(Unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
ACTIF				
AC1 Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	1	686 107	614 853	262 507
AC2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	216 705	416 837	614 289
AC3 Créances sur la clientèle	3	5 333 451	5 310 274	5 155 992
AC4 Portefeuille-titres commercial	4	-	-	-
AC5 Portefeuille d'investissement	5	1 276 905	1 281 680	1 387 381
AC6 Valeurs immobilisées	6	129 314	104 163	117 039
AC7 Autres actifs	7	109 513	102 519	123 504
TOTAL ACTIF		7 751 995	7 830 327	7 660 712
PASSIF				
PA1 Banque centrale et CCP		90 000	35 000	100 000
PA2 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	233 264	608 779	367 186
PA3 Dépôts et avoirs de la clientèle	9	6 109 609	5 963 047	5 902 342
PA4 Emprunts et ressources spéciales	10	578 541	506 925	543 537
PA5 Autres passifs	11	176 653	160 963	192 196
TOTAL PASSIF		7 188 067	7 274 713	7 105 261
CAPITAUX PROPRES				
	12			
CP1 Capital		128 000	100 000	128 000
CP2 Réserves		495 087	453 087	495 087
CP5 Résultats reportés		(67 637)	866	865
CP6 Résultat de l'exercice		8 478	1 661	(68 502)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		563 928	555 613	555 450
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		7 751 995	7 830 327	7 660 712

Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 30 JUIN 2022

(Unité : en 1000 DT)

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
HB01 Cautions, avals et autres garanties données	994 297	688 185	994 562
HB02 Crédits documentaires	304 217	464 478	333 579
HB03 Actifs donnés en garantie	90 000	35 000	100 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	1 388 514	1 187 663	1 428 141
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
HB04 Engagements de financement donnés	262 923	310 519	376 412
HB05 Engagements sur titres	-	1 000	-
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	262 923	311 519	376 412
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
HB06 Garanties reçues	1 496 154	1 328 460	1 478 573

Etat de résultat
Période du 01.01.2022 au 30.06.2022
(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Exercice 2021
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
PR1 Intérêts et revenus assimilés	13	218 281	194 511	414 192
PR2 Commissions (en produits)	14	43 516	37 592	86 679
PR3 Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	15	12 341	10 873	22 168
PR4 Revenus du portefeuille d'investissement	16	42 476	38 075	79 688
Total produits d'exploitation bancaire		316 614	281 051	602 727
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
CH1 Intérêts encourus et charges assimilées	17	155 730	145 272	299 245
CH2 Commissions encourues		6 134	6 353	13 129
Total charges d'exploitation bancaire		161 864	151 625	312 374
PRODUIT NET BANCAIRE		154 750	129 426	290 353
PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	18	(35 745)	(23 442)	(107 730)
PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	19	(8 671)	(8 972)	(36 455)
PR7 Autres produits d'exploitation		70	65	136
CH6 Frais de Personnel	20	(56 373)	(56 760)	(115 991)
CH7 Charges générales d'exploitation	21	(34 984)	(31 547)	(70 447)
CH8 Dotations aux amortissements et aux Provisions sur immobilisations		(8 663)	(7 511)	(19 253)
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 382	1 259	(59 388)
PR8/CH9 Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		(104)	702	1 338
CH11 Impôt sur les bénéfices		(1 800)	(300)	(1 239)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		8 478	1 661	(59 289)
PR9/CH10 Solde en gain\perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	(9 213)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		8 478	1 661	(68 502)
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		8 478	1 661	(68 502)

Etat des flux de trésorerie
Période du 01.01.2022 au 30.06.2022
(Unité : en 1000 DT)

Note	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Exercice 2021
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés	284 003	271 754	585 267
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(148 563)	(149 290)	(311 822)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	37 427	-	(37 427)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(220 348)	(199 272)	(153 015)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle	186 886	(11 975)	(68 606)
Titres de placement	-	-	-
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(80 133)	(73 731)	(114 237)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(11 171)	(54 389)	(119 336)
Impôt sur les sociétés	(456)	167	(9 252)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	(47 645)	(216 735)	(228 429)
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	51 040	46 057	74 582
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement	94 078	60 286	(103 275)
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations	(17 693)	(20 351)	(37 779)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	127 425	85 992	(66 472)
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Emission des actions	-	-	70 000
Emission des emprunts	38 905	(9 916)	74 230
Remboursement d'emprunts	(12 831)	(2 915)	(12 831)
Augmentation \ diminution ressources spéciales	6 222	(5 423)	(1 222)
Dividendes versés	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	32 295	(18 254)	130 177
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	207 365	(148 997)	(164 724)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	372 183	536 909	536 909
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	22	579 548	387 912
		372 183	

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2022

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

Les états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 30 JUIN 2022, sont élaborés et présentés d'une part conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999, et d'autre part conformément aux notes et aux circulaires de la Banque Centrale de Tunisie qui sont les suivantes : note n°93-23 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013, la circulaire n°2017-06 du 31 juillet 2017 et la circulaire n°2022-02 du 04 Mars 2022.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Règles de prise en compte des revenus

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

- Rattachement des intérêts :

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

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

- Les intérêts et agios réservés :

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

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

- Commissions :

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

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

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 30.06.2022, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

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

Provisions

➤ **Provisions individuelles :**

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

Les taux se présentent comme suit :

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

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

➤ **Provisions collectives :**

Provisions collectives :

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2022-02 du 04 Mars 2022, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2021, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par l'annexe 3 à la circulaire n°91-24 du 17 Décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°2022-02.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur la période 2010-2019.
- Majoration des taux de migration historiques calculés par la banque par des pourcentages fournis par la circulaire n°2022-02.

- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°2022-02.

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

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

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

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

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

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

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

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

Classement des titres

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

Le portefeuille-titres commercial

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

Le portefeuille d'investissement

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

Evaluation des titres

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

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

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

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

Revenus du portefeuille titres :

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

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

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

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

Immobilisations et amortissements

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

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

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

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

3. NOTES EXPLICATIVES

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

3.1 ACTIF

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

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 686 107 KDT au 30 JUIN 2022 contre 614 853 KDT au 30 JUIN 2021 et 262 507 KDT au 31 décembre 2021.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Caisse	44 702	29 337	39 113
Compte courant BCT	641 378	585 489	223 366
Compte courant postal	22	22	22
Traveller's Chèques	5	5	5
Total général	686 107	614 853	262 507

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 216 705 KDT au 30 JUIN 2022 contre 416 837 KDT au 30 JUIN 2021 et 614 289 KDT au 31 décembre 2021.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	52 204	181 707	50 397
Prêts aux établissements bancaires	120 987	165 688	508 644
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	519	229	578
Total créances sur établissements bancaires	173 710	347 625	559 619
Avoirs en compte sur les établissements financiers	1 603	18 312	11 117
Prêts aux établissements financiers	41 392	50 900	43 552
Total créances sur établissements financiers	42 996	69 213	54 669
Total	216 705	416 837	614 289

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 30 JUIN 2022 un solde net de 5 333 451 KDT contre 5 310 274 KDT au 30 JUIN 2021 et 5 155 992 KDT au 31 décembre 2021.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Comptes ordinaires débiteurs	533 002	459 982	471 243
Avances sur placements à terme	23 276	55 749	16 144
Créances rattachées sur comptes de la clientèle	5 989	2 600	11 636
Total comptes débiteurs & Autres créances	562 267	518 331	499 023
Portefeuille Escompte	663 856	660 735	661 122
Crédits à la clientèle non échus	3 941 063	3 875 235	3 821 940
Créances douteuses et litigieuses	487 109	457 337	486 496
Produits à recevoir	38 877	60 941	38 362
Produits perçus d'avance	(10 960)	(10 164)	(13 579)
Créances impayées	308 700	277 686	279 524
Total autres concours à la clientèle	5 428 646	5 321 770	5 273 865
Crédits sur ressources spéciales extérieures	103 577	90 933	93 901
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	1 088	3 932	1 028
Total Crédits sur ressources spéciales	104 664	94 864	94 929
Total brut des crédits accordés à la clientèle	6 095 578	5 934 964	5 867 817
A déduire couverture :			
Agios réservés	(229 655)	(196 557)	(213 527)
Provisions individuelles	(355 101)	(295 775)	(331 940)
Provision additionnelle (Cir BCT 2013-21)	(105 687)	(78 256)	(100 465)
Provisions collectives (Cir BCT 2022-02)	(71 682)	(54 102)	(65 892)
Total Provisions et agios	(762 126)	(624 691)	(711 825)
Total net des créances sur la clientèle	5 333 451	5 310 274	5 155 992

Note 4 : Portefeuille-titres commercial

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

Note 5 : Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 JUIN 2022 à 1 276 905 KDT contre 1 281 680 au 30 JUIN 2021 et 1 387 381 KDT au 31 décembre 2021. Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Titres d'investissement (1)	1 227 676	1 199 606	1 321 377
Parts dans les entreprises liées (2)	40 271	40 314 ^(*)	40 271
Titres de participations (3)	94 018	93 412 ^(*)	94 391
Créances rattachées	30 730	28 373	38 936
Total brut du portefeuille d'investissement	1 392 695	1 361 705	1 494 976
Provisions	(115 791)	(80 025)	(107 595)
Total Provision et plus-value réservées	(115 791)	(80 025)	(107 595)
Valeur nette du portefeuille d'investissement	1 276 905	1 281 680	1 387 381

(*) Données comparatives retraitées extra comptablement pour les besoins de la comparabilité.

Note 6 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 30 JUIN 2022 à 129 314 KDT contre 104 163 au 30 JUIN 2021 et 117 039 KDT au 31 décembre 2021.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.21	Acquisition	Cession / Transfert	VB au 30.06.22	Amort / Provision Cumul au 31.12.21	Dotaton	Reprise / Sortie	Amort / Provision Cumul au 30.06.22	VCN au 30.06.22
1) Immobilisation Incorporelles	57 638	3 260	0	60 898	-45 865	-2 988	0	-48 854	12 044
Logiciels	56 480	3 252	0	59 732	-45 682	-2 983	0	-48 666	11 067
Droit au bail	429	0	0	429	-183	-5	0	-189	241
Autres immobilisations incorporelles	729	8	0	737	-	0	0	0	737
2) Immobilisations Corporelles	181 314	6 744	-2 024	186 034	-123 744	-5 126	1 972	-126 898	59 136
Immobilisation d'exploitation	85 877	4 631	0	90 508	-57 148	-1 471	0	-58 618	31 890
Terrains d'exploitation	6 625	0	0	6 625	0	0	0	0	6 625
Bâtiments	19 049	0	0	19 049	-8 476	-187	0	-8 663	10 386
Aménagements de bâtiments	60 203	4 631	0	64 834	-48 672	-1 284	0	-49 956	14 879
Immobilisation hors exploitation	12 909	0	0	12 909	-7 901	-128	0	-8 030	4 879
Terrains hors exploitation	36	0	0	36	0	0	0	0	36
Bâtiments	12 872	0	0	12 872	-7 901	-128	0	-8 030	4 842
Matériels & Mobilier de bureau	10 419	115	-768	9 766	-7 167	-313	778	-6 703	3 063
Matériels de transport	15 478	0	-1 024	14 454	-8 433	-990	963	-8 459	5 995
Matériels informatique	50 077	1 990	-232	51 835	-39 775	-2 080	231	-41 624	10 211
Matériels de sécurité	6 524	6	0	6 530	-3 300	-144	0	-3 444	3 087
Autres immobilisations	30	2	0	32	-20	-1	0	-21	11
3) Immobilisations encours	47 695	10 439	0	58 134	0	0	0	0	58 134
Immobilisations corporelles encours	8 453	567	0	9 020	-	0	0	0	9 020
Immobilisations incorporelles encours	39 242	9 872	0	49 114	-	0	0	0	49 114
Total	286 647	20 443	-2 046	305 066	-169 609	-8 115	1 972	-175 752	129 314

Note 7 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 JUIN 2022 à 109 513 KDT contre 102 519 au 30 JUIN 2021 et 123 504 KDT au 31 décembre 2021 détaillée comme suit

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Comptes d'attente	74 429	70 423	95 672
Crédits & Avances aux Personnels	43 085	36 881	37 590
Impôts Actif	4 492	4 997	5 382
Charges à répartir	2 569	1 784	1 416
Stocks Imprimés & Fournitures	1 916	2 046	1 359
Crédits pris en charge par l'Etat	238	255	238

Provisions pour risques et charges	(17 217)	(13 866)	(18 152)
Total général	109 513	102 519	123 504

3.2 PASSIF

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

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ont atteint 233 264 KDT au 30 JUIN 2022 contre 608 779 KDT au 30 JUIN 2021 et 367 186 KDT au 31 décembre 2021.

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	186 703	530 228	290 045
Dépôts et avoirs des établissements financiers	46 561	78 551	77 141
Total	233 264	608 779	367 186

Note 9 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 6 109 609 KDT au 30 JUIN 2022 contre 5 963 047 KDT au 30 JUIN 2021 et 5 902 342 KDT au 31 décembre 2021.

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Dépôts à vue	2 086 630	2 062 753	2 045 584
Dépôts à terme	2 315 496	2 292 292	2 196 178
Comptes d'épargne	1 473 250	1 354 699	1 445 950
Autres sommes dues à la clientèle	215 355	240 600	204 590
Dettes rattachées	18 877	12 703	10 040
Total	6 109 609	5 963 047	5 902 342

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 578 541 KDT au 30 JUIN 2022 contre 506 925 KDT au 30 JUIN 2021 et 543 537 KDT au 31 décembre 2021.

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Emprunts matérialisés	453 709	389 006	424 889
Emprunts Obligataires	17 081	19 163	19 163
Emprunts subordonnés	208 332	219 082	219 082
Pensions livrées	211 835	140 692	172 930
Emprunts liés à des contrats de location financement	3 514	-	3 567
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	12 947	10 070	10 147
Ressources spéciales	124 832	117 918	118 649
Ressources extérieures	119 309	115 052	102 388
Ressources extérieures en dinars	77 592	65 041	56 439
Ressources extérieures en devises	41 717	50 011	45 949
Ressources budgétaires	4 584	1 934	15 229
Dettes rattachées sur ressources spéciales	938	933	1 030
Total	578 541	506 925	543 537

Note 11 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 JUIN 2022 à 176 653 KDT contre 160 963 KDT au 30 JUIN 2021 et 192 196 KDT au 31 décembre 2021 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Frais liés au personnel	24 367	50 001	37 580
Divers frais à payer	28 222	4 114	20 584
Impôts passifs	15 380	13 337	16 702

Provisions pour risques et charges	12 468	6 004	14 107
Comptes d'attente	96 216	87 507	103 223
Total	176 653	160 963	192 196

3.3 CAPITAUX PROPRES

Note 12 : Capitaux propres

A la date du 30 Juin 2022, le capital social s'élève à 128 000 KDT composé de 128 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres ont atteint 563 928 KDT à fin juin 2022 contre 555 613 KDT au 30 juin 2021 et 555 450 KDT à fin 2021 (après affectation) ainsi détaillés :

(KDT EN)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour exonérés Réinvest disponible	Réserve pour exonérés Réinvest indisponible	Réserve à régime spécial	fond pour risques généraux	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31.12.2021 avant affectation	128 000	170 904	10 000	4 219	118 990	186 999	2 790	1 185	865	(68 502)	555 450
Réserves à régime spécial devenues disponibles											-
Affectations des bénéfices non réparties au 31.12.2020											
Réserve pour réinvestissement											-
Dividendes											-
Résultats reportés									(68 502)	68 502	-
Solde au 31.12.2021 après affectation	128 000	170 904	10 000	4 219	118 990	186 999	2 790	1 185	(67 637)	-	555 450
Résultat net 30.06.2022										8 478	8 478
Solde au 30.06.2022 avant affectation	128 000	170 904	10 000	4 219	118 990	186 999	2 790	1 185	(67 637)	8 478	563 928

ETAT DE RESULTAT

Note 13 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 218 281 KDT au cours du 1er semestre de 2022 contre un montant de 194 511 KDT au cours du 1er semestre de 2021 et 414 192 KDT au cours de l'exercice 2021.

Désignation	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Période du 01.01.2021 au 31.12.2021
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	4 289	3 142	6 081
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	2 834	2 371	4 042
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	1 455	771	2 039
Opérations avec la clientèle	213 992	191 368	408 111
Intérêts sur crédit CT & MLT	187 398	164 887	350 446
Intérêts sur comptes courants débiteurs	26 594	26 481	57 665

Total	218 281	194 511	414 192
--------------	----------------	----------------	----------------

Note 14 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 43 516 KDT au cours du 1er semestre de 2022 contre un montant de 37 592 KDT au cours du 1er semestre de 2021 et 86 679 KDT au cours de l'exercice 2021.

Désignation	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Période du 01.01.2021 au 31.12.2021
Commissions sur comptes et moyens de paiement	26 640	26 040	52 680
Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque	5 045	5 032	10 702
Commissions sur opérations internationales	2 461	2 139	4 324
Récupérations et autres commissions	9 370	4 381	18 972
Total	43 516	37 592	86 679

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

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 12 341 KDT au cours du 1er semestre de 2022 contre un montant de 10 873 KDT au cours du 1er semestre de 2021 et 22 168 KDT au cours de l'exercice 2021.

Désignation	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Période du 01.01.2021 au 31.12.2021
Gain net sur titres de placement	24	0	14
Gain net sur opérations de change	12 317	10 873	22 154
Total	12 341	10 873	22 168

Note 16: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 42 476 KDT au cours du 1er semestre de 2022 contre un montant de 38 075 KDT au cours du 1er semestre de 2021 et 79 688 KDT au cours de l'exercice 2021.

Désignation	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Période du 01.01.2021 au 31.12.2021
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	37 299	34 909	76 049
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	2 073	1 641	1 855
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	3 105	1 525	1 785
Total	42 476	38 075	79 688

Note 17 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 155 730 KDT au cours du 1er semestre de 2022 contre un montant de 145 272 KDT au cours du 1er semestre de 2021 et 299 245 KDT au cours de l'exercice 2021.

Désignation	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Période du 01.01.2021 au 31.12.2021
Intérêts encourus et charges assimilées	154 713	144 852	297 742
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	13 007	10 757	31 504
Opérations avec la clientèle	120 974	117 096	229 021
Emprunts et ressources spéciales	20 732	16 999	37 217
Autres intérêts et charges	1 017	419	1 503
Total	155 730	145 272	299 245

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

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 35 745 KDT au cours du premier semestre 2022 contre un montant de 23 442 KDT au cours du premier semestre 2021 et 107 730 KDT au cours de l'exercice 2021 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Période du 01.01.2021 au 31.12.2021
Dotations aux provisions sur créances douteuses	34 044	14 252	61 387
Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2022-02	5 790	2 438	14 229
Dotations aux provisions additionnelles sur créances Cir BCT 2013-21	5 222	9 606	33 145
Dotations aux provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	704	1 980	20 299
Frais de recouvrement	4 106	718	1 079
Total dotations	49 866	28 994	130 139
Pertes sur créances	36	23	1 397
Total dotations & pertes et radiations sur créances	49 902	29 017	131 536
Reprises de provisions sur créances douteuses	(10 882)	(5 285)	(16 255)
Reprise de provision sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	-	-	(1 330)
Reprise de provision collectives Cir BCT 2022-02	-	-	-
Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	(3 275)	(291)	(6 221)
Total Reprises	(14 157)	(5 576)	(23 806)
Total des reprises et des récupérations sur créances	(14 157)	(5 576)	(23 806)
Total	35 745	23 442	107 730

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

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 8 671 KDT au cours du 1er semestre de 2022 contre un montant de 8 972 KDT au cours du 1er semestre de 2021 et 36 455 KDT au cours de l'exercice 2021 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Période du 01.01.2020 au 31.12.2020
Dotation aux provisions/portefeuille investissement	9 023	9 140	36 805
Reprises/provisions pour dépréciation de titres	(827)	(168)	(354)
Moins-value sur cession de titres de participations	475	-	5
Total	8 671	8 972	36 455

Note 20 : Frais de Personnel

Les frais de personnel ont totalisé un montant de 56 373 KDT au cours du 1er semestre de 2022 contre un montant de 56 760 KDT au cours du 1er semestre de 2021 et 115 991 KDT au cours de l'exercice 2021.

Désignation	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Période du 01.01.2021 au 31.12.2021
Rémunération du personnel	44 556	44 466	91 768
Charges sociales	9 900	10 302	20 434
Autres charges liées au personnel	1 917	1 992	3 789
Total	56 373	56 760	115 991

Note 21 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 34 984 KDT au cours du 1er semestre de 2022 contre un montant de 31 547 KDT au cours du 1er semestre de 2021 et 70 447 KDT au cours de l'exercice 2021.

Désignation	Période du 01.01.2022 au 30.06.2022	Période du 01.01.2021 au 30.06.2021	Période du 01.01.2021 au 31.12.2021
Frais d'exploitation non bancaires	11 891	9 561	22 121
Autres charges d'exploitation	23 093	21 987	48 326
Total	34 984	31 547	70 447

Note 22: Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 JUIN 2022 un solde positif de 579 548 KDT contre 387 912 KDT au 30 JUIN 2021 et 372 183 au 31 décembre 2021 et se détaillant ainsi :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	686 107	614 853	262 507
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	(24 143)	161 702	202 092
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	(82 416)	(388 643)	(92 416)
Total	579 548	387 912	372 183

Note 23: Evénements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement significatif n'est parvenu postérieurement au 30/06/2022.

ARAB TUNISIAN BANK « ATB »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022

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

1. Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2021 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'ATB arrêtés au 30 juin 2022 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 563 928 KDT, y compris un résultat bénéficiaire de 8 478 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'Arab Tunisian Bank « ATB », arrêté au 30 juin 2022, ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

2. Etendue de l'examen limité

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

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Arab Tunisian Bank « ATB » au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Août 2022

Les commissaires aux comptes

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

Sonia KETARI LOUZI

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

Chiheb GHANMI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

ATTIJARI LEASING

Siège Social : Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

Attijari Leasing publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Borhen CHEBBI (ECC MAZARS) et Noureddine HAJJI (AMC Ernst & Young).

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 juin 2022

Bilan
État des engagements hors bilan
État de résultat
État de flux de trésorerie
Notes aux états financiers

BILAN D'ATTIJARI LEASING**Exercice clos le 30 Juin 2022****(Unité : en Dinars Tunisiens)**

<u>ACTIFS</u>	<u>Notes</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2021</u> <u>PROFORMA</u>	<u>31/12/2021</u>
Caisses et avoirs auprès des banques	4	6 044 016	12 463 194	12 463 194	12 295 062
Créances sur la clientèle de Leasing	5	428 598 165	450 934 004	454 850 332	437 062 495
Acheteurs factorés	6	14 067 916	13 260 379	13 260 379	11 404 177
Portefeuille de placement	7	-	2 577 725	2 577 725	7 459 291
Portefeuille d'investissement	8	20 426 727	18 716 765	18 716 765	19 456 957
Valeurs immobilisées	9	4 710 224	4 779 005	4 779 005	4 790 373
Autres actifs	10	4 873 070	4 567 890	4 567 890	4 541 427
TOTAL DES ACTIFS		478 720 118	507 298 961	511 215 289	497 009 782
PASSIFS					
Concours bancaires	11	106 023	325	325	569
Dettes envers la clientèle	12	11 394 848	8 790 490	8 790 490	8 900 183
Comptes courants des adhérents		2 391 831	2 037 544	2 037 544	2 196 184
Emprunts et dettes rattachées	13	353 456 114	384 596 512	384 596 512	371 964 961
Fournisseurs et comptes rattachés	14	41 788 550	48 327 797	48 327 797	42 435 697
Autres passifs	15	6 869 601	6 774 287	8 262 367	9 006 621
TOTAL DES PASSIFS		416 006 967	450 526 953	452 015 033	434 504 215
CAPITAUX PROPRES					
Capital social		27 500 000	27 500 000	27 500 000	27 500 000
Réserves		25 028 170	22 952 745	22 952 745	22 852 238
Résultats reportés		6 553 329	3 203 838	3 203 838	3 203 838
Modifications comptables		0	0	1 890 629	1 890 629
Résultat de la période		3 631 652	3 115 426	3 653 045	7 058 863
Total des capitaux propres	16	62 713 151	56 772 008	59 200 256	62 505 568
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		478 720 118	507 298 961	511 215 289	497 009 782

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN D'ATTIJARI LEASING**Exercice clos le 30 Juin 2022****(Unité : en Dinars Tunisiens)**

	<u>NOTES</u>	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ENGAGEMENTS DONNES				
Engagements de financement en faveur de la clientèle		32 484 099	21 111 751	20 219 484
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts		45 778 721	58 201 655	51 288 397
Engagements de factoring		1 999 756	1 677 759	4 037 017
ENGAGEMENTS RECUS				
Garanties reçues		43 739 320	25 068 932	40 218 671
Intérêts à échoir sur contrats actifs		85 973 815	91 778 390	87 344 770
ENGAGEMENTS RECIPROQUES				
Emprunts obtenus non encore encaissés		74 000 000	60 000 000	35 000 000

ETAT DE RESULTAT D'ATTIJARI LEASING
Période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022
 (Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>NOTES</u>	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021 PROFORMA	31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION					
Revenus de Leasing	17	28 532 259	28 393 982	29 261 110	56 539 893
Revenus de Factoring	18	1 065 745	815 500	815 500	1 742 412
Total des revenus		29 598 003	29 209 482	30 076 610	58 282 305
Autres produits d'exploitation	19	1 220 804	1 251 657	1 251 657	2 490 957
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		30 818 808	30 461 139	31 328 267	60 773 262
Charges financières nettes	20	(15 808 130)	(16 869 058)	(16 869 058)	(33 358 560)
Commissions encourues	30	(250 245)	(291 900)	(291 900)	(616 400)
Produits des placements	21	212 583	541 833	541 833	822 099
PRODUIT NET		14 973 016	13 842 014	14 709 142	27 620 400
Charges de personnel	22	(5 538 176)	(5 174 449)	(5 174 449)	(9 121 128)
Autres charges d'exploitation	23	(1 498 797)	(1 400 780)	(1 400 780)	(3 704 460)
Dotations aux amortissements	24	(341 425)	(296 160)	(296 160)	(586 955)
Total des charges d'exploitation		(7 378 397)	(6 871 390)	(6 871 389)	(13 412 544)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		7 594 618	6 970 624	7 837 753	14 207 857
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	25	(2 459 805)	(2 218 939)	(2 218 939)	(4 350 899)
Dotations nettes aux provisions pour risques divers	26	(60 000)	(154 480)	(154 480)	(226 246)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 074 813	4 597 205	5 464 334	9 630 711
Autres gains ordinaires	27	371 873	201 414	201 414	341 676
Autres pertes ordinaires	28	-8 824	-438	-438	-950
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 437 862	4 798 181	5 665 310	9 971 437
Impôt sur les bénéfices	29	(1 626 113)	(1 494 284)	(1 823 793)	(2 646 302)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 811 749	3 303 898	3 841 517	7 325 135
Eléments extraordinaires	29	(180 097)	(188 472)	(188 472)	(266 271)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 631 652	3 115 426	3 653 045	7 058 863

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE D'ATTIJARI LEASING
Période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2022
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	30	166 480 636	164 077 690	327 184 914
Encaissements reçus des acheteurs factorés	31	31 252 781	22 147 282	48 401 355
Financements des adhérents	31	(32 697 502)	(22 238 717)	(45 586 740)
Décaissements pour financement de contrats de leasing	32	(123 167 510)	(120 735 780)	(241 444 149)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	33	(6 680 198)	(4 605 263)	(11 541 958)
Intérêts payés	34	(15 573 198)	(17 419 242)	(35 524 256)
Impôts et taxes payés	35	(11 018 627)	(7 596 490)	(13 276 001)
Autres flux de trésorerie	36	9 179 212	30 588 100	25 657 500
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		17 775 594	44 217 580	53 870 665
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	(289 673)	(899 508)	(1 301 671)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	38	86 468	60 413	139 103
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	39	(2 000 000)	(2 500 000)	(2 500 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(2 203 205)	(3 339 095)	(3 662 568)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions	16			
Dividendes et autres distributions	40	(3 424 068)	(1 491 284)	(216 790)
Encaissements provenant des emprunts	13	111 005 500	92 850 000	207 958 762
Remboursement d'emprunts et dettes assimilées	13	(134 510 321)	(118 163 559)	(253 879 450)
Flux liés au financement à court terme	13	5 000 000	(4 834 648)	5 000 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(21 928 889)	(31 639 491)	(41 137 478)
Variation de trésorerie				
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	41	12 294 493	3 223 875	3 223 875
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	41	5 937 993	12 462 869	12 294 493

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 juin 2022

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET DE SON REGIME FISCAL

1-1 Présentation de la société

La société « **ATTIJARI LEASING** » précédemment nommée « **GÉNÉRAL LEASING** » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital initial de 5.000.000DT, divisé en 500.000 actions de 10 DT chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16 Mars 1999 a décidé de porter le capital à 7.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune, totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25 Avril 2000 a décidé de porter le capital à 10.000.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de 10 DT.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 15 Décembre 2005 a décidé de porter le capital à 12.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Janvier 2008 a décidé de réduire le capital d'un montant de 3.750.000 DT, pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce, par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1.250.000 actions à 875.000 actions.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 21.250.000 DT par l'émission au pair de 1.250.000 actions nouvelles de 10 dinars chacune et de modifier la dénomination sociale de la société de « **GÉNÉRAL LEASING** » à « **ATTIJARI LEASING** ».

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 28 avril 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 6.250.000 DT pour le porter de 21.250.000 DT à 27.500.000 DT et ce, successivement, de la manière suivante :

- Par incorporation de réserves pour un montant de 3.750.000 DT (3 actions gratuites pour 17 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.
- Par apport en numéraire pour un montant de 2.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles émises au prix de 18 DT l'action, soit 10 DT de nominal et 8DT de prime d'émission, portant jouissance au 1^{er} Janvier 2017.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin, à 27.500.000 DT composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars, libérée en totalité.

La société a pour objet principal, la réalisation d'opérations de Leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au Leasing.

1-2 Régime fiscal de la société

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie, à ce titre, d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt dû sur les sociétés, est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de Leasing, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de finances pour la gestion 2008, a abrogé ces dispositions et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de Leasing à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de Leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

Ayant la qualité d'assujettie partielle, la société récupère, selon la règle de l'affectation ou selon le pourcentage de déduction, la TVA ayant grevé l'acquisition de ses immobilisations ou celle facturée par ses fournisseurs de biens et services.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant sur la loi de finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de Leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA sur les opérations de Leasing comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de Leasing pour les contrats conclus à partir du 1er janvier 2008.

L'article 50 de la même loi, a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de Leasing, peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de Leasing, peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de Leasing et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

« **ATTIJARI LEASING** » est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local pour les contrats conclus avant 2008 et sur la base de 0,2% de sa marge pour les contrats conclus après 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS, calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.

NOTE 2 : REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** », arrêtés au 31 Décembre 2021, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société « **ATTIJARI LEASING** », et les normes comptables tunisiennes, n'est à souligner.

NOTE 3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la société pour l'établissement de ses états financiers, peuvent être résumés comme suit :

3-1 Bases de mesure

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure, celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** » sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de Leasing :

Les contrats de Leasing portent sur des biens mobiles (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail, varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location, sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Les contrats de Leasing transfèrent au preneur, la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en Leasing, figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leurs coûts d'acquisitions diminués du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non-recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette nouvelle approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location à l'exclusion du loyer conditionnel, du coût des services et des taxes à payer par le bailleur ou à rembourser au bailleur, ainsi que :

- (a) du côté du preneur, tous les montants garantis par lui ou par une personne qui lui est liée ; ou
- (b) du côté du bailleur, toute valeur résiduelle dont le paiement lui est garanti par :
 - (i) le preneur
 - (ii) une personne liée au preneur ; ou
 - (iii) un tiers indépendant ayant la capacité financière d'assumer les obligations de garantie.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et

b- la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non-garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique d'Attijari Leasing :

- a) La valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- b) Les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

La société Attijari Leasing vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de Leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing, sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

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

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du « cash-flow » compromettant le remboursement des dettes dans les Délais,
- l'existence de retards de paiements des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiements en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiements en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société, correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

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

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en Leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT;

La valeur du matériel donnée en Leasing, est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation des biens en location sont les suivants :

- **Matériel standard** : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures ;
- **Matériel spécifique** : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- **Immeubles** : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Les valeurs ainsi déterminées peuvent subir des ajustements, s'il s'avère qu'elles dépassent les valeurs de réalisation estimées.

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

- ✓ A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- ✓ N : Année d'arrêt des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :

En application de la nouvelle circulaire n°2022-02 du 04 mars 2022, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général, dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique « Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées » en tant que composante du coût du risque encouru par « **ATTIJARI LEASING** ».

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de Leasing, sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie retenue, est celle proposée par la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2022-02 et adaptée par « ATTIJARI LEASING ».

Elle se présente comme suit :

1. La détermination de la population cible:
Les engagements classés 0 et 1 à la fin de l'année de référence désignée « Nr ».
2. Le regroupement du portefeuille par segment de clientèle et par activité se détaillant comme suit :
 - **Engagements sur les professionnels du secteur privé :**
 - Agriculture
 - Industries mécaniques et électriques
 - Oléifacteurs
 - Industries agroalimentaires
 - Industries pharmaceutiques
 - Autres industries
 - BTP
 - Tourisme
 - Agences de voyage
 - Agence de location de voitures
 - Promotion immobilière
 - Commerce
 - Santé
 - Télécom et TIC
 - Autres services (hors commerce et santé)
 - **Contreparties publiques :**
 - Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels
 - Autres organismes publics
1. La détermination pour chaque groupe de contrepartie désigné « gi » d'un taux de migration moyen estimé sur un historique de 5 ans (2015-2019) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Engagements 0 et 1 de l'année } (N-1) \text{ du groupe } i} \times 100$$

$$TMM_{gi} = \sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) / n$$

Avec :

- $TM_{gi}(N)$: Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i.
- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année (N-1) du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N).
- Les $TM_{gi}(N)$ doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- TMM_{gi} : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i.
- n : nombre d'années retenus dans le calcul du TMM_{gi} .

2. Majoration des taux de migration historiques. Les taux de migration historiques du groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δgi » suivants :

Groupe de contreparties	Δgi
Professionnels du secteur privé	
Agriculture	5,00%
Industries mécaniques et électriques	4,00%
Oléifacteurs	1,25%
Industries agroalimentaires	1,25%
Industries pharmaceutiques	1,00%
Autres industries	3,50%
BTP	5,00%
Tourisme	9,00%
Agences de voyage	7,75%
Agence de location de voitures	7,50%
Promotion immobilière	5,00%
Exportateurs d'huile d'olive	1,00%
Commerce	1,50%
Santé	1,00%
Télécom et TIC	1,00%
Autres services	2,75%
Contreparties publiques	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	5,00%
Autres organismes publics	1,50%

3. Déterminer le taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel observé durant les cinq années antérieures à l'année « Nr » (2015-2019) à partir des taux de provisionnement pour chaque groupe de contreparties « TPgi ».

$$TP_{gi}(N) = \frac{\text{Montant des provisions sur le Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)} \times 100$$

$$TPM_{gi} = \sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) / n$$

Avec :

- $TP_{gi}(N)$: Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPM_{gi}

4. Calcul des provisions collectives du groupe i « PCgi », selon la formule suivante :

$$\text{Provision collective du groupe } i : PC_{gi} = \text{Engts } 0 \text{ et } 1_{gi} \times (TMM_{gi} + \Delta_{gi}) \times TPR_{gi}$$

5. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.

$$\text{Provision collective globale : Somme des provisions collectives par groupe : } \sum_{i=1}^n PC_{gi}$$

3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de Leasing :

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de Leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de Leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figurait en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de Leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de Leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement, sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés en produits trimestriellement et ce en remplacement de l'ancienne méthode de facturation à l'encaissement. (Voir note 3-3-8 Modification comptable)

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de Leasing ».

3-3-4 Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et, d'une manière générale, de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

3-3-5 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans la catégorie des placements à long terme (portefeuille d'investissement), les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont, également, des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées, sauf en ce qui concerne les titres SICAV.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- Au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- À la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Les règles d'évaluations :

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les Titres d'investissements sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe, sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-6 Valeurs immobilisées :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation.

Les immobilisations de la société sont amorties linéairement, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement, se présentent comme suit :

• Logiciels	33,3%
• Construction	5,0%
• Matériel de transport	20,0%
• Mobilier et matériel de bureau	20,0%
• Matériel informatique	33,3%
• Installations générales	10,0%

3-3-7 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères, sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert par une convention TUNIS Ré..

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts, sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-8 Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

La société a décidé en 2021 de changer la politique de comptabilisation des intérêts de retard sur les clients de Leasing. L'ancienne méthode où les intérêts de retard consistait à comptabiliser ces intérêts en produits au moment de leur encaissement effectif.

Désormais, les intérêts de retard sont constatés au cours de la période concernée conformément aux règles prévues par les paragraphes 31 & 32 de la norme comptable NCT 24 relative aux engagements et revenus y afférents dans les établissements financiers.

Pour les besoins de la comparabilité, les données comparatives au 30 juin 2021, ont été retraitées en pro-forma en vue de tenir compte de l'effet de changement de la méthode de comptabilisation des intérêts de retard comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2021</u> <u>Publié</u>	<u>Retraitement</u>	<u>30/06/2021</u> <u>Proforma</u>
1/ Rubriques du bilan			
Créances sur la clientèle de Leasing	450 934 004	3 916 328	454 850 332
Autres passifs	6 774 287	1 488 080	8 262 367
Modifications comptables	0	1 890 629	1 890 629
2/ Rubriques de l'état de résultat			
Revenus de leasing	28 393 982	867 128	29 261 110
Impôt sur les bénéfices	(1 494 284)	(329 509)	(1 823 793)

NOTE 4 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des caisses et avoirs auprès des banques est le suivant :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Banques	6 035 575	12 453 006	12 290 700
- Caisses	8 441	10 188	4 362
<u>Total</u>	6 044 016	12 463 194	12 295 062

NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2021</u> <u>proforma</u>	<u>31/12/2021</u>
- Créances de leasing	425 138 317	449 052 712	449 052 712	436 553 393
- Impayés	44 681 431	43 737 565	48 043 893	44 391 682
- Effets impayés et à l'encaissement	44 249	44 249	44 249	44 249
- Intérêts échus et différés	(2 593 809)	(2 598 335)	(2 598 335)	(2 702 213)
- Produits à recevoir marge non facturée covid19	379 101	1 090 902	1 090 902	401 293
- Créances sur contrats en instance de mise en force	3 354 825	2 776 622	2 776 622	1 535 008
- Créances radiées	184 066	434 846	434 846	392 751
<u>Total brut</u>	471 188 181	494 538 562	498 844 890	480 616 164
- Provisions pour dépréciation des encours	(11 749 816)	(11 682 122)	(11 682 122)	(12 484 213)
- Provisions pour dépréciation des impayés	(20 889 450)	(21 897 229)	(21 897 229)	(21 381 143)
- Provisions additionnelles	(975 560)	(873 073)	(873 073)	(975 560)
- Provisions collectives	(3 497 279)	(3 878 344)	(3 878 344)	(3 273 996)
- Provisions pour différence d'encours	(168 401)	(168 401)	(168 401)	(168 401)
- Provisions pour Créances radiées	(184 066)	(434 846)	(434 846)	(392 751)
- Provisions pour dépréciation des effets impayés	(44 249)	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Produits réservés	(5 081 195)	(4 626 294)	(5 016 294)	(4 833 357)
<u>Total des provisions et produits réservés</u>	(42 590 016)	(43 604 558)	(43 994 558)	(43 553 670)
<u>Total net</u>	428 598 165	450 934 004	454 850 332	437 062 495

Les mouvements enregistrés sur les créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), durant l'exercice sont indiqués ci-après :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>Solde au début de période</u>	438 088 402	460 455 948	460 455 948
<u>Additions de la période</u>			
- Investissements	105 384 739	107 099 726	206 556 450
- Relocations	1 737 402	2 480 517	4 477 367
- Consolidations	0	89 888	91 050
<u>Retraits de la période</u>			
- Remboursement des créances échues	(107 140 268)	(108 565 753)	(216 056 451)
- Remboursement anticipé de créances	(6 840 035)	(6 442 589)	(11 477 020)
- Remboursement des valeurs résiduelles	(1 451)	(1 267)	(2 381)
- Relocations	(1 632 586)	(2 709 356)	(4 717 412)
- Radiations de créances	(1 103 060)	(577 780)	(1 239 148)
<u>Solde au 30 juin 2022</u>	428 493 143	451 829 334	438 088 403

Analyse par maturité

L'encours des créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), se détaille par maturité, comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>Paiements minimaux sur contrats actifs (a)</u>	491 417 227	519 344 125	504 603 964
A recevoir dans moins d'un an	209 360 440	204 934 238	216 952 760
A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	278 709 996	313 405 078	283 514 649
A recevoir dans plus de 5 ans	3 346 790	1 004 809	4 136 555
<u>Produits financiers non acquis (b)</u>	85 973 815	91 778 390	87 344 770
A recevoir dans moins d'un an	42 810 908	44 978 424	43 508 914
A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	42 814 108	46 725 900	43 393 021
A recevoir dans plus de 5 ans	348 800	74 066	442 834
<u>Encours contrats actifs (1) = (a)- (b)</u>	405 443 411	427 565 735	417 259 194
<u>Créances en instance de mise en force (2)</u>	3 354 825	2 776 622	1 535 008
<u>Créances échues (3)</u>	1 210 531	1 033 242	1 113 143
<u>Contrats suspendus (ordinaire) (4) (*)</u>	408 087		713 759

<u>Contrats suspendus (contentieux) (5)</u>	18 076 289	20 453 735	17 467 298
<u>Encours global : (1)+(2)+(3)+(4)+(5)</u>	428 493 143	451 829 334	438 088 403

Analyse par secteur d'activité :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Bâtiment et travaux publics	31 381 084	37 665 661	32 216 235
Industrie	58 006 770	65 935 020	61 889 264
Tourisme	40 094 976	39 422 115	9 186 143
Commerces et services	243 344 233	252 802 933	277 289 346
Agriculture	55 666 081	56 003 605	57 507 415
<u>Total</u>	428 493 143	451 829 334	438 088 403

Analyse par type de matériel :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Equipements	24 513 767	30 117 481	25 194 327
Matériel roulant	347 655 953	357 987 203	347 389 272
Matériel spécifique	27 320 082	32 685 694	34 884 568
<u>Sous Total</u>	399 489 803	420 790 378	407 468 167
Immobilier	29 003 340	31 038 956	30 620 235
<u>Total</u>	428 493 143	451 829 334	438 088 403

Par ailleurs, l'analyse de la classification des créances sur la clientèle de leasing se présente au 30 Juin 2022 comme suit :

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B 1	B 2	B 3	B 4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Encours financiers (compte non tenu de la différence avec l'encours comptable) (*)	338 257 320	56 341 964	6 436 793	2 792 976	21 216 411	425 045 465
Impayés	3 485 969	9 979 508	2 961 701	2 597 777	25 656 477	44 681 431
Contrats en instance de mise en force	3 354 825					3 354 825
CREANCES LEASING	345 098 114	66 321 472	9 398 494	5 390 753	46 872 888	473 081 722
Avances reçues (**)	(10 009 837)	(114 757)	(19 648)	(4 390)	(1 246 216)	(11 394 848)
ENCOURS GLOBAL	335 088 278	66 206 715	9 378 845	5 386 363	45 626 672	461 686 873
ENGAGEMENTS HORS BILAN	32 484 099					32 484 099
TOTAL ENGAGEMENTS	367 572 376	66 206 715	9 378 845	5 386 363	45 626 672	494 170 972
Produits réservés			(679 105)	(414 458)	(3 987 631)	(5 081 195)
Provisions sur encours financiers			(23 537)	(54 550)	(11 671 729)	(11 749 816)
Provisions sur impayés			(546 128)	(1 108 939)	(19 234 383)	(20 889 450)
Provisions additionnelles					(975 560)	(975 560)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(1 248 770)	(1 577 947)	(35 869 303)	(38 696 021)
ENGAGEMENTS NETS	367 572 376	66 206 715	8 130 075	3 808 415	9 757 369	455 474 951

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 Juin 2022	1,90%	1,09%	9,23%
	12,22%		

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2021	12,20%		
---	--------	--	--

Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés au 30 Juin 2022	13,31%	29,30%	78,61%
	64,07%		

Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2021	65,75%		
---	--------	--	--

(*) La différence de l'encours comptable avec l'encours financiers s'élève à 92 853 DT est totalement provisionnée.

(**) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : ACHETEURS FACTORES

Cette rubrique s'analyse ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Comptes des acheteurs factorés	14 752 307	13 499 868	12 064 570
- Effets à l'encaissement	496 901	799 523	378 619
- Intérêts échus et différés			
<u>Sous Total (A)</u>	15 249 208	14 299 391	12 443 189
- Provisions	(1 017 751)	(923 192)	(923 289)
- Agios réservés	(163 541)	(115 820)	(115 724)
<u>Total des provisions</u>	(1 181 292)	(1 039 012)	(1 039 012)
<u>Total net</u>	14 067 916	13 260 379	11 404 177
Comptes des adhérents			
- Fonds de garantie	2 391 831	2 037 544	2 196 184
<u>Sous total (B)</u>	2 391 831	2 037 544	2 196 184
<u>Encours de Financement des adhérents (A) - (B)</u>	12 857 378	12 261 848	10 247 005

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES DE FACTORING

Rubrique	A	B 1	B 2	B 3	B 4	TOTAL
Comptes des acheteurs factorés (*)	13 059 343			384 925	1 321 220	14 765 488
Valeurs à l'encaissement	496 901					496 901
Fonds de garantie (**)	(1 937 147)			(150 000)	(304 090)	(2 391 236)
ENGAGEMENTS BILAN	11 619 097	0	0	234 925	1 017 130	12 871 152
ENGAGEMENTS HORS BILAN	1 999 756					1 999 756
TOTAL ENGAGEMENTS	13 618 853	0	0	234 925	1 017 130	14 870 908
Produits réservés				46 699	116 842	163 541
Provisions				117 462,5	900 289	1 017 751
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	0	164 162	1 017 130	1 181 292
ENGAGEMENTS NETS	13 618 853	0	0	70 763	0	13 689 616

Ratio des actifs non performants	0,00%	1,58%	6,84%
Ratio des actifs non performants au 30 juin 2022	8,42%		
Ratio des actifs non performants au 31 décembre 2021	7,27%		
Ratio de couverture par les provisions et agios réservés	0,00%	0,00%	100,00%
Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 30 juin 2022	94,35%		
Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2021	100,00%		

(*) Le total général des acheteurs factorés excède celui comptable pour 13 181 DT.

(**) Le total général des fonds de garantie excède celui comptable de 594 DT.

NOTE 7 : PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

L'analyse du portefeuille de placement se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Titres SICAV	0	2 555 725	7 459 291
- Titres cotés	284 000	284 000	284 000
- Certificats de dépôt	0	0	0
<u>Total brut</u>	284 000	2 839 725	7 743 291
- Provisions pour dépréciation des titres cotés	-284 000	-262 000	-284 000
<u>Total net</u>	0	2 577 725	7 459 291

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>Nombre d'action Participation Attijari Leasing</u>	<u>valeur acquisition</u>	<u>valeur global d'actions</u>	<u>provision</u>	<u>valeur global d'actions</u>
UADH	40 000	7,100	284 000	284 000	284 000

NOTE 8 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille d'investissement, se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Titres immobilisés	176 400	176 400	176 400
Fonds à capital risque	19 380 621	18 540 365	18 450 795
Placement assurance IDR	869 705	0	829 762
<u>Total</u>	20 426 727	18 716 765	19 456 957

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2022 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>
Attijari Sicar	1 764	100,000	176 400

Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte à ATTIJARI SICAR totalisent, au 30 juin 2022, la somme de 19 380 622DT et se Présentent comme suit :

Année de libération	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	TOTAL
Emplois sur fonds à capital risque	FG 1	FG 2	FG 3	FG 4	FG 5	FG 6	FG 7	FG 8	FG 9	FG 10	FG 11	
Participation	800 000	0	1 600 000	2 000 000	800 000	1 600 000	2 000 000	2 000 009	0	0	0	10 800 009
Placements SICAV	0	0	0	0	0	244 135	0	0	0	0	0	244 135
Placements Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibles	(42)	0	91 272	150 603	61 207	243 874	629 373	593 270	2 046 502	2 520 455	1 999 963	8 336 478
Total des emplois	799 958	0	1 691 272	2 150 603	861 207	2 088 009	2 629 373	2 593 279	2 046 502	2 520 455	1 999 963	19 380 621
Dotations initiales	1 000 000	0	2 000 000	2 500 000	1 000 000	2 000 000	2 500 000	2 500 000	2 000 000	2 500 000	2 000 000	20 000 000
Excédents antérieurs	(200 084)	0	108 224	170 269	28 338	79 888	128 442	90 709	37 084	7 926	0	450 795
Excédent de l'exercice	42	0	9 996	12 387	4 138	9 021	1 215	3 335	12 539	16 603	(37)	69 239
Retenues à la source (dividendes)	0	0	0	(1 500)	(600)	(900)	0	0	0	0	0	(3 000)
Retenues à la source (échelles d'intérêts)	0	0	0	0	0	0	(283)	(764)	(3 121)	(4 074)	0	(8 243)
Restitution partie du Fond	0	0	(426 948)	(530 553)	(170 669)	0	0	0	0	0	0	(1 128 170)
Clôtures fonds gérés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des ressources	799 958	0	1 691 272	2 150 603	861 207	2 088 009	2 629 373	2 593 279	2 046 502	2 520 455	1 999 963	19 380 622

L'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de l'exercice clos le 30 juin 2022, s'analyse comme suit :

Année de libération	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	TOTAL
Emplois sur fonds à capital risque	FG 1	FG 2	FG 3	FG 4	FG 5	FG 6	FG 7	FG 8	FG 9	FG 10	FG 11	
Dividendes	0	0	24 645	13 479	3 675	12 496	0	0	0	0	0	54 294
Produits (INTERETS)/ tombées EO	0	0	0	7 500	3 000	4 500	0	0	0	0	0	15 000
Plus-values latentes	0	0	0	0	0	(5 598)	0	0	0	0	0	-5 598
Plus-values réalisées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intérêts sur comptes courants/échelle d'intérêts	0	0	0	0	0	0	1 416	3 822	15 606	20 370	0	41 214
Moins-values latentes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Moins-values réalisé	0	0	(12 756)	(6 977)	(1 902)	0	0	0	0	0	0	(21 635)
Commissions SICAR / Echelle d'intérêts/COMM DE GESTION	42	0	(1 892)	(1 615)	(635)	(2 377)	(201)	(487)	(3 066)	(3 767)	(37)	(14 037)
Excédent de l'exercice	42	0	9 996	12 387	4 138	9 021	1 215	3 335	12 539	16 603	(37)	69 239

NOTE 9 : VALEURS IMMOBILISEES

Au 30 juin 2022, cette rubrique totalisant 4 710 224 DT contre 4 790 373DT à l'issue de l'exercice précédent, s'analyse comme il est indiqué dans le tableau suivant :

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES

ARRETE AU 30 JUIN 2022

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux D'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements & provisions				Provisions	Valeur comptable nette
		Début de Période	Acquisitions	Cessions/ Reclassement	Fin de Période	Début de Période	Dotations de La période	Reprise/ Cessions	Fin de Période		
Logiciels	33,30%	813 788	75 830	0	889 618	558 109	91 340	0	649 450	0	240 168
Logiciels en cours	-	39 883	0	(19 833)	20 000	0	0	0	0	0	20 000
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>		<u>853 670</u>	<u>75 830</u>	<u>-19 883</u>	<u>909 618</u>	<u>558 109</u>	<u>91 340</u>	<u>0</u>	<u>649 450</u>	<u>-</u>	<u>260 168</u>
Terrain	-	1 595 992	-	-	1 595 992	0	0	0	0	0	1 595 992
Construction	5,00%	4 373 276	0	-	4 373 276	2 713 755	109 332	0	2 823 087	0	1 550 189
Matériel de transport	20,00%	436 484	0	(79 421)	357 063	373 828	12 926	(70 907)	315 847	0	41 216
Installations générales	10,00%	1 212 443	165 226	0	1 377 669	778 431	45 404	0	823 835	0	553 834
Mobilier de bureau	20,00%	212 036	13 146	0	225 181	181 460	7 491	0	188 951	0	36 230
Matériel informatique	33,30%	399 173	29 971	0	429 144	354 807	16 261	0	371 068	0	58 076
Matériel de transport à statut juridique particulier (**)	20,00%	444 742	5 500	(35 980)	414 262	83 416	58 670	(35 980)	106 106	0	308 156
Immobilisations hors exploitation (*)		555 509	0	-	555 509	0	0	0	0	300 000	255 509
Immobilisations corporelles en cours		50 855	0	-	50 855	0	0	0	0	0	50 855
<u>Total des immobilisations corporelles</u>		<u>9 280 509</u>	<u>213 843</u>	<u>(115 401)</u>	<u>9 378 951</u>	<u>4 485 696</u>	<u>250 085</u>	<u>(106 887)</u>	<u>4 628 894</u>	<u>300 000</u>	<u>4 450 057</u>
TOTAUX		10 134 180	289 673	(135 284)	10 288 569	5 043 806	341 425	(106 887)	5 278 343	300 000	4 710 224

(*) Au niveau de cette rubrique figurent un ensemble d'immobiliers et de terrains hors exploitation pour une valeur comptable nette de 255 509 dinars au 30/06/2022.

Cet ensemble d'immobiliers et de terrains acquis dans le cadre de protocoles de recouvrement de créance et non pas pour leur utilisation continue dans le cadre normal de son cycle d'exploitation.

La société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche. Le temps nécessaire correspond au délai habituel et nécessaire dans le cas d'une vente d'actifs de la même nature. Ainsi, un plan de vente de ces actifs est engagé par la Direction Générale et un programme est lancé pour trouver un acheteur et pour finaliser ces opérations. Il est peu probable que des changements notables seront apportés à ce plan ou que celui-ci sera retiré.

(**) Pour la rubrique « matériel de transport à statut juridique particulier » il s'agit de des contrats de leasing visant à acquérir 4 véhicules dont vous trouverez ci-dessous le détail des opérations :

Date d'acquisition	Contrat N°	Equipement	Nature de l'équipement	Valeur d'acquisition	Date fin	Echeance a -1 ans/loyer	Emprunt/reste loyer
01/02/2021	LM01568490	03 polo sedan	voiture tourisme	165 351	01/01/2024	64 266	37 488
01/12/2021	LM01590370	03 kia	voiture tourisme	139 209	01/12/2024	54 564	81 846
01/12/2021	LM01591450	01 Honda city	voiture tourisme	75 631	01/02/2025	29 741	49 568
01/12/2021	LM01591850	01 fiat Fiorino	véhicule utilitaire	34 070	01/12/2024	16 038	24 057
TOTAL				414 262		164 609	192 960

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Frais d'émission des emprunts (1)	660 818	1 027 015	809 899
- Frais d'augmentation du capital	0	0	0
- Dépôts et cautionnements versés	33 634	33 634	33 634
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	40 085	45 391	30 226
- Avances et acomptes au personnel	1 104 927	980 353	1 054 218
- Autres créances sur le personnel	0	3 010	3 010
- Etat, TCL en cours de restitution	0	0	0
- Etat, crédit de TVA	0	255 723	0
- Etat, crédit de IS	0	0	0
- TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients	1 819 346	1 403 524	1 421 038
- Frais de syndic	1 389	1 389	1 389
- Prestataires Assurances	457 408	457 408	457 408
- Autres comptes débiteurs	422 451	380 451	422 451
- Produits à recevoir	109 591	130 941	128 819
- Compte d'attente	447 962	24 302	442 656
- Charges constatées d'avance	213 831	263 122	175 051
Total brut	5 311 440	5 006 261	4 979 798
A déduire			
- Provisions pour dépréciation	(438 371)	(438 371)	(438 371)
Total net	4 873 070	4 567 890	4 541 427

(1) Les charges reportées se présentent comme suit :

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de période	Fin de période	
Frais d'augmentation du capital (A)	33,33%	55 125	0	55 125	55 125	0	55 125	0
Frais d'émission des emprunts (B)	Durée de l'emprunt	3 612 491	86 508	3 698 999	2 802 590	235 590	3 038 180	660 818
TOTAUX		3 667 616	86 508	3 754 124	2 857 715	235 590	3 093 305	660 818

(A) Les frais d'augmentation du capital ainsi que les charges à répartir sont résorbés selon le mode linéaire.

(B) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Banques, découverts	106 023	325	569
Total	106 023	325	569

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Avances et acomptes reçus des clients	11 394 848	8 790 490	8 900 183
Total	11 394 848	8 790 490	8 900 183

NOTE 13 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et les dettes rattachées, se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Emprunts			
- Banques locales (1)	236 236 053	227 252 905	233 266 877
- Banques étrangères (2)	32 610 156	48 284 612	40 447 384
- Emprunts obligataires (3)	59 782 800	96 511 600	78 366 400
- Certificats de Leasing (4)	15 000 000	0	10 000 000
- Certificats de dépôt (4)	4 000 000	5 000 000	4 000 000
- Crédits de leasing (4)	308 156	141 794	361 326
Total emprunts	347 937 166	377 190 910	366 441 987
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	1 331 862	1 296 144	993 604
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	1 367 702	2 019 543	1 724 774
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	2 555 483	3 847 999	2 748 666
- Intérêts courus sur certificats de leasing	21 986	0	20 556
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	241 916	241 916	35 374
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	0	0	0
Total dettes rattachées	5 518 949	7 405 601	5 522 974
Total général	353 456 114	384 596 512	371 964 961

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans les tableaux suivants :

(1) Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques locales

Banque	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BANQUES LOCALES	-	-	-	-	233 266 878	111 000 000	108 030 824	236 236 054	124 337 567	111 898 487
ATTIJARI BANK 16/01	2 000 000	DT	5 ANS	<u>7,20%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 16/02	5 000 000	DT	5 ANS	<u>7,20%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 16/03	2 000 000	DT	5 ANS	<u>7,20%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 16/04	3 000 000	DT	5 ANS	<u>7,20%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 16/05	2 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 16/06	4 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 16/07	2 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 16/08	3 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 16/09	5 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 16/10	5 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	0			0	0	0
ATTIJARI BANK 17/01	5 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	250 000		250 000	0	0	0
ATTIJARI BANK 17/02	5 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	500 000		500 000	0	0	0
ATTIJARI BANK 17/03	5 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	500 000		500 000	0	0	0
ATTIJARI BANK 17/04	2 500 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	263 157		263 157	0	0	0
ATTIJARI BANK 17/05	2 500 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	263 174		263 174	0	0	0
ATTIJARI BANK 18/01	10 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	3 000 000		1 000 000	2 000 000	0	2 000 000
ATTIJARI BANK 18/02	10 000 000	DT	5 ANS	<u>7,00%</u>	3 157 905		1 052 630	2 105 275	0	2 105 275
ATTIJARI BANK 18/03	20 000 000	DT	5 ANS	<u>8,20%</u>	8 000 000		2 000 000	6 000 000	2 000 000	4 000 000
ATTIJARI BANK 19/01	15 000 000	DT	5 ANS	<u>9,00%</u>	7 500 000		1 500 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000
ATTIJARI BANK 19/02	10 000 000	DT	5 ANS	<u>9,00%</u>	5 789 480		1 052 630	4 736 850	2 631 590	2 105 260
ATTIJARI BANK 19/03	10 000 000	DT	5 ANS	<u>9,50%</u>	6 000 000		1 000 000	5 000 000	3 000 000	2 000 000
ATTIJARI BANK 19/04	10 000 000	DT	5 ANS	<u>9,50%</u>	6 000 000		1 000 000	5 000 000	3 000 000	2 000 000
ATTIJARI BANK 20/01	5 000 000	DT	5 ANS	<u>9,00%</u>	3 055 561		555 554	2 500 007	1 388 899	1 111 108
ATTIJARI BANK 21/01	11 000 000	DT	5 ANS	<u>9,00%</u>	9 900 000		1 100 000	8 800 000	6 600 000	2 200 000
ATTIJARI BANK 21/02	10 000 000	DT	5 ANS	<u>TMM+1%</u>	9 500 000		1 000 000	8 500 000	6 500 000	2 000 000

Banque	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
ATTIJARI BANK 21/03	10 000 000	DT	5 ANS	<u>TMM+1%</u>	9 500 000		1 000 000	8 500 000	6 500 000	2 000 000
ATTIJARI BANK 21/04	10 000 000	DT	5 ANS	<u>TMM+1%</u>	10 000 000		1 052 630	8 947 370	6 842 110	2 105 260
ATTIJARI BANK 21/05	19 000 000	DT	3ANS	<u>8,50%</u>	19 000 000		3 166 666	15 833 334	9 500 002	6 333 332
ATTIJARI BANK 22/01	15 000 000	DT	5 ANS	<u>8,25%</u>		15 000 000	750 000	14 250 000	11 250 000	3 000 000
ATTIJARI BANK 22/02	10 000 000	DT	5 ANS	<u>8,26%</u>		10 000 000	0	10 000 000	8 000 000	2 000 000
ATTIJARI BANK 22/03	1 000 000	DT	5 ANS	<u>8,26%</u>		1 000 000	0	1 000 000	800 000	200 000
ATTIJARI BANK 22/04	5 000 000	DT	5 ANS			5 000 000	0	5 000 000	4 000 000	1 000 000
Crédits Directs, ATTIJARI BANK	TRIMESTRIELS (TMM+1%)				25 000 000	50 000 000	50 000 000	25 000 000	0	25 000 000
TOTAL ATTIJARI BANK					127 179 277	81 000 000	69 006 441	139 172 836	75 012 601	64 160 235

Banque	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BIAT 17-01	15 000 000	DT	5 ANS	<u>TMM+2,5%</u>	3 000 000	0	1 500 000	1 500 000	0	1 500 000
BIAT 18-01	10 000 000	DT	5 ANS	<u>TMM+2,5%</u>	2 000 000	0	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
BIAT 20-01	15 000 000	DT	5 ANS	<u>TMM+2,5%</u>	12 000 000	0	1 500 000	10 500 000	7 500 000	3 000 000
BIAT 21-01	5 000 000	DT	4 ANS	<u>TMM+2,5%</u>	4 705 882	0	588 235	4 117 647	2 941 176	1 176 471
TOTAL BIAT					21 705 882	0	4 588 235	17 117 647	10 441 176	6 676 471
AMEN BANK 16-1	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	0		0	0	0	0
AMEN BANK 16-2	3 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	0		0	0	0	0
AMEN BANK 17-01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	0		0	0	0	0
AMEN BANK 17-02	1 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	0		0	0	0	0
AMEN BANK 17-03	1 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	0		0	0	0	0
AMEN BANK 17-04	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	353 566		233 388	120 179	0	120 179
AMEN BANK 17-05	1 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	233 537		114 439	119 097	0	119 097

Banque	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
AMEN BANK 18-01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	488 351		239 300	249 052	0	249 052
AMEN BANK 18-02	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,43%</u>	922 200		214 278	707 922	247 550	460 372
AMEN BANK 19-01	1 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,48%</u>	421 053		105 263	315 789	105 263	210 526
AMEN BANK 19-02	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,85%</u>	842 105		210 526	631 579	210 526	421 053
AMEN BANK 19-03	1 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+3%</u>	600 000		100 000	500 000	300 000	200 000
AMEN BANK 19-04	9 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+3%</u>	5 210 526		947 368	4 263 158	2 368 421	1 894 737
AMEN BANK 20-01	10 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+1%</u>	6 666 667		1 666 667	5 000 000	1 666 667	3 333 333
AMEN BANK 21-01	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+3%</u>	5 000 000		500 000	4 500 000	3 500 000	1 000 000
AMEN BANK 22-01	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+3%</u>	0	5 000 000	263 158	4 736 842	3 684 211	1 052 632
TOTAL AMEN BANK					20 738 005	5 000 000	4 594 387	21 143 618	12 082 638	9 060 980
BANQUE DE TUNISIE 16/01	4 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	0		0	0	0	0
BANQUE DE TUNISIE 17/01	3 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	150 000		150 000	0	0	0
BANQUE DE TUNISIE 17/02	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,5%</u>	785 690		142 860	642 830	357 110	285 720
BANQUE DE TUNISIE 17/03	3 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,6%</u>	600 000		300 000	300 000	0	300 000
BANQUE DE TUNISIE 18/01	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,6%</u>	1 250 000		500 000	750 000	0	750 000
BANQUE DE TUNISIE 19/01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	1 000 000		200 000	800 000	400 000	400 000
BANQUE DE TUNISIE 19/02	1 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	750 000	0	150 000	600 000	300 000	300 000
BANQUE DE TUNISIE 19/03	1 500 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	833 328	0	166 668	666 660	333 324	333 336
BANQUE DE TUNISIE 19/04	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	3 000 000	0	500 000	2 500 000	1 500 000	1 000 000
BANQUE DE TUNISIE 20/01	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	3 500 000	0	500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
BANQUE DE TUNISIE 21/01	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	4 500 000	0	500 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
BANQUE DE TUNISIE 22/01	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	0	5 000 000	0	5 000 000	4 000 000	1 000 000
TOTAL BT					16 369 018	5 000 000	3 109 528	18 259 490	11 890 434	6 369 056
BTL17-01	3 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	300 000		300 000	0	0	0
TOTAL BTL					300 000	0	300 000	0	0	0

Banque	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
ABC 20/01	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+1%</u>	0	0	0	0	0	0
ABC 20/02	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+1%</u>	0	0	0	0	0	0
ABC 21/01	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+1%</u>	5 000 000		5 000 000	0	0	0
ABC 21/02	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+3%</u>	5 000 000		5 000 000	0	0	0
ABC 22/01	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+3%</u>		5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000
ABC 22/02	5 000 000	DT	1ANS	<u>TMM+3%</u>		5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000
TOTAL ABC					10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	0	10 000 000
BH 15/01	5 000 000		7ANS	<u>TMM+2%</u>	440 566	0	440 566	0	0	0
BH 15/02	2 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2%</u>	285 714	0	142 857	142 857	0	142 857
BH 15/03	2 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2%</u>	428 571	0	214 286	214 285	0	214 286
BH 16/01	3 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2%</u>	642 857	0	214 286	428 571	0	428 571
BH 16/02	2 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2%</u>	500 000	0	142 857	357 143	71 429	285 714
BH 17/01	5 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2,25%</u>	1 785 714	0	357 143	1 428 571	714 286	714 286
BH 17/02	5 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2,25%</u>	2 142 857	0	357 143	1 785 714	1 071 429	714 286
BH 18/01	10 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2,25%</u>	4 999 998	0	714 286	4 285 712	2 857 140	1 428 572
BH 19/01	5 000 000	DT	7ANS	<u>TMM+2,5%</u>	3 392 861	0	357 142	3 035 719	2 321 435	714 284
BH 21/01	5 000 000	DT	1 AN	<u>TMM+1%</u>	3 055 556	0	1 666 667	1 388 889	0	1 388 889
TOTAL BH					17 674 695	0	4 607 232	13 067 463	7 035 718	6 031 745
ATB 16/01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,3%</u>	0			0	0	0
ATB 17/01	2 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,3%</u>	300 000		200 000	100 000	0	100 000
ATB 21/01	10 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,25%</u>	9 000 000		1 000 000	8 000 000	6 000 000	2 000 000
TOTAL ATB					9 300 000	0	1 200 000	8 100 000	6 000 000	2 100 000
QNB	5 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+3,25%</u>	0	5 000 000	625 000	4 375 000	1 875 000	2 500 000
TOTAL QNB					0	5 000 000	625 000	4 375 000	1 875 000	2 500 000
WIFAK	10 000 000	DT			10 000 000	5 000 000	10 000 000	5 000 000	0	5 000 000

Banque	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
TOTAL WIFAK BANK	10 000 000				10 000 000	5 000 000	10 000 000	5 000 000	0	5 000 000

(2) : Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques étrangères

Banque	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BANQUES ETRANGERES					40 447 384	0	7 837 228	32 610 157	17 273 096	15 337 061
BAD 1	4 723 521	EURO	10ANS	4,72%	674 789		337 394	337 394	0	337 394
BAD 2	1 245 961	EURO	10ANS	4,33%	266 991		88 997	177 994	0	177 994
TOTAL BAD					941 780	0	426 392	515 389	0	515 389
	-	-		-		-				-
SANAD 15-01	9 521 605(dt)	EURO	10ANS	8,00%	0	0	0	0	0	0
SANAD 18-01	21 693 000(dt)	EURO	5ANS	10,00%	9 641 330		2 410 334	7 230 996	2 410 328	4 820 668
SANAD 20-01	22190000(dt)	EURO	5ANS	10,23%	19 724 444	0	2 465 556	17 258 889	12 327 778	4 931 111
TOTAL SANAD					29 365 775	0	4 875 890	24 489 885	14 738 106	9 751 779
GGF 18-01	9 816 000 (dt)	EURO	5ANS	<u>9,86%</u>	4 362 672	0	1 090 666	3 272 007	1 090 675	2 181 331
GGF 19-01	10 110 000 (dt)	EURO	5ANS	<u>9,87%</u>	5 777 157	0	1 444 281	4 332 876	1 444 315	2 888 562
TOTAL GGF					10 139 829	0	2 534 946	7 604 883	2 534 990	5 069 893
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES					273 714 262	111 000 000	115 868 051	268 846 211	141 610 663	127 235 548

(3) : Mouvements enregistrés sur les emprunts obligataires

Banque	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
Emprunt obligataire 01/2014 CATEG C	9 950 000	DT	5ANS	<u>7,35%</u>	0		0	0	0	0
Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG B	10 632 000	DT	7ANS	<u>7,75%</u>	0		0	0	0	0
Emprunt obligataire 2015-1 B	17 918 000	DT	7ANS	<u>7,80%</u>	3 583 600		3 583 600	0	0	0
Emprunt obligataire 2016-1 A	4 850 000	DT	5ANS	<u>7,50%</u>	0		0	0	0	0
Emprunt obligataire 2016-1 B	25 150 000	DT	7ANS	<u>7,75%</u>	8 860 000		0	8 860 000	4 430 000	4 430 000
Emprunt obligataire 2016-2 A	14 240 000	DT	5ANS	<u>7,65%</u>	2848000		2 848 000	0	0	0
Emprunt obligataire 2016-2 C	15 760 000	DT	7ANS	<u>7,85%</u>	9456000		3 152 000	6 304 000	3 152 000	3 152 000
Emprunt obligataire 2017-1 A	6 094 000	DT	5ANS	<u>7,75%</u>	1 218 800	0	0	1 218 800	0	1 218 800
Emprunt obligataire 2017-1 B	10 000 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,35%</u>	2 000 000	0	0	2 000 000	0	2 000 000
Emprunt obligataire 2017-1 C	4 000 000	DT	7ANS	<u>7,90%</u>	2 400 000	0	0	2 400 000	1 600 000	800 000
Emprunt obligataire 2018-1 A	1 680 000	DT	5ANS	<u>8,20%</u>	672 000	0	336 000	336 000	0	336 000
Emprunt obligataire 2018-1 B	18 320 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,30%</u>	7 328 000	0	3 664 000	3 664 000	0	3 664 000
Emprunt obligataire 2018-1 C	5 000 000	DT	7ANS	<u>8,35%</u>	4 000 000	0	1 000 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
Emprunt obligataire 2019-1 A	8 700 000	DT	5ANS	<u>11,00%</u>	5 220 000	0	1 740 000	3 480 000	1 740 000	1 740 000
Emprunt obligataire 2019-1 B	11 300 000	DT	5ANS	<u>TMM+2,75%</u>	6 780 000		2 260 000	4 520 000	2 260 000	2 260 000
Emprunt obligataire 2020-1 sub	30 000 000	DT	5ANS	<u>10,25%</u>	24 000 000		0	24 000 000	18 000 000	6 000 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES					78 366 400	0	18 583 600	59 782 800	33 182 000	26 600 800

(4) : Mouvements enregistrés sur les certificats de leasing, les certificats de dépôt et les dettes de leasing :

DESIGNATION	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
Certificats de Leasing										
CERTIFICAT LEASING AL BARAKA	10 000 000				10 000 000	5 000 000		15 000 000	9 750 000	5 250 000
CERTIFICAT DE DEPOT										
CD/HEJER TNANI	1 000 000				0	0	0	0	0	0
CD/COMPAGNIE NOUVELLE ASSURANCE	4 000 000				4 000 000		0	4 000 000	4 000 000	0
Contrat N°: BH LEASING LM01568490					117 915		25 473	92 442	36 277	56 164
Contrat N°: BH LEASING LM01590370					139 209		20 030	119 179	75 532	43 647
Contrat N°: BH LEASING LM01591450					70 131	5 500	8 298	67 333	44 759	22 575
Contrat N°: BH LEASING LM01591850					34 070		4 869	29 202	18 551	10 651
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS					14 361 326	5 005 500	58 670	19 308 156	13 925 119	5 383 037
TOTAL GENERAL					366 441 988	116 005 500	134 510 321	347 937 166	188 717 782	159 219 385

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs de biens objet de contrats de leasing, se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Factures d'achats	3 911 761	7 037 924	3 730 638
- Effets à payer	37 876 789	41 289 873	38 705 060
<u>Total</u>	41 788 550	48 327 797	42 435 697

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u> <u>publié</u>	<u>30/06/2021</u> <u>proforma</u>	<u>31/12/2021</u>
- Personnel, rémunérations dues	49 844	26 326	26 326	26 326
- Personnel, autres charges à payer	282 503	330 009	330 009	280 149
- Etat, retenues sur salaires	103 916	55 116	55 116	171 706
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	388 414	425 941	425 941	293 955
- Etat, impôts sur les bénéfices	(voir note 29) 853 700	1 182 896	1 182 896	1 840 460
- Etat, impôts sur les bénéfices sur modifications comptables	0		1 370 600	837 104
- Contribution conjoncturelle	(voir note 29) 162 611	142 568	142 568	220 368
- Contribution conjoncturelle sur modifications comptables	0		117 480	91 482
- Etat, autres impôts et taxes à payer	234 873	199 746	199 746	229 487
- Etat, TVA à payer	83 353	0	0	1 048 219
- Etat, TCL à payer	18 858	17 805	17 805	19 097
- CC ASSOCIER	942	713	713	713
- C.N.S.S	433 900	337 217	337 217	371 169
- CAVIS	82 335	49 756	49 756	61 525
- Autres comptes créditeurs	36 366	8 630	8 630	12 707
- Remboursement assurance groupe	29 656	30 765	30 765	9 179
- Remboursement assurance vie	1 768	1 194	1 194	1 502
- Provisions sur jetons de présence à payer	42 000	42 000	42 000	42 000
- Diverses charges à payer	1 174 958	1 370 223	1 370 223	763 125
- Compte d'attente	286 166	274 662	274 662	286 166
- Caisse de compensation	3 973	2 462	2 462	5 694
- Produits constatés d'avance	231 957	253 306	253 306	185 582
- Prestataires de services	155 562	137 101	137 101	143 102
- Retenue de garantie	5 799	5 799	5 799	5 799
- Provisions pour passifs et charges	1 290 245	1 050 292	1 050 292	1 230 245
- Provisions pour départ à la retraite *	915 904	829 762	829 762	829 762
<u>Total</u>	6 869 601	6 774 287	8 262 367	9 006 621

* Attijari leasing comptabilise des provisions au titre des avantages post-emploi accordé à son personnel par référence à la norme internationale IAS 19. Ces engagements sont évalués en tenant compte du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.

L'indemnité légale de départ à la retraite à payer à ses salariés lors de leur départ à la retraite conformément aux nouvelles conventions sectorielles en vigueur, Attijari leasing a conclu un contrat permettant la constitution d'un fonds collectif de placement avec Attijari assurance rentrant dans la catégorie 13-1-2-3 du règlement 1-2016 du Code Général des Assurances en date du 13/7/2016 régissant sur l'assurance vie et la capitalisation.

Que les modalités de calcul de cette provision tiennent compte de plusieurs paramètres: salaire brut du salarié, de son ancienneté, âge, espérance de vie selon statistiques au niveau des assurances, une actualisation de ces données par pour déterminer la prime annuelle, etc.

Il est à noter qu'il n'a aucun avantage en nature accordé au personnel.

NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2021</u> <u>proforma</u>	<u>31/12/2021</u>
- Capital social	27 500 000	27 500 000	27 500 000	27 500 000
- Primes d'émission	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
- Réserve légale	2 750 000	2 750 000	2 750 000	2 750 000
- Réserve spéciale de réinvestissement	20 000 000	18 000 000	18 000 000	18 000 000
- Réserve pour fonds social	278 170	202 745	202 745	102 238
- Effets des modifications comptables	0	0	1 890 629	1 890 629
- Résultats reportés	6 553 329	3 203 838	3 203 838	3 203 838
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	59 081 500	53 656 582	55 547 211	55 446 704
Résultat de l'exercice	3 631 652	3 115 426	3 653 045	7 058 863
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	62 713 151	56 772 008	59 200 256	62 505 568
<u>Résultat par action :</u>				
Résultat de l'exercice (1)	3 631 652	3 115 426	3 653 045	7 058 863
Nombre d'actions (2)	2 750 000	2 750 000	2 750 000	2 750 000
<u>Résultat par action (1) / (2)</u>	1,321	1,133	1,328	2,567

Le capital social s'élève au 30 juin 2022, à 27.500.000 Dinars composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars, libérée en totalité.

- **La réserve légale** a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.
- **La réserve spéciale de réinvestissement** a été constituée par prélèvement sur les résultats. Elle englobe les bénéfices réinvestis et ayant fait l'objet d'un dégrèvement fiscal.
- **La réserve pour fonds social** est destinée à financer des opérations, au profil du personnel, non remboursables.
- **Le résultat par action**, est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé, correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tel que défini par les normes comptables.

Voir tableau de mouvements ci-joint :

NOTE 16 (SUITE) : CAPITAUX PROPRES**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**
ARRETE AU 30 juin 2022
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Réserve spéciale de réinvestissement	Fond Social	Effet des modifications comptables	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
CAPITAUX PROPRES AU 31-12-2021	27 500 000	2 750 000	2 000 000	18 000 000	102 238	1 890 629	3 203 837	7 058 863	62 505 567
Affectation par l'A.G.O				2 000 000	300 000	(1 890 629)	6 649 492	(7 058 863)	0
Dividendes versés sur le bénéfice de 2021							(3 300 000)	0	(3 300 000)
Prélèvement sur fonds social					(124 068)				(124 068)
Résultat au 30/06/2022								3 631 652	3 631 652
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2022	27 500 000	2 750 000	2 000 000	20 000 000	278 170	0	6 553 329	3 631 651	62 713 151

NOTE 17 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2021</u> <u>proforma</u>	<u>31/12/2021</u>
Intérêts conventionnels	27 366 937	27 491 123	27 491 123	55 820 128
Intérêts intercalaires	2 917	1 224	1 224	2 062
Intérêts de retard	1 732 948	1 144 927	2 061 663	1 813 394
Marge non facturée Covid19	(22 192)	208 974	208 974	(480 635)
<u>Total intérêts de crédits bail</u>	29 080 610	28 846 248	29 762 984	57 154 949
- Produits réservés de la période				
. Intérêts inclus dans les loyers	(1 246 185)	(1 105 752)	(1 155 360)	(1 500 339)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période				
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	697 834	653 486	653 486	885 284
. Intérêts de retard antérieurs				
<u>Variation des produits réservés</u>	(548 351)	(452 266)	(501 874)	(615 055)
<u>Total des revenus de leasing</u>	28 532 259	28 393 982	29 261 110	56 539 893

NOTE 18 : REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus de factoring, se présente ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Commissions de factoring	247 165	169 927	339 061
- Intérêts de financement	818 580	645 573	1 403 351
<u>Total revenus de factoring</u>	1 065 745	815 500	1 742 412

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation, se présente ainsi :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	312 525	306 073	557 599
- Commissions d'assurance	0	0	0
- Frais divers sur dossiers	905 040	945 297	1 930 487
- Autres produits d'exploitation	3 239	287	2 871
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	1 220 804	1 251 657	2 490 957

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	2 013 953	3 328 458	5 908 711
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	11 512 524	10 364 339	21 466 701
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	1 694 093	2 454 322	4 583 793
- Autres charges financières et assimilés	23 384	95 217	227 606
- Dotations aux résorptions des frais d'émission d'emprunts	235 590	372 632	568 025
- Charge à répartir des frais d'émission d'emprunts	89 875	0	121 722
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	15 569 419	16 614 968	32 876 558
- Intérêts des comptes courants	15 042	78	5 836
- Intérêts sur opérations de financement	223 668	254 012	476 165
<u>Total des autres charges financières</u>	238 711	254 090	482 001
<u>Total général</u>	15 808 130	16 869 058	33 358 560

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Dividendes sur titres SICAV	54 294	55 751	55 751
- Plus-values sur cession de titres SICAV	114 883	189 942	289 541
- Plus-values latentes sur titres SICAV	0	0	1 487
- Moins-values réalisées sur cession de titres SICAV	(21 635)	0	0
- Moins-values latentes sur titres SICAV	(13 488)	(104 123)	(73 943)
- Revenus des certificats de dépôt	16 868	321 506	355 213
- Intérêts sur emprunts obligataires	13 094	33 762	41 324
- Intérêts des comptes courants p	48 566	44 995	152 725
<u>Total</u>	212 583	541 833	822 099

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Salaires et compléments de salaires	4 111 828	3 524 168	6 454 361
- Rémunérations du personnel détaché	339 000	296 500	673 323
- Charges connexes aux salaires	66 588	117 420	95 208
- Cotisations de sécurité sociale sur salaires	826 625	662 298	1 221 742
- Autres charges sociales	109 086	575 529	201 753
- Assurance IDR	92 247	0	829 762
- Transfert de charges	(7 199)	(1 466)	(18 644)
- Reprise provision/départ retraite	0	0	(336 378)
<u>Total</u>	5 538 176	5 174 449	9 121 128

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
- Achat de matières et fournitures	108 778	71 651	182 539
<u>Total des achats</u>	108 778	71 651	182 539
- Locations	68 235	59 332	125 021
- Charges locatives et de copropriété	23 652	22 432	46 152
- Entretien et réparations	64 482	66 699	135 904
- Primes d'assurances	165 751	147 815	292 858
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	1 800	7 082	7 770
<u>Total des services extérieurs</u>	323 920	303 360	607 706
- Formations	26 135	15 549	73 024
- Personnel extérieur à l'entreprise	6 499	5 065	13 175
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	260 631	249 160	695 188
- Publicités, publications, relations publiques	238 954	211 231	338 639
- Don Etat	0		773 000
- Transports	41 962	35 147	73 769
- Déplacements, missions et réceptions	35 438	10 168	16 594
- Frais postaux et de télécommunications	55 351	77 496	118 559
- Services bancaires et assimilés	66 240	76 550	154 068
- Documentations	3 932	2 917	2 917
<u>Total des autres services extérieurs</u>	753 892	683 282	2 258 934

- Jetons de présence	50 000	50 000	100 000
- Rémunération comité d'audit	9 375	9 375	18 750
- Rémunération comité de risque	9 375	9 375	18 750
Total des charges diverses	68 750	68 750	137 500
- Impôts et taxes sur rémunérations	105 105	98 949	198 035
- T.C.L	108 127	106 100	221 856
- Droits d'enregistrement et de timbres	25 905	63 555	86 910
- Autres impôts et taxes	4 321	5 133	10 983
Total des impôts et taxes	243 457	273 737	517 782
Total général	1 498 797	1 400 780	3 704 460

NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements, se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles & incorporelles	341 425	296 160	586 955
- Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital	0	0	0
Total	341 425	296 160	586 955

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR LA CLIENTELE ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions, se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	4 679 047	3 414 854	6 800 805
- Dotations aux provisions additionnelles	0	0	102 487
- Dotations aux provisions collectives	223 283	610 946	6 598
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(2 623 209)	(1 954 461)	(2 723 938)
- Créances radiées	3 620 845	1 022 097	3 666 375
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(3 281 928)	(960 394)	(3 290 863)
- Annulation de produits réservés sur créances radiées	(300 513)	(54 931)	(351 489)
- Dotations aux provisions affectées aux comptes adhérents	142 280	140 828	140 924
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	2 459 805	2 218 939	4 350 899

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations nettes aux provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Dotations aux provisions pour passifs et charges	60 000	70 000	19 766
- Dotations aux provisions pour dépréciation des actions cotés	0	84 480	106 480
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	0	0	100 000
Total	60 000	154 480	226 247

NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires, est le suivant :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	86 468	61 741	140 432
- Revenus des immeubles	33 699	30 000	64 971
- Produits nets sur cessions contrat leasing	246 364	101 284	136 274
- Autres produits	5 342	8 389	0
Total	371 873	201 414	341 676

NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires, est le suivant :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Autres	8 824	438	950
Total	8 824	438	950

NOTE 29 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2022 est calculé, conformément aux dispositions du droit commun au taux 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0.2% du chiffre d'affaires toutes taxes comprises.

NOTE 30 : ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Impayés sur créances de leasing en début de période	44 391 682	40 716 484	40 716 484
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	(44 681 431)	(43 737 565)	(44 391 682)
- Effets impayés et à l'encaissement en début de période	44 249	44 249	44 249
- Effets impayés et à l'encaissement en fin de période	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	(8 900 183)	(8 575 130)	(8 575 130)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	11 394 848	8 790 490	8 900 183
- Créances radiées en début de période	392 751	434 846	434 846
- Créances radiées en fin de période	(184 066)	(434 846)	(392 751)
- Plus ou moins-values sur relocation	(104 816)	228 839	240 045
- Intérêts constatés d'avance en début de période	(2 702 213)	(3 006 291)	(3 006 291)
- Intérêts constatés d'avance en fin de période	2 593 809	2 598 335	2 702 213
- Produit à recevoir en début de période	401 293	881 928	881 928
-Produit à recevoir en fin de période	(379 101)	(1 090 902)	(401 293)
- TVA collectée	23 141 232	22 757 579	46 081 182
- TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients	(398 308)	(34 385)	(51 899)
- Loyers encaissés	134 510 122	136 058 099	271 878 641
- Intérêts de retard	1 732 948	1 144 927	1 813 394
-marge non facturer Covid-19	(22 192)	208 974	(480 635)
- Créances virées en Pertes	(3 620 845)	(1 022 097)	(3 666 375)
- Encours financiers virées en pertes	1 103 060	577 780	1 239 148
- Commissions encourues	(250 245)	(25 000)	(616 400)
- Remboursement des valeurs résiduelles	1 451	1 267	2 381
- Consolidations	0	(89 888)	(91 050)
- Remboursements anticipés	6 840 035	6 442 589	11 477 020
- Produits sur Cessions anticipées	312 525	306 073	557 599
- Autres produits d'exploitation	908 280	945 584	1 933 358
Encaissements reçus des clients	166 480 636	164 077 690	327 184 914

NOTE 31 : ENCAISSEMENTS RECUS DES ACHETEURS FACTORES

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Encours de Financement des adhérents en début de période	10 247 005	11 306 847	11 306 847
- Encours de Financement des adhérents en fin de période	(12 857 378)	(12 261 848)	(10 247 005)
- Produits constatés d'avance en début de période	(185 582)	(235 097)	(235 097)
- Produits constatés d'avance en fin de période	231 957	253 306	185 582
- Revenus du factoring	1 024 498	815 500	1 742 412
- Variations des agios réservés	47 817	(2 042)	(2 139)
- Financement des adhérents	32 697 502	22 238 717	45 586 740
- TVA collectée	46 961	31 898	64 015
Encaissements reçus des acheteurs factorés	31 252 781	22 147 282	48 401 355

NOTE 32 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	42 435 697	45 513 514	45 513 514
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	(41 788 550)	(48 327 797)	(42 435 697)
- Fournisseurs, avances en début de période	(30 226)	(45 210)	(45 210)
- Fournisseurs, avances en fin de période	40 085	45 391	30 226
- Investissements pour financement de contrats de leasing	105 704 292	107 099 726	206 556 450
- TVA sur Investissements	16 806 211	16 450 155	31 824 867
Décaissements pour financement de contrats de leasing	123 167 510	120 735 780	241 444 149

NOTE 33 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Prestataires Assurances en début de période	(457 408)	(1 418 771)	(1 418 771)
- Prestataires Assurances en fin de période	457 408	457 408	457 408
- Avances et acomptes au personnel en début de période	(1 057 228)	(981 116)	(981 116)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	1 104 927	983 363	1 057 228
- Charges constatées d'avance en début de période	(175 051)	(281 490)	(281 490)
- Charges constatées d'avance en fin de période	213 831	263 122	175 051
- Personnel, rémunérations dues en début de période	26 326	26 326	26 326
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	(49 844)	(26 326)	(26 326)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	280 149	224 068	224 068
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	(282 503)	(330 009)	(280 149)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	171 706	125 721	125 721
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	(48 607)	(55 116)	(171 706)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	293 955	462 825	462 825
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	(388 414)	(425 941)	(293 955)
- C.N.S.S en début de période	371 169	320 773	320 773
- C.N.S.S en fin de période	(433 900)	(337 217)	(371 169)
- CAVIS en début de période	61 525	44 008	44 008
- CAVIS en fin de période	(82 335)	(49 756)	(61 525)
- Diverses Charges à payer en début de période	846 199	906 613	906 613
- Diverses Charges à payer en fin de période	(1 174 958)	(1 370 223)	(846 199)
- TVA, payées sur biens et services	295 879	258 892	659 921
- Charges de personnel	5 452 034	4 681 065	8 627 744
- Autres charges d'exploitation	1 498 797	1 400 780	3 704 460
- Impôts et taxes	(243 457)	(273 737)	(517 782)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	6 680 198	4 605 263	11 541 958

NOTE 34 : INTERETS PAYES

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Frais d'émission des emprunts	86 508	25 794	75 794
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	2 748 666	4 175 269	4 175 269
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	(2 555 483)	(3 847 999)	(2 748 666)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	993 604	1 745 624	1 745 624
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	(1 331 862)	(1 296 144)	(993 604)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	1 724 774	2 294 107	2 294 107
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	(1 367 702)	(2 019 543)	(1 724 774)
- Intérêts courus sur certificats de leasing en début de période	20 556	0	0
- Intérêts courus sur certificats de leasing en fin de période	(21 986)	0	(20 556)
- Intérêts courus sur certificats de dépôt en début de période	35 374	87 624	87 624
- Intérêts courus sur certificats de dépôt en fin de période	(241 916)	(241 916)	(35 374)
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en début de période	0	0	0)
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en fin de période	0	0	0
- Charges financières	15 808 130	16 869 058	33 358 560
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	(325 465)	(372 632)	(689 748)
Intérêts payés	15 573 198	17 419 242	35 524 256

NOTE 35 : IMPOTS ET TAXES PAYES

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période	2 677 564	27 118	27 118
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période	(853 700)	(1 182 896)	(2 677 564)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	229 487	150 886	150 886
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	(234 873)	(199 746)	(229 487)
- Etat, Caisse de compensation en début de période	5 694	4 635	4 635
- Etat, Caisse de compensation en fin de période	(3 973)	(2 462)	(5 694)
- Etat, TCL à payer en début de période	19 097	20 839	20 839
- Etat, TCL à payer en fin de période	(18 858)	(17 805)	(19 097)
- Contributions conjoncturelles en début de période	311 850	68 855	68 855
- Contributions conjoncturelles en fin de période	(162 611)	(142 568)	(311 850)
- Etat, report d'impôts sur les sociétés en début de période	0	(10 031)	(10 031)
- Etat, report d'impôts sur les sociétés en fin de période (RS libératoire)	0	0	0
- TVA payées	6 999 283	6 923 174	12 827 036
- Impôts et taxes	243 457	273 737	517 782
- Contribution conjoncturelle	180 097	188 472	266 271
- Impôts sur les bénéfices	1 626 113	1 494 284	2 646 302
Impôts et taxes payés	11 018 627	7 596 490	13 276 001

NOTE 36 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Placements en titres en début de période	7 743 291	32 745 198	32 745 198
- Placements en titres en fin de période	(284 000)	(2 839 725)	(7 743 291)
- Remboursement assurance groupe en début de période	(10 680)	(22 061)	(22 061)
- Remboursement assurance groupe en fin de période	31 424	31 959	10 680
- Produits à recevoir des tiers en début de période	128 819	209 527	209 527
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	(109 591)	(130 941)	(128 819)
- Autres comptes débiteurs en début de période	423 840	381 840	381 840
- Autres comptes débiteurs en fin de période	(423 840)	(381 840)	(423 840)
- Comptes d'attente en début de période	156 490	(257 542)	(257 542)
- Comptes d'attente en fin de période	(161 796)	250 360	(156 490)
- Provisions sur jetons de présence à payer en début de période	(42 000)	(42 000)	(42 000)
- Provisions sur jetons de présence à payer en fin de période	42 000	42 000	42 000
- Autres comptes créditeurs en début de période	(13 419)	(26 040)	(26 040)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	37 307	9 343	13 419
- Prestataires en début de période	(143 102)	(128 159)	(128 159)
- Prestataires en fin de période	155 562	137 101	143 102
- Dépôts et cautionnements en début de période	33 634	32 734	32 734
- Dépôts et cautionnements en fin de période	(33 634)	(33 634)	(33 634)
- Retenue de garantie en début de période	(5 799)	(5 799)	(5 799)
- Retenue de garantie en fin de période	5 799	5 799	5 799
- Produits des placements	1 372 326	470 746	840 582
- Frais d'augmentation du capital	0	0	0
- Autres produits d'exploitation	0	0	0
- Autres gains ordinaires	285 405	139 673	201 245
- Autres pertes ordinaires	(8 824)	(438)	(950)
Autres flux de trésorerie	9 179 212	30 588 100	25 657 500

NOTE 37 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Investissements en Immobilisations incorporelles	75 830	1 800	104 798
- Investissements en Immobilisations corporelles	213 843	897 708	1 196 874
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	289 673	899 508	1 301 671

NOTE 38 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Cessions d'immobilisations corporelles	0	(1 328)	(1 328)
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	86 468	61 741	140 432
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	86 468	60 413	139 103

NOTE 39 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	2 000 000	2 500 000	2 500 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	2 000 000	2 500 000	2 500 000

NOTE 40 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Dividendes et tantièmes	3 300 000	1 375 000	0
- Prélèvement sur fonds social	124 068	116 284	(216 790)
Dividendes et autres distributions	3 424 068	1 491 284	(216 790)

NOTE 41 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
- Banques	6 035 575	12 453 006	12 290 700
- Caisses	8 441	10 188	4 362
- Banques, découverts	(106 023)	(325)	(569)
Liquidités et équivalents de liquidités	5 937 993	12 462 869	12 294 493

NOTE 42 : NOTE SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

A-Engagements donnés :

A-1 Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

- **Opérations de Leasing :**

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2022 à 32 484 099 DT et constituent des accords de financement en faveur de la clientèle, matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 5 Analyse et classification des créances sur la clientèle de Leasing).

- **Opérations de Factoring :**

Les engagements de Factoring s'élèvent au 30 juin 2022 à 1 999 756 DT et constituent des accords de financement en faveur de la clientèle (voir note 6 Analyse et classification des créances sur la clientèle de Factoring).

A-2 Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts

Les engagements sur intérêts et commissions sur emprunts s'élèvent à 45 778 721 DT et constituent le total des intérêts et commissions qui vont être supportés par Attijari Leasing sur les échéances futures des emprunts en cours au 30 juin 2022.

B- Engagements reçus :

B-1- Garanties Reçues

Les garanties reçues s'élèvent au 30 juin 2022 à 43 739 320 DT et constituent des hypothèques reçues des clients, en garantie des financements accordés.

B-2- Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les intérêts à échoir sur contrats actifs s'élèvent au 30 juin 2022 à 85 973 815 DT et constituent les intérêts inclus dans les loyers futurs (voir note 5 Analyse par maturité).

C- Engagements réciproques :

C-1 Emprunts obtenus non encore encaissés :

Les financements obtenus et non encore encaissés s'élèvent au 30 juin 2022 à 74 000 000DT et correspondent aux crédits suivants :

<u>Banque</u>	<u>Montant</u>
ATTIJARI BANK	19 000 000
AL BARAKA BANK	25 000 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE	30 000 000
Total	74 000 000

NOTE 43 : ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 03 août 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**AVIS D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES**

AVIS D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

Messieurs les Actionnaires d'Attijari Leasing,

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société «Attijari Leasing» couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total capitaux propres de 62 713 KDT et un résultat bénéficiaire de la période s'élevant à 3 632 KDT.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration du 03 Août 2022.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Attijari Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2022, l'état des engagements hors bilan, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « Attijari Leasing » au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis, le 30 Aout 2022

Les Commissaires aux Comptes

ECC MAZARS
Borhen CHEBBI



AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI



بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة:

بيت الايجار المالي التونسي السعودي
المقر الاجتماعي: 54، شارع شارل نيكول ميتوال فيل - 1002 تونس

ينشر بيت الايجار المالي التونسي السعودي القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2022 مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات محمد لسعد البرجي و محمد وسيم الحديجي.

الموازنة
في 30 جوان 2022
(الوحدة: الدينار التونسي)

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	الإيضاحات	
75 979 660	48 210 427	53 452 493	1.3	السيولة وما يعادلها
300 726 629	290 458 977	302 274 085		مستحقات الإيجار المالي
5 682 747	9 540 758	10 673 010		عقود إيجار في طور الموافقة
17 455 959	16 954 047	19 618 900		المستحقات غير المدفوعة
-1 456 649	-1 673 673	-2 587 364		الفوائد المعلقة
-12 385 527	-12 017 373	-14 959 240		المخصصات
310 023 159	303 262 736	315 019 391	2.3	صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار
29 198 200	27 023 200	38 713 200		محفظة المساهمات
-110 446	-110 446	-110 446		المخصصات
29 087 754	26 912 754	38 602 754	3.3	صافي محفظة المساهمات
5 955 699	5 987 655	5 968 090		الأصول الثابتة المادية
-3 457 882	-3 331 393	-3 648 759		تطرح الإستهلاكات
2 497 817	2 656 262	2 319 331	4.3	صافي الأصول الثابتة
591 318	506 478	623 318		الأصول الثابتة غير المادية
-402 685	-361 902	-459 338		تطرح الإستهلاكات
188 633	144 576	163 980	5.3	صافي الأصول الثابتة غير المادية
1 847 805	2 572 384	5 473 746	6.3	الأصول جارية أخرى
419 624 828	383 759 139	415 031 695		مجموع الأصول
286 347 372	255 469 474	274 802 338	7.3	تمويلات بنكية
6 785 578	8 294 691	8 999 007	8.3	تسيقات على عمليات الإيجار
25 526 593	24 043 047	22 053 523	9.3	مزودون والحسابات المتصلة بهم
6 033 277	7 799 857	12 474 864	10.3	الخصوم الجارية الأخرى
324 692 820	295 607 069	318 329 732		مجموع الخصوم
30 000 000	30 000 000	30 000 000		رأس المال الإجتماعي
23 641 397	23 641 396	29 941 397		الإحتياطي
-2 711 814	-2 711 814	-2 711 814		أسهم ذاتية
23 085 847	23 085 848	23 185 847		الأموال الذاتية الأخرى
10 836 645	10 690 382	11 016 578		نتائج مؤجلة
10 079 933	3 446 258	5 269 955		النتيجة
94 932 008	88 152 070	96 701 963	11.3	مجموع الأموال الذاتية
419 624 828	383 759 139	415 031 695		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

جدول التعهدات خارج الموازنة
في جوان 2022
(الوحدة: الدينار التونسي)

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	
-	-	-	مجموع خصوم محتملة
-	-	-	الضمانات والكفالات المقدمة
49 992 759	42 892 204	47 234 496	مجموع تعهدات ممنوحة
5 448 759	2 382 192	6 953 450	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	-	تعهدات على المساهمات
44 544 000	40 510 012	40 281 046	تعهدات على عمولات وعوائد القروض
88 321 587	79 375 198	80 005 661	مجموع تعهدات مستلمة
-	-	-	الضمانات المقبولة
88 321 587	79 375 198	80 005 661	الفوائد المستحقة على العقود الجارية

قائمة النتائج
في 30 جوان 2022
(الوحدة: الدينار التونسي)

الإيضاحات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
مداخل الإيجار المالي	22 167 501	19 345 071	41 275 955
مداخل الإيجار المالي الأخرى	2 542 662	1 843 434	4 242 521
التغير في المداخل المجنبة	-1 130 714	-717 195	-645 993
أرباح على مساهمات	2 838 172	1 334 515	3 246 416
إجمالي الدخل من الإيجار المالي	26 417 621	21 805 825	48 118 899
أعباء مالية صافية	12 310 991	10 950 890	23 163 880
صافي الدخل من الإيجار المالي	14 106 630	10 854 935	24 955 019
أعباء الأعوان	-2 309 173	-1 819 211	-4 531 053
صافي المخصصات المدخرات	-2 573 714	-2 049 718	-3 684 926
مخصصات الاستهلاكات	-247 530	-201 214	-415 482
أعباء الاستغلال الأخرى	-774 085	-1 730 561	-3 184 679
مجموع أعباء الاستغلال	5 904 502	- 5 800 704	-11 816 140
الأرباح العادية الأخرى	242 503	216 814	429 698
الخسائر العادية الأخرى	-31 162	-554	-84 702
نتيجة الأنشطة العادية	8 413 469	5 270 491	13 483 875
الضريبة على الشركات	-3 143 514	-1 824 233	-2 978 449
اعباء طارئة/استثنائية	-	-	-425 493
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	5 269 955	3 446 258	10 079 933

جدول التدفقات النقدية
في 30 جوان 2022
(الوحدة: الدينار التونسي)

البيانات	الإيضاحات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
أنشطة الاستغلال				
مبالغ محصلة من الزبائن	1.5	93 688 744	65048626	160 114 900
مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي	2.5	-75 608 361	-67 931 347	(142 616 000)
مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين	3.5	-1 864 689	-1 322 173	(3 143 006)
أعباء مالية مدفوعة	4.5	-9 866 257	-4 936 259	(18 689 850)
عائدات محصلة		2 735 158	1 993 954	4 888 795
المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم	5.5	-6 330 914	-4 436 074	(7 772 269)
مبالغ أخرى محصلة		-	-	271 206
مبالغ أخرى مدفوعة	6.5	-2 180 500	-1051731	(5 568 369)
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال		573 181	-12635004	(12 514 593)
أنشطة الاستثمار				
الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة		-	-	(207 688)
عائدات متأتية من التفويت في الأصول الثابتة		-	62 320	42 320
الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية		-2 570 000	-3 700 100	(66 060 100)
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستثمار		-2 570 000	-3637780	(66 225 468)
أنشطة التمويل				
زيادة رأس المال		-	-	-
مبالغ مدفوعة لشراء أسهم ذاتية		-	-	-
توزيع الأرباح		-	-	(3 300 000)
		-17 439 825	-	-
التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية		-	31 780 830	97 463 598
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل		-17 439 825	31780830	94 163 598
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة		-19 436 644	15 508 046	15 423 537
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة		28 819 634	13396097	13 396 097
السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة		9 382 990	28904143	28 819 634

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

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

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

وتخضع الشركة للقانون ع-65دد لسنة 2001 المتعلق بمؤسسات القرض، كما تم تنقيحه بالنصوص اللاحقة. كما تخضع للقانون ع-89دد لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

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

2.1 - تقديم القوائم المالية

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

2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة

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

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالاتي:

2.2.1- الأصول الثابتة.

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

2.2.2- الأصول الثابتة المؤجرة

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

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

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

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

3.2.2- الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

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

4.2.2 - القروض

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

5.2.2 - سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

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

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

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

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

2.2.5- تقييم المستحقات على الزبائن

أ- كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقا للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 30 جوان 2022 حسب فئات المخاطر وإسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف
- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها و القيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة
- الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي
- تحديد المخاطر المواجهة

ب- التصنيف:

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 30 جوان 2022 والمستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات:

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

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن
- حالات إيقاف الفوترة

ج - الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات وطرق تقييمها:

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

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

III-إيضاحات حول الموازنة

1.3. السيولة وما يعادلها

البيانات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
الحسابات البنكية	9 430 138	29 177 932	28 895 596
أوراق للتحويل	19 750	20 549	82 641
استثمارات	44 000 000	19 000 000	47 000 000
الخزينة	2 605	11 946	1 423
المبلغ الجملي	53 452 493	48 210 427	75 979 660

2.3. مستحقات الحرفاء

البيانات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
مستحقات الإيجار المالي (*)	312 947 095	299 999 735	306 409 376
المستحقات غير المدفوعة	19 618 900	16954047	17 455 959
مخصصات على الحرفاء	-11 552 327	-8 998 080	-8 978 614
المدخرات الجماعية	-3 406 913	-3 019 293	-3 406 913
الفوائد المعلقة	-2 587 364	-1 673 673	-1 456 649
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار	315 019 391	303 262 736	310 023 159

(*) بما في ذلك عقود الإيجار في طور الموافقة

1.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

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

في 30 جوان 2022، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية. وبالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

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

في 30 جوان 2022، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز مرة ونصف الأموال الذاتية الصافية. وبالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في مرة ونصف من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

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

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل 51 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018 دد المؤرخ في 05 جوان 2018، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة.

وفي 30 جوان 2022، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي فإن الفصل التالي قد تم احترامه.

4.1.2.3. مؤشر الملاءة

عملا بالفصل 10 من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة 408 873 ألف دينار في 30 جوان 2022.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة "باست ليز"، حسب العنوان الأول من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018 دد المؤرخ في 05 جوان 2018 ما قدره 87 589 ألف دينار في 30 جوان 2022.

وبذلك تمثل نسبة تغطية المخاطر للشركة بتاريخ 30 جوان 2022، 21,42%.

2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

مخصصات على المصاريف المتعلقة بالحرفاء	الفوائد المعقدة	المدخرات	التعهدات الخامة	التعهدات المنتظرة	المستحقات الغير مدفوعة	المستحقات الجارية	التصنيف
30 جوان 2022	30 جوان 2022	30 جوان 2022	30 جوان 2022	30 جوان 2022	30 جوان 2022	30 جوان 2022	
935 849	-	-	239 358 432	10 610 911	3 233 052	225 514 469	0
422 222	-	-	58 657 225	62 099	4 437 259	54 157 867	1
87 696	424 468	483 422	8 557 398	-	1 635 906	6 921 492	2
75 461	1 022 704	2 124 784	14 021 050	-	4 240 963	9 780 087	3
-	1 140 192	7 422 893	11 971 890	-	6 071 720	5 900 170	4
1 521 228	2 587 364	10 031 099	332 565 995	10 673 010	19 618 900	302 274 085	المجموع

3.3. محفظة الأوراق المالية الاستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2022، ما قيمته 38 602 754 دينار وهو يتوزع كالتالي:

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	البيانات
30 000	30 000	30 000	مساهمة في شركة TELECOM NSC
900 000	900 000	900 000	مساهمة في ELAMANA TAKAFUL
100 000	100 000	100 000	مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR
6 698 400	6698400	6 698 400	مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III
999 600	999 600	999 600	مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II
100	100	100	مساهمة في LOISIRS STE LAC DES ACTIVITES DE
100	100	3500100	مساهمة في SICAR AL BARAKA
16 410 000	18 295 000	22 425 000	استثمارات
3 700 000		3 700 000	مساهمة STE SOTUVER
360 000		360 000	مساهمة صندوق الأمانة تكافل
-110 446	-110 446	-110 446	مخصصات محفظة الاستثمار
29 087 754	26 912 754	38 602 754	المبلغ الجملي

4.3. الأصول الثابتة المادية

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	البيانات
4 098 069	4 098 069	4 098 070	بنايات
575 113	558 700	583 266	معدات اعلامية
675 388	663 529	675 388	تجهيزات عامة وتهيئة
464 212	525 774	464 212	معدات نقل
142 917	141 583	147 154	معدات مكتبية
5 955 699	5 987 655	5 968 090	إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية
-2 148 173	-2 046 357	-2 249 782	استهلاكات البناءات
-522 060	-510 588	-536 355	استهلاكات المعدات الاعلامية
-466 721	-439 769	-490 648	استهلاكات التجهيزات العامة
-185 785	-201 261	-235 376	استهلاكات معدات النقل
-135 143	-133 418	-136 598	استهلاكات المعدات المكتبية
-3 457 882	-3 331 393	-3 648 759	إجمالي الاستهلاكات
2 497 817	2 656 262	2 319 331	صافي الأصول الثابتة المادية

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

البيانات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
برامج إعلامية	623 318	506 478	591 318
استهلاكات	-459 338	-361 902	-402 685
صافي الأصول الثابتة الغير مادية	163 980	144 576	188 633

6.3. الأصول الجارية الأخرى

البيانات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
أداء على القيمة المضافة قابل للترح	1 846 478	1 170 871	-
تسبقة على المزودين	114 905	15 637	44 506
الصندوق الاجتماعي	936 156	849 156	898 227
إيرادات مرتقبة	1 089 698	258 709	690 795
فائض رسوم	-	66 959	-
حسابات دائنة أخرى	151 140	-	167 704
ضمان	900	900	900
الخصم من المورد	1 294 981	152 887	-
تسبقة للموظفين	49 309	67 086	55 494
مخصصات (*)	-9 821	-9 821	-9 821
المبلغ الجملي	5 473 746	2 572 384	1 847 805

7.3. تمويلات بنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 113 713 248 دينار وتمويلات بنكية بقيمة قدرها 161 089 090 دينار. ويفصل كما يلي:

- المساعدات البنكية

البيانات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
تمويلات بنكية - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة	107 172 294	73 510 829	103 453 922
شهادة إيجار تمويل مشترك	251 197	251 197	251 197
الحسابات البنكية	49 753	285 736	77 385
الديون المتعلقة بالتمويلات البنكية	6 240 004	5 786 076	5 746 693
المبلغ الجملي	113 713 248	79 833 838	109 529 197

- التموليات البنكية

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	البيانات
57 200 000	57 200 000	57 200 000	شهادات إيجار - "البركة"
119 618 175	118 435 636	103 889 090	تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة
176 818 175	175 635 636	161 089 090	المبلغ الجملي

8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	البيانات
6 785 578	8 294 691	8 999 007	الخصوم المتصلة بالحرفاء
6 785 578	8 294 691	8 999 007	المبلغ الجملي

9.3. المزدون والحسابات المتصلة بهم

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2020	30 جوان 2021	البيانات
24 462 864	22 677 159	19 372 969	أوراق الدفع
1 063 729	1 365 888	2 680 554	المزدون
25 526 593	24 043 047	22 053 523	المبلغ الجملي

10.3. الخصوم الجارية الأخرى

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	البيانات
1 572 170	764 437	1 540 550	مصاريف مستحقة وغير مدفوعة
1 226 713	1 628 352	1 482 124	مداخيل العوائد المتأخرة
2 853 744	1 896 988	5 450 402	ضرائب ورسوم
200 634	74 444	346 454	حسابات متصلة بالموظفين
-	3 300 000	3 500 000	أرباح للتوزيع
180 016	135 636	155 334	دائنون آخرون
6 033 277	7 799 857	12 474 864	المبلغ الجملي

11.3. الأموال الذاتية

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	البيانات
30 000 000	30 000 000	30 000 000	رأس المال الاجتماعي
-2 711 814	-2 711 814	-2 711 814	أسهم ذاتية
4 435 427	4 435 426	4 435 427	الاحتياطي القانوني
200 000	200 000	-	منحة الإصدار
7 607 170	7 607 170	10 607 170	احتياطي مخاطر التموليات

1 335 847	1 335 848	1 435 847	أموال ذاتية أخرى
21 750 000	21 750 000	21 750 000	إصدارات باسْت ليز (*)
11 398 800	11 398 800	14 898 800	احتياطي إعادة استثمار
10 836 645	10 690 382	11 016 578	النتائج المرحلة
10 079 933	3 446 258	5 269 955	النتيجة المحاسبية
94 932 008	88 152 070	96 701 963	المبلغ الجملي

(*) بتاريخ 25 مارس 2017، وافقت الجلسة العامة العادية للشركة على إصدار سندات مساهمة بقيمة 100 مليون دينار تونسي على مدى سبع سنوات وعلى عدة أقساط وفوضت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتعيين الشروط والأحكام. وفي هذا الإطار، قامت الشركة بإصدار سندات مساهمة بقيمة 21.750. ألف دينار تونسي.

بيان التغيرات في حقوق الملكية :

البيانات	31 ديسمبر 2021	تخصيص النتائج	توزيع أرباح	النتيجة المحاسبية	30 جوان 2022
رأس المال	30 000 000	-	-	-	30 000 000
احتياطيات	23 641 397	9 800 000	-3 500 000	-	29 941 397
الصندوق الاجتماعي	1 335 847	100 000	-	-	1 435 847
نتيجة مرحلة	10 836 645	179 933	-	-	11 016 578
النتيجة المحاسبية	10 079 933	-10 079 933	-	5 269 955	5 269 955
الأسهم الذاتية	-2 711 814	-	-	-	-2 711 814
إصدارات باسْت ليز	21 750 000	-	-	-	21 750 000
المبلغ الجملي	94 932 008	-	-3 500 000	5 269 955	96 701 963

IV-إيضاحات حول قائمة النتائج 1.4. مداخيل الإيجار المالي

البيانات	30 جوان 2021	30 جوان 2022	31 ديسمبر 2022
هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة	10 582 014	12 668 229	23 066 341
هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة	8 756 010	9 490 555	18 193 681
إجمالي هامش الربح على الإيجار المالي	19 338 024	22 158 784	41 260 022
الإيجار الخاضع للضريبة	2 237	-	4 474
مجموع استهلاكات الأصول المؤجرة	-2 157	-	-4 374
صافي الربح على الإيجار المالي	80	-	100
عمولات ورسوم التمويل	6 967	8 717	15 833
عائدات أخرى	1843434	2 542 662	4 242 521
التغير في المداخيل المجتنبة	-717 195	-1 130 714	-645 993
أرباح على مساهمات	1 334 515	2 838 172	3 246 416
إجمالي الدخل من الإيجار المالي	21 805 825	26 417 621	48 118 899

2.4. أعباء مالية صافية

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	البيانات
10 149 728	3 436 142	3 411 937	نفقات شهادات الإيجار المالي
11 273 022	6 726 059	8 107 713	نفقات التمويلات البنكية
1 741 130	788 689	791 341	نفقات تمويلات سندات باسست ليز
23 163 880	10 950 890	12 310 991	المبلغ الجملي

3.4. أعباء الأعوان

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	البيانات
3 375 886	1 534 093	1 851 221	أجور وملحقات الأجور
488 530	207 179	265 294	أعباء اجتماعية
40 752	-	10 251	الإجازات المدفوعة الأجر
301 102	-	35 710	مكافئة نهاية الخدمة عند التقاعد
62 160	14 613	43 470	الأداء على التكوين المهني والمساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
132 985	62 922	74 092	مصاريف تأمين
129 638	404	29 135	مصاريف أخرى
4 531 053	1 819 211	2 309 173	المبلغ الجملي

4.4. أعباء الاستغلال الأخرى

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	البيانات
688 589	323 460	321 048	مصاريف خدمات وأتعاب
79 505	33 813	36 500	بدل الحضور
115 543	57 890	64 919	مصاريف الهاتف والبريد
1 064 017	316 586	55 168	الضرائب والرسوم
24 323	-	11 610	مصاريف المجالس والجمعيات
755 780	730 283	29 787	الرسوم المصرفية
81 480	42 239	49 087	شراء لوازم ومواد غير مخزنة
113 994	81 702	35 142	الخدمات الخارجية
18 737	7 899	10 620	تكاليف الوقود وصيانة السيارات
85 076	71 666	95 691	صيانة وتصلح
37 631	19 709	25 883	مصاريف مهمات
22 510	11 730	7 643	منح التأمين
35 778	15 592	17 943	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
6 221	3000	9 715	دعاية وإعلان
55 495	14 992	3 329	مصاريف أخرى
3 184 679	1 730 561	774 085	المبلغ الجملي

5.4. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

2021 31 ديسمبر	2021 30 جوان	2022 30 جوان	البيانات
387 620	5 114	-	مخصصات المدخرات الجماعية
4 264 053	3 165 696	3 869 025	مخصصات المدخرات الحرفاء
-1 345 291	-	-1 295 311	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
1 345 291	-	-	ديون مشطوبة
-	73 123	-	مدخرات اخرى
-966 747	-1 194 215	-	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
3 684 926	718 049 2	2 573 714	المبلغ الجملي

6.4. الاستهلاكات

2021 31 ديسمبر	2021 30 جوان	2022 30 جوان	البيانات
77 069	36 285	71 835	استهلاك الأصول الثابتة الغير المادية
338 413	164 929	175 695	استهلاك الأصول الثابتة المادية
415 482	201 214	247 530	المبلغ الجملي

7.4. الأرباح العادية الأخرى

2021 31 ديسمبر	2021 30 جوان	2022 30 جوان	البيانات
175 358	94 128	1 446	أرباح عادية أخرى
71 958	106 593	3 839	أرباح مختلفة
67 111	13796	45 000	أرباح على الدين
9 295	-	1 363	إستردادات أخرى
45 386	2297	178 734	الفارق في الخلاص
60 590	-	12 121	أرباح على معلوم التأخير
429 698	216 814	242 503	المبلغ الجملي

8.4. الخسائر العادية الأخرى

2021 31 ديسمبر	2021 30 جوان	2022 30 جوان	البيانات
-	-	4 175	خسائر على دين
78 569	546	22 547	خسائر عادية أخرى
6 133	8	4 441	الفارق في الخلاص
84 702	554	31 163	المبلغ الجملي

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

1.5. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2022، قدره 93 688 744 دينار.

2.5. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2022، قدره 75 608 361 دينار.

3.5. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2022، قدره 1 864 689 دينار، وتوزع كالتالي:

البيانات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
الأجور	1 391 369	893 028	2 227 261
التأمين	349 678	366 095	564 056
تذاكر المطعم	29 135	33 420	47 740
تمويلات الموظفين و أعباء أخرى	94 507	29 630	303 949
المجموع	1 864 689	1 322 173	3 143 006

4.5. الأعباء المالية

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2022، قدره 9 866 257 دينار.

5.5. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2022، قدره 6 330 914 دينار، وتوزع كالتالي:

البيانات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
التصاريح الشهرية	4 498 957	4324811	7 661 007
التسبيقات التمويلية	507 117	-	-
الضريبة على الشركات	1 324 840	111 263	111 262
المجموع	6 330 914	4 436 074	7 772 269

6.5. مبالغ أخرى مدفوعة

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2022، قدره 2 180 500 دينار.

تقرير المراجعة لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المرحلية المختومة في 30 جوان 2022

حضرات السيدات والسادة المساهمين في
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

قمنا بمراجعة القوائم المالية المرحلية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المرفقة، والتي تتضمن الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة إلى غاية 30 جوان 2022 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية لمدة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة بما في ذلك ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المهمة.

وتبيّن القوائم المالية المختومة في 30 جوان 2022 مجموع موازنة بما قيمته 415.032 ألف دينار تونسي ونتيجة محاسبية ايجابية قدرها 5.270 ألف دينار تونسي.

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

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

بناء على مراجعتنا، لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية المرحلية، لا تعبر بصورة عادلة، من كلّ النواحي الجوهرية، للوضعية المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المختومة في 30 جوان 2022 ولنتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للفترة المنتهية في نفس التاريخ وفقا للمعايير المحاسبية التونسية.

تونس، في 29 أوت 2022

مراقبي الحسابات

الخبراء المحاسبون المجتمعون
أ.س.ر.

محمد وسيم الحديجي

مراقبي الحسابات المشتركين
م.ت.ب.ف.

محمد لسعد البرجي

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

HANNIBAL LEASE

Siège social : Immeuble Hannibal Lease, Rue du lac Léman Les Berges du Lac – Tunis

La société Hannibal Lease publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux Comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Said MALLEK.

BILAN ARRETE AU 30 juin 2022
(exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	<u>Notes</u>	30 Juin	31 Décembre
		2022	2021
Liquidités et équivalents de liquidités	4	19 287 766	13 202 344
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	505 639 034	543 805 259
Portefeuille-titres de placement	6	4 849 189	1 300 782
Portefeuille d'investissement	7	12 269 241	10 759 953
Valeurs Immobilisées	8	22 177 778	22 220 553
Autres actifs	9	6 829 012	6 282 814
TOTAL DES ACTIFS		<u>571 052 021</u>	<u>598 235 646</u>
			<u>607 014 159</u>
PASSIFS	<u>Notes</u>	30 Juin	31 Décembre
		2022	2021
Concours bancaires	10	3 984	6 644
Dettes envers la clientèle	11	8 157 212	8 909 659
Emprunts et dettes rattachées	12	417 857 226	454 783 046
Fournisseurs et comptes rattachés	13	69 209 883	61 385 266
Autres passifs	14	6 394 085	7 912 608
TOTAL DES PASSIFS		<u>501 622 391</u>	<u>532 997 224</u>
			<u>536 024 770</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		55 000 000	55 000 000
Réserves		9 442 338	9 000 873
Actions propres		(404 890)	(404 890)
Résultats reportés		4 688 686	3 263 397
Résultat de la période		703 497	(1 620 958)
Total des capitaux propres	15	<u>69 429 631</u>	<u>65 238 422</u>
			<u>70 989 389</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>571 052 021</u>	<u>598 235 646</u>
			<u>607 014 159</u>

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2022
(Exprimé en dinars)

	<u>2022</u>	30 juin <u>2021</u>	31 Décembre <u>2021</u>
ENGAGEMENTS DONNES	128 871 930	114 122 869	121 979 842
Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle	54 974 774	36 104 948	46 580 163
Garanties Réelles	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	65 897 156	70 017 922	67 399 679
ENGAGEMENTS RECUS	463 741 828	479 324 927	535 560 083
Cautions Reçues	362 133 561	378 738 718	434 206 961
Garanties Reçues	1 306 570	1 306 570	1 306 570
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	100 301 696	99 279 639	100 046 551
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	48 936 156	61 728 643	45 720 456
Emprunts obtenus non encore encaissés	48 548 958	61 100 000	45 249 838
Effets escomptés sur la clientèle	387 198	628 643	470 618

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2021</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	35 064 664	35 552 498	71 196 089
Intérêts et charges assimilées	17	(18 938 046)	(21 600 627)	(41 262 528)
Produits des placements	18	810 433	490 804	628 220
Autres produits d'exploitation	19	19 081	18 173	36 789
Produits nets		<u>16 956 132</u>	<u>14 460 847</u>	<u>30 598 569</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	20	5 030 503	4 092 155	9 257 720
Dotations aux amortissements et aux résorptions	21	670 716	557 457	1 120 843
Autres charges d'exploitation	22	2 150 024	1 893 550	4 538 132
Total des charges d'exploitation		<u>7 851 243</u>	<u>6 543 162</u>	<u>14 916 695</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		<u>9 104 889</u>	<u>7 917 685</u>	<u>15 681 874</u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	23	8 133 116	9 270 637	10 747 947
Dotations nettes aux autres provisions	24	(19 868)	172 009	262 439
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>991 642</u>	<u>(1 524 961)</u>	<u>4 671 488</u>
Autres pertes ordinaires	25	(80 628)	(13 822)	(167 750)
Autres gains ordinaires	26	36 002	772	1 443
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>947 015</u>	<u>(1 538 010)</u>	<u>4 505 181</u>
Impôts sur les bénéfices	27	(236 754)	(82 648)	(345 553)
Contribution sociale de solidarité		(6 764)	(300)	(29 619)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>703 497</u>	<u>(1 620 958)</u>	<u>4 130 009</u>
Résultat par action		0,064	(0,148)	0,378

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2021</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	28	216 569 729	213 454 993	429 517 299
Décaissements pour financement de contrats de leasing	29	(170 927 000)	(133 435 932)	(271 650 545)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(7 878 194)	(6 540 825)	(12 721 690)
Intérêts payés	31	(21 848 751)	(20 618 348)	(39 885 039)
Impôts et taxes payés	32	(9 512 618)	(13 748 302)	(24 223 886)
Autres flux liés à l'exploitation	37	30 311 512	27 227 126	(6 165 251)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>36 714 678</u>	<u>66 338 712</u>	<u>74 870 890</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(514 806)	(544 159)	(1 195 247)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	63 310	750	1 604
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	35	(1 509 288)	-	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>(1 960 784)</u>	<u>(543 409)</u>	<u>(1 193 643)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Décaissements suite au rachat d'actions propres	15	-	(1 011)	(1 011)
Dividendes et autres distributions	36	(2 262 095)	(72 956)	(72 956)
Encaissements provenant des emprunts	12	134 300 000	126 300 000	284 093 091
Remboursements d'emprunts	12	(164 916 138)	(198 172 032)	(359 634 644)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>(32 878 234)</u>	<u>(71 945 999)</u>	<u>(75 615 519)</u>
Variation de trésorerie		<u>1 875 660</u>	<u>(6 150 696)</u>	<u>(1 938 273)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	4 & 10	17 408 123	19 346 396	19 346 396
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 & 10	19 283 783	13 195 699	17 408 123

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

PRODUITS				CHARGES						SOLDES			
	30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre		
	2022	2021	2021		2022	2021	2021		2022	2021	2021		
Intérêts de leasing	33 234 311	34 024 432	66 302 483	Intérêts et charges assimilés	18 938 046	21 600 627	41 262 528						
Intérêts de retard	1 729 743	1 195 347	2 691 172										
Variation des produits réservés	(854 606)	(711 663)	111 491										
Produits accessoires	955 216	1 044 381	2 090 943										
Autres produits d'exploitation	19 081	18 173	36 789										
<u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u>	<u>35 083 745</u>	<u>35 570 670</u>	<u>71 232 877</u>	<u>Total des intérêts et charges assimilés</u>	<u>18 938 046</u>	<u>21 600 627</u>	<u>41 262 528</u>	<u>Marque commerciale (PNB)</u>	<u>16 145 699</u>	<u>13 970 043</u>	<u>29 970 349</u>		
Marque commerciale (PNB)	16 145 699	13 970 043	29 970 349	Autres charges d'exploitation	1 902 066	1 673 278	3 134 788						
<u>Sous total</u>	<u>16 145 699</u>	<u>13 970 043</u>	<u>29 970 349</u>		<u>1 902 066</u>	<u>1 673 278</u>	<u>3 134 788</u>	<u>Valeur Ajoutée brute</u>	<u>14 243 633</u>	<u>12 296 766</u>	<u>26 835 562</u>		
Valeur Ajoutée brute	14 243 633	12 296 766	26 835 562	Impôts et taxes	247 958	220 272	1 403 344						
Produits des placements	810 433	490 804	628 220	Charges de personnel	5 030 503	4 092 155	9 257 720						
<u>Sous total</u>	<u>15 054 066</u>	<u>12 787 569</u>	<u>27 463 781</u>	<u>Sous total</u>	<u>5 278 461</u>	<u>4 312 427</u>	<u>10 661 065</u>	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	<u>9 775 605</u>	<u>8 475 142</u>	<u>16 802 717</u>		
Excédent brut d'exploitation	9 775 605	8 475 142	16 802 717	Dotations aux amortissements et aux résorption	670 716	557 457	1 120 843						
Reprises sur agios & provisions :				Dotations aux provisions :									
- Suite au recouvrement des créances	3 609 865	3 133 715	4 976 014	- Pour dépréciation des créances	11 742 981	12 404 352	15 328 271						
- Sur les actions cotées	17 882	7 917	13 423	- Des autres actifs	-	75 920	181 840						
- des risques et charges	79 657	-	-	- Pour dépréciation des titres	7 595	19 006	45 861						
- Sur les comptes d'actifs	-	-	151 840	- Collectives	-	-	395 690						
				- Pour risques et charges	-	85 000	200 000						
Autres produits ordinaires	36 002	772	1 443	Autres pertes ordinaires	80 628	13 822	167 750						
				Impôts sur les bénéfices	236 754	82 648	345 553						
				Contribution sociale de solidarité	6 764	300	29 619						
<u>Sous total</u>	<u>13 519 011</u>	<u>11 617 546</u>	<u>21 945 436</u>	<u>Sous total</u>	<u>12 815 514</u>	<u>13 238 505</u>	<u>17 815 428</u>	<u>Résultat net</u>	<u>703 497</u>	<u>(1 620 958)</u>	<u>4 130 009</u>		

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1 Présentation générale

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de 5.000.000 Dinars divisé en 500.000 actions de 10 Dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de 168.750 Dinars, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de 5.000.000 Dinars à 4.831.250 Dinars, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 10.000.000 Dinars par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription. Le reliquat a été libéré au cours du 2^{ème} semestre 2007.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de 10.000.000 Dinars à 20.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de 11 Dinars, correspondant à la valeur nominale de 10 Dinars, majoré d'une prime d'émission de 1 Dinar par action.

L'assemblée générale extraordinaire du 16 juillet 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 Dinars à 5 Dinars et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2013, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des valeurs mobilières et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 8.700.000 dinars en numéraire pour le porter de 20.000.000 dinars à 28.700.000 dinars par l'émission de 1.740.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 9,500 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 4,500 dinars de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription, avec jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 mai 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 11.480.000 dinars pour le porter de 28.700.000 dinars à 40.180.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Par apport en numéraire pour un montant de 13.776.000 dinars par la création de 1.722.000 actions nouvelles à émettre au prix de 8 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 3 dinars de prime d'émission (3 actions nouvelles pour 10 actions anciennes). Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance à compter du 1^{er} Janvier 2017.
- Par incorporation de réserves pour un montant de 2.870.000 dinars (1 action gratuite pour 10 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 juin 2020 a décidé de procéder à des opérations d'augmentation et de réduction du capital de la société pour le porter de 40.180.000 dinars à 55.000.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Augmentation du capital social d'une somme de 14.866.600 dinars par incorporation de réserves prélevées sur les comptes « Primes d'émissions » et « Résultats reportés » pour respectivement 13.996.000 dinars et 870.600 dinars. Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 14.866.600 dinars à la création et à la libération intégrale de 2.973.320 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.036.000 actions, à raison de 37 actions nouvelles pour 100 actions anciennes. Au terme de cette augmentation, le capital d'Hannibal Lease est porté à 55.046.600 dinars divisé en 11.009.320 actions de 5 dinars chacune. Elles portent jouissance à compter du 1^{er} Janvier 2020.

- Réduction de capital social d'un montant de 46.600 dinars par l'annulation de 9.320 actions rachetées conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117. Au terme de cette réduction, le capital d'Hannibal Lease est ramené à 55.000.000 dinars divisé en 11.000.000 actions de 5 dinars chacune.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2022, à 55.000.000 dinars composé de 11.000.000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

L'activité de la société est régie par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que par la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

1-2 Régime fiscal

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Toutefois et en vertu des dispositions de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse, la société a bénéficié de la réduction du taux d'imposition de 35% à 20% pendant une période de cinq ans à partir de l'année d'admission.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, Hannibal Lease est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi des finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007 ; et
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, l'article 50 de la même loi a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing, et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2. Référentiel comptable

Les états financiers d'Hannibal Lease, arrêtés au 30 juin 2022, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et la circulaire 2018-06 du 5 juin 2018.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par Hannibal Lease et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Aucun changement dans la structure d'Hannibal Lease, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire à part l'acquisition de 754.644 actions de la société NIDA SA portant ainsi le taux de participation d'Hannibal Lease dans ladite société à 35,56%.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la Société pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

3-1 Bases de mesure

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept du capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers d'Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Ces contrats transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1^{er} janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a) la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b) la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique de Hannibal Lease :

- a) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- b) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Hannibal Lease vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

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

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

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

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

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

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites ;

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge

- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que modifiée par la circulaire n°2022-02 du 4 mars 2022, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille.

Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par Hannibal Lease.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie adoptée par Hannibal Lease se présente comme suit :

1. Le regroupement des engagements classés A et B1 par secteur d'activité :
 - a. Agences de location de voitures ;
 - b. Agences de voyage ;
 - c. Agriculture ;
 - d. Autres industries ;
 - e. Autres Services ;
 - f. BTP ;
 - g. Commerce ;
 - h. Industries Agroalimentaires ;
 - i. Industries mécaniques et électriques ;
 - j. Industries pharmaceutiques ;
 - k. Oléifacteurs ;
 - l. Promotion immobilière ;
 - m. Santé ;
 - n. Télécom et TIC ;
 - o. Tourisme.
2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2014 à 2019 TMMgi (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2022-02) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Engagements 0 et 1 de l'année } (N-1) \text{ du groupe } i} \times 100$$

$$TMM_{gi} = \sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) / n$$

Avec :

- TMgi (N) : Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i.
- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année (N-1) du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N).
- Les TMgi (N) doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.

3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δgi » suivants :

Groupe de contreparties	Δgi
Agence de location de voitures	7,50%
Agences de voyage	7,75%
Agriculture	5,00%
Autres industries	3,50%
Autres services	2,75%
BTP	5,00%
Commerce	1,50%
Industries agroalimentaires	1,25%
Industries mécaniques et électriques	4,00%
Industries pharmaceutiques	1,00%
Oléifacteurs	1,25%
Promotion immobilière	5,00%
Santé	1,00%
Télécom et TIC	1,00%
Tourisme	9,00%

4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM_{gi} » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. La période retenue étant 2014-2019 (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2022-02) :

$$TP_{gi}(N) = \frac{\text{Montant des provisions sur le Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)} \times 100$$

$$TPM_{gi} = \sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) / n$$

Avec:

- TP_{gi}(N) : Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPM_{gi}

Il est à noter que les TP_{gi} historiques ont été ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais. En effet, les biais sont constitués essentiellement par des relations ayant un comportement exceptionnel au cours de cette année ou un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

Par référence aux taux de provisionnement moyen « TPM_{gi} » observés durant la période retenue (2015-2019), HL a retenu des taux de provisionnement désignés « TPR_{gi} » inférieurs aux taux de provisionnement minimums indiqués au niveau de l'annexe III de la circulaire n°2022-02.

5. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC_{gi} », selon la formule suivante :

$$\text{Provision collective du groupe } i : PC_{gi} = \text{Engts } 0 \text{ et } 1_{gi} \times (TMM_{gi} + \Delta_{gi}) \times TPR_{gi}$$

6. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC_{gi}.

$$\text{Provision collective globale : Somme des provisions collectives par groupe : } \sum_{i=1}^n PC_{gi}$$

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : A=N-M+1 tel que :

- ✓ A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- ✓ N : Année d'arrêté des états financiers ;

✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée.

Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

- Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

- **Placements à long terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

- **Comptabilisation des revenus des placements**

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage.

La quasi-totalité desdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Ré" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par Hannibal Lease d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, et à l'exception de la dernière ligne de crédit obtenue auprès de la BAD, la société n'est pas exposée au risque de change.

Ledit crédit est actualisé au cours de clôture de l'exercice pour la partie restant due à cette même date. Les différences de change en résultant sont constatées dans les comptes de résultat de l'exercice, pour la partie réalisée, et dans le compte « Ecart de conversion » pour la partie latente.

Le compte « Ecart de conversion » est actualisé à la date de chaque arrêté tout en tenant compte des variations des cours de change entre les différents exercices et des soldes d'échéances restant dues à la fin de chaque période.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

- Logiciels	33,3%
- Immeuble	4,0% & 5,0%
- Matériel de transport	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10,0%
- Matériel informatique	33,3%
- Installations générales	10,0%
- Autres matériels	10,0%

3-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant

sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice.

3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-9 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

3-4 Faits saillants

La demande d'agrément déposée par Hannibal Lease auprès de la Banque Centrale de Tunisie, en date du 27 Mars 2020, pour se transformer en Banque Digitale, n'a pas eu de suite favorable auprès de la commission des agréments.

Hannibal Lease continuera à explorer d'autres pistes de développement afin de capitaliser sur les efforts déployés en termes de recherches et d'expertise acquise en matière de déploiement de plateforme de banque digitale.

Par ailleurs, Hannibal Lease continuera à fonctionner de manière habituelle dans le cadre de son agrément d'établissement financier spécialisé dans le leasing.

NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30 juin 2022</u>	<u>30 juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Banques	19 284 315	13 198 513	17 407 825
- Caisses	3 452	3 831	2 201
<u>Total</u>	<u>19 287 766</u>	<u>13 202 344</u>	<u>17 410 026</u>

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
Créances sur contrats mis en force	566 849 117	590 768 445	570 448 060
Encours financiers	506 267 058	525 219 276	510 500 419
Impayés	63 496 816	65 611 961	61 433 308
Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés	429 607	2 015 291	735 491
Intérêts échus différés	(3 640 945)	(2 739 028)	(2 831 702)
Valeurs à l'encaissement	296 581	660 945	610 544
Créances sur contrats en instance de mise en force	3 583 314	9 106 945	1 739 369
<u>Total brut des créances leasing</u>	<u>570 432 431</u>	<u>599 875 390</u>	<u>572 187 429</u>
<u>A déduire couverture</u>			
Provisions pour dépréciation des encours	(16 670 352)	(12 990 344)	(13 330 369)
Provisions pour dépréciation des impayés	(37 833 855)	(33 204 357)	(33 945 952)
Provisions collectives	(5 068 534)	(4 672 844)	(5 068 534)
Provisions additionnelles	(88 280)	(88 280)	(88 280)
Produits réservés	(5 132 375)	(5 114 307)	(4 291 153)
Total net des créances leasing	<u>505 639 034</u>	<u>543 805 259</u>	<u>515 463 141</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2021	<u>512 239 788</u>
<u>Addition de la période</u>	
- Investissements	146 874 602
- Relocations	7 868 396
<u>Retraits de la période</u>	
- Remboursement du capital	(141 226 725)
- Relocations	(6 861 674)
- Abandon de créances	(11 570)
- Cessions à la valeur résiduelle	(215 518)
- Cessions anticipées	(8 816 929)
<u>Solde au 30 juin 2022</u>	<u>509 850 372</u>

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Créance à plus de cinq ans		1 422 561	3 975 876	2 308 628
- Créance à plus d'un an et moins de cinq ans		329 841 764	331 818 341	328 753 245
- Créance à moins d'un an		254 176 266	266 389 990	259 566 567
Paiement minimaux sur contrats actifs	(1)	<u>585 440 591</u>	<u>602 184 206</u>	<u>590 628 440</u>
- Revenus à plus de cinq ans		345 667	653 275	429 868
- Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans		47 620 093	46 110 259	47 029 530
- Revenus à moins d'un an		52 335 936	52 516 104	52 587 154
Total des produits financiers non acquis	(2)	<u>100 301 696</u>	<u>99 279 639</u>	<u>100 046 551</u>
- Valeurs résiduelles	(3)	5 467 437	5 273 199	5 677 979
- Contrats suspendus contentieux	(4)	15 660 725	17 041 509	14 240 551
- Contrats en cours	(5)	3 583 314	9 106 945	1 739 369
<u>Encours financiers des contrats de leasing</u>	(7)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5)	<u><u>509 850 372</u></u>	<u><u>534 326 221</u></u>	<u><u>512 239 788</u></u>

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	396 401 567	71 536 606	5 125 185	6 512 854	26 690 846	506 267 058
Impayés	2 681 095	10 943 473	2 876 164	4 598 825	42 397 260	63 496 816
Contrats en instance de mise en force	3 583 314	-	-	-	-	3 583 314
CREANCES LEASING	402 665 975	82 480 079	8 001 349	11 111 679	69 088 106	573 347 188
Avances reçues (*)	(7 695 273)	(23 661)	(60)	(6)	(432 213)	(8 151 212)
ENCOURS GLOBAL	394 970 702	82 456 418	8 001 289	11 111 673	68 655 893	565 195 976
ENGAGEMENTS HORS BILAN	54 557 934	416 839	-	-	-	54 974 774
TOTAL ENGAGEMENTS	449 528 636	82 873 257	8 001 289	11 111 673	68 655 893	620 170 749
Produits réservés	-	-	(270 231)	(711 014)	(4 151 129)	(5 132 375)
Provisions sur encours financiers	-	-	(96 842)	(781 825)	(15 791 685)	(16 670 352)
Provisions sur impayés	-	-	(681 195)	(2 336 539)	(34 816 121)	(37 833 855)
Provisions additionnelles	-	-	-	-	(88 280)	(88 280)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(1 048 268)	(3 829 378)	(54 847 216)	(59 724 862)
ENGAGEMENTS NETS	449 528 636	82 873 257	6 953 021	7 282 295	13 808 677	560 445 887
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			1,29%	1,79%	11,07%	
			14,15%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2021			12,90%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2021			14,31%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			13,10%	34,46%	79,89%	
			68,05%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2021			65,34%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2021			57,27%			

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : Portefeuille-titres de placement

L'analyse du portefeuille-titres de placement se présente comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Actions cotées	1 317 347	1 317 347	1 317 347
- Titres SICAV	185 121	125 651	160 311
- Certificats de dépôts	3 500 000	-	33 500 000
Total brut	5 002 468	1 442 998	34 977 658
- Provisions pour dépréciation des actions cotées	(153 278)	(142 216)	(163 566)
Total net	4 849 189	1 300 782	34 814 093

Le portefeuille des actions cotées se présentent comme suit :

Libellé	Nombre d'action Participation HL	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Total	Valeur du marché	Provision	pourcentage de détention
CARTHAGE CEMENT	79 312	1,000	2,893	229 414	1,440	115 204	0,046%
SAH	35 069	1,000	5,130	179 902	8,850	-	0,058%
TUNIS RE	13 050	5,000	9,518	124 204	6,600	38 074	0,087%
Délice Holding	35 276	10,000	13,723	484 095	15,200	-	0,064%
ARTES	6 500	5,000	7,647	49 706	7,870	-	0,033%
ASSURANCE MAGHREBIA	4 505	10,000	55,500	250 028	56,750	-	0,100%
Total				1 317 347		153 278	

Les titre SICAV se présentent comme suit :

Libellé	Nombre de titres chez HL	Coût Moyen Pondéré	Valeur liquidative	Total
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 774	104,352	104,352	185 121
Total				185 121

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Titres de participation	9 688 129	8 178 841	8 178 841
- Titres immobilisés	2 581 112	2 581 112	2 581 112
Total	12 269 241	10 759 953	10 759 953

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Solde au 31 Décembre 2021	8 178 841	8 178 841	-
Acquisition de la période			
- Société NIDA	1 509 288	1 509 288	-
Solde au 30 Juin 2022	9 688 129	9 688 129	-

Les titres de participation s'analysent au 30 Juin 2022 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>% détention</u>	<u>Nombre d'actions ou parts sociales</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Date de souscription</u>
- Société Amilcar LLD	99,16%	12 395	100	1 239 500	2 014
- Société immobilière ECHARIFA	26,56%	23 104	100	2 200 000 *	2010-2012
- Société NIDA	35,56%	4 693 986	1	6 248 629 **	2010-2013-2014- 2016-2022
<u>Total</u>				<u>9 688 129</u>	

(*) L'acquisition des 22.000 actions de la société immobilière ECHARIFA a été réalisée au prix de 100 dinars par action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.104 actions gratuites.

(**) L'acquisition des 4.693.986 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinars par action, 1.333.331 actions au prix de 1.6 dinars par action et 754.644 actions au prix de 2 dinars par action.

Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2022 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>% détention</u>	<u>Nombre d'actions ou parts sociales</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût unitaire d'acquisition</u>	<u>Montant Total</u>	<u>Date de souscription</u>
- Fonds commun de placement MAC Equilibre	1,57%	100	100,000	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Epargnant	0,18%	100	100,000	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Croissance	0,52%	108	100,000	102,889	11 112	2005-2008
- Fonds commun de placement MAC Horizon	4,23%	5 000	100,000	100,000	500 000	2016
- Les sables du centre	16,67%	500	100,000	100,000	50 000	2005
- Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND"	41,00%	20 000	100,000	100,000	2 000 000	2019
<u>Total</u>					<u>2 581 112</u>	

Note 8: Valeurs immobilisées

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2022
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements					Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Reclassement	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Reclassement	Cessions	Fin de période		
Logiciels	33,3%	715 877	7 092	-	-	722 969	659 610	15 245	-	-	674 855	-	48 113
Logiciels en cours		34 293	2 600	-	-	36 893	-	-	-	-	-	-	36 893
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		686 542	-	-	-	686 542	-	-	-	-	-	-	686 542
Total des immobilisations incorporelles		1 436 712	9 692	-	-	1 446 404	659 610	15 245	-	-	674 855	-	771 548
Terrain	-	5 670 140	-	-	-	5 670 140	-	-	-	-	-	-	5 670 140
Terrain hors exploitation (*)	-	250 000	-	-	-	250 000	-	-	-	-	-	250 000	-
Immeubles	4% & 5%	11 458 286	-	-	-	11 458 286	1 858 378	253 518	-	-	2 111 896	-	9 346 391
Matériel de transport	20,0%	1 224 115	279 911	-	68 100	1 435 926	626 038	105 274	-	45 746	685 566	-	750 360
Equipements de bureau	10,0%	1 208 863	5 567	3 813	39 539	1 178 704	699 573	32 036	3 125	33 926	700 808	-	477 896
Matériel informatique	33,3%	816 737	45 596	-	-	862 334	734 781	26 667	-	-	761 448	-	100 885
Installations générales	10,0%	2 849 678	20 849	-	-	2 870 527	658 526	130 119	-	-	788 645	-	2 081 882
Autres matériels	10,0%	102 930	-	(3 813)	-	99 117	51 354	2 856	(3 125)	-	51 086	-	48 030
Immobilisations en cours		2 480 876	56 059	12 510	-	2 549 446	-	-	-	-	-	-	2 549 446
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		324 055	69 654	(12 510)	-	381 199	-	-	-	-	-	-	381 199
Total des immobilisations corporelles		26 385 681	477 636	-	107 638	26 755 679	4 628 650	550 471	-	79 671	5 099 449	250 000	21 406 229
TOTAUX		27 822 392	487 328	-	107 638	28 202 082	5 288 260	565 716	-	79 671	5 774 305	250 000	22 177 778

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

(*) : il s'agit d'un bien ayant fait l'objet d'une opération de leasing et qui a été repris par la société, suite à un arrangement conclu avec le client concerné.

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Charges reportées	1 600 430	1 830 833	1 714 607
- Dépôts et cautionnements versés	59 736	53 200	59 600
- Fournisseurs, avances et acomptes	116 532	100 152	112 652
- Prêts au personnel	1 859 328	1 843 380	1 800 622
- Personnel, avances et acomptes	110 504	85 593	47 903
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés	985 864	1 362 168	1 168 279
- Etat, compte d'attente TVA	1 301 454	1 418 235	1 174 193
- Compte courant "AMILCAR LLD"	250 000	250 000	250 000
- Produits à recevoir des tiers	428 305	44 549	22 553
- Débiteurs divers	85 126	162 354	49 492
- Charges constatées d'avances	231 822	42 301	83 003
<u>Total brut</u>	<u>7 029 101</u>	<u>7 192 764</u>	<u>6 482 903</u>
A déduire :			
- Provisions	(200 089)	(246 009)	(200 089)
<u>Montant net</u>	<u>6 829 012</u>	<u>6 946 755</u>	<u>6 282 814</u>

Les charges reportées s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES

AU 30 JUIN 2022

(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'augmentation de capital	33%	675 567	-	675 567	675 567	-	675 567	-
Charges à répartir	33%	368 279	-	368 279	158 279	105 000	263 279	105 000
Frais d'émission des emprunts	(a)	8 527 336	371 086	8 898 421	7 022 729	380 263	7 402 992	1 495 430
TOTAUX		9 571 182	371 086	9 942 268	7 856 575	485 263	8 341 838	1 600 430

Les charges reportées englobent les frais d'augmentation de capital, les frais d'émissions des emprunts ainsi que les charges à répartir. Cette dernière rubrique (charges à répartir) présente les dépenses engagées pour la transformation en banque digitale.

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbées en mode linéaire.

(a) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à D : 380 263 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit:

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
Banques, découverts	3 984	6 644	1 903
<u>Total</u>	<u>3 984</u>	<u>6 644</u>	<u>1 903</u>

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Avances et acomptes reçus des clients	8 151 212	8 903 659	7 356 540
- Dépôts et cautionnements reçus	6 000	6 000	6 000
<u>Total</u>	<u>8 157 212</u>	<u>8 909 659</u>	<u>7 362 540</u>

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Banques locales	174 449 931	175 714 654	193 604 356
- Banques étrangères	36 659 849	31 917 584	41 758 962
- Emprunts obligataires	184 222 680	220 621 680	190 148 680
- Certificats de dépôt	11 500 000	13 000 000	12 000 000
<u>Total emprunts</u>	<u>406 832 460</u>	<u>441 253 918</u>	<u>437 511 998</u>
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	1 532 120	1 944 013	1 919 320
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	876 460	778 581	896 533
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	8 703 478	10 908 700	11 177 708
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	(87 291)	(102 165)	(131 048)
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>11 024 767</u>	<u>13 529 128</u>	<u>13 862 512</u>
<u>Total</u>	<u>417 857 226</u>	<u>454 783 046</u>	<u>451 374 510</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

ARRETE AU 30 JUIN 2022

(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion		Différence de change	Fin de période		
						2021	2022		Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CERTIFICAT DE DEPOT</u>											
Certificats de dépôt	11 500 000	Remboursement après 30, 90, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat	12 000 000	40 000 000	(40 500 000)	-	-	-	11 500 000	-	11 500 000
<u>Sous-total</u>			12 000 000	40 000 000	(40 500 000)	-	-	-	11 500 000	-	11 500 000
<u>Total des certificats de dépôts</u>			12 000 000	40 000 000	(40 500 000)	-	-	-	11 500 000	-	11 500 000
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>											
HL 2015/1	30 000 000	Annuellement (2016-2020)	3 760 000	-	(3 760 000)	-	-	-	-	-	-
HL 2015/2 SUB	25 000 000	Annuellement (2016-2020)	3 897 000	-	-	-	-	-	3 897 000	-	3 897 000
HL 2015/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	9 332 000	-	(4 666 000)	-	-	-	4 666 000	-	4 666 000
HL 2016/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	11 122 000	-	-	-	-	-	11 122 000	5 561 000	5 561 000
HL 2017/1	20 000 000	Annuellement (2018-2024)	10 000 000	-	(4 000 000)	-	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
HL 2017/2	25 000 000	Annuellement (2018-2024)	11 621 680	-	-	-	-	-	11 621 680	6 621 680	5 000 000
HL 2017/3	40 000 000	Annuellement (2019-2025)	27 412 000	-	(8 000 000)	-	-	-	19 412 000	11 412 000	8 000 000
HL 2018 SUB	20 000 000	Annuellement (2019-2025)	10 780 000	-	(4 000 000)	-	-	-	6 780 000	2 780 000	4 000 000
HL 2018/2	30 000 000	Annuellement (2020-2026)	13 224 000	-	(3 100 000)	-	-	-	10 124 000	7 024 000	3 100 000
HL 2020/1	15 000 000	Annuellement (2021-2025)	12 000 000	-	-	-	-	-	12 000 000	9 000 000	3 000 000
HL 2020/2	40 000 000	Annuellement (2021-2025)	32 000 000	-	-	-	-	-	32 000 000	24 000 000	8 000 000
HL 2020/3	30 000 000	Annuellement (2022-2026)	30 000 000	-	(6 000 000)	-	-	-	24 000 000	18 000 000	6 000 000
HL 2021/1 SUB	15 000 000	Annuellement (2022-2028)	15 000 000	-	(2 400 000)	-	-	-	12 600 000	10 200 000	2 400 000
HL 2022/1	30 000 000	Annuellement (2023-2029)	-	30 000 000	-	-	-	-	30 000 000	26 650 000	3 350 000
<u>Total des emprunts obligataires</u>			190 148 680	30 000 000	(35 926 000)	-	-	-	184 222 680	124 248 680	59 974 000
<u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u>											
BAD 4,996 (2013-2023)	5 996 434	Semestriellement (2016-2022)	1 427 807	-	(428 317)	-	-	-	999 491	142 857	856 634
BIRD 12 MDT (2015)	12 000 000	Semestriellement (2019-2026)	8 000 000	-	(666 667)	-	-	-	7 333 333	5 999 999	1 333 334
BIRD 8 MDT (2016)	8 000 000	Semestriellement (2019-2028)	5 777 778	-	(444 444)	-	-	-	5 333 334	4 444 446	888 888
BAD 3 MDT (2016-2025)	3 000 000	Semestriellement (2019-2027)	1 714 286	-	(214 286)	-	-	-	1 500 000	1 071 428	428 572
BAD 8 MEUR (2018)	13 292 000	Semestriellement (2019-2023)	9 846 000	-	(3 282 000)	88 466	(70 286)	(81 580)	6 500 600	-	6 500 600
KFW 12 MEUR (2021)	14 993 091	Semestriellement (2019-2023)	14 993 091	-	-	-	-	-	14 993 091	8 371 091	6 622 000
<u>Total des crédits des banques étrangères</u>			41 758 962	-	(5 035 713)	88 466	(70 286)	(81 580)	36 659 849	20 029 821	16 630 028

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion		Différence de change	Fin de période		
						2021	2022		Solde	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES LOCAUX											
BARAKA 5 MDT (2017-1)	5 000 000	Semestriellement (2017-2022)	586 802	-	(586 802)	-	-	-	-	-	-
BARAKA 5 MDT (2017-2)	5 000 000	Semestriellement (2017-2022)	586 802	-	(586 802)	-	-	-	-	-	-
AMEN BANK 7MDT (2017)	7 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	1 238 063	-	(817 375)	-	-	-	420 688	-	420 688
BT 5MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	500 000	-	(500 000)	-	-	-	-	-	-
BTL 3MDT (2017)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	300 000	-	-	-	-	-	300 000	-	300 000
AMEN BANK 5MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	881 018	-	(581 652)	-	-	-	299 365	-	299 365
AMEN BANK 3MDT (2017)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	527 639	-	(348 257)	-	-	-	179 382	-	179 382
ATB 3MDT (2017)	1 000 000	Trimestriellement (2018-2022)	600 000	-	(300 000)	-	-	-	300 000	-	300 000
BIAT 20MDT (2017)	20 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	3 495 869	-	(2 308 720)	-	-	-	1 187 149	-	1 187 149
BH 5 MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2022)	1 158 457	-	(568 158)	-	-	-	590 300	-	590 300
STB BANK 10MDT (2017)	10 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	1 500 000	-	(1 000 000)	-	-	-	500 000	-	500 000
AMENBANK 5 MDT (2018)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	1 749 617	-	(557 300)	-	-	-	1 192 316	-	1 192 316
BH 4 MDT (2018-1)	4 000 000	Trimestriellement (2018-2025)	2 584 622	-	(322 361)	-	-	-	2 262 261	1 573 423	688 838
BH 4 MDT (2018-2)	4 000 000	Trimestriellement (2018-2025)	2 587 615	-	(322 183)	-	-	-	2 265 432	1 576 414	689 018
BT 3MDT (2018)	3 000 000	Trimestriellement (2018-2027)	1 749 999	-	(166 667)	-	-	-	1 583 332	1 249 999	333 334
BT 5MDT (2018)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	1 250 000	-	(500 000)	-	-	-	750 000	-	750 000
AMEN 1MDT (2018)	1 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	369 441	-	(117 249)	-	-	-	252 192	-	252 192
AMEN 2MDT (2018)	2 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	851 902	-	(228 841)	-	-	-	623 061	130 768	492 293
AMEN 1MDT (2018-2)	1 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	385 205	-	(122 308)	-	-	-	262 896	-	262 896
AMEN 1MDT (2019)	1 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	403 403	-	(128 008)	-	-	-	275 395	-	275 395
AMEN 7MDT (2019)	7 000 000	Trimestriellement (2019-2024)	4 655 773	-	(674 776)	-	-	-	3 980 997	2 519 002	1 461 995
STB 5MDT (2020-1)	5 000 000	Trimestriellement (2020-2025)	3 250 000	-	(500 000)	-	-	-	2 750 000	1 750 000	1 000 000
STB 5MDT (2020-2)	5 000 000	Trimestriellement (2020-2025)	3 500 000	-	(500 000)	-	-	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
BARAKA 42,5 MDT (2020)	42 500 000	Mensuellement (2020-2025)	34 267 132	-	(4 834 518)	-	-	-	29 432 614	18 971 369	10 461 245
BT 0,479 130 (2020)	479 130	Trimestriellement (2020-2022)	212 945	-	(106 474)	-	-	-	106 471	-	106 471
BT 0,307 189 (2020)	307 189	Trimestriellement (2020-2022)	136 524	-	(68 266)	-	-	-	68 258	-	68 258
BT 0,303 296 (2020)	303 296	Trimestriellement (2020-2022)	134 796	-	(67 400)	-	-	-	67 396	-	67 396
BT 0,292 184 (2020)	292 184	Trimestriellement (2020-2022)	129 859	-	(64 930)	-	-	-	64 929	-	64 929
Amen 2,5MDT 2020	2 500 000	Trimestriellement (2020-2023)	1 529 741	-	(415 984)	-	-	-	1 113 757	231 582	882 174
Amen 2,5MDT -2 2020	2 500 000	Trimestriellement (2020-2023)	1 530 338	-	(416 474)	-	-	-	1 113 864	231 564	882 300
BT 0,285317 (2020)	285 317	Mensuellement (2020-2022)	114 122	-	(68 478)	-	-	-	45 644	-	45 644
BT 0,306995 (2020)	306 995	Trimestriellement (2020-2022)	136 440	-	(68 222)	-	-	-	68 218	-	68 218
BT 0,325889 (2020)	325 889	Trimestriellement (2020-2022)	144 839	-	(72 420)	-	-	-	72 419	-	72 419
BIAT 40 MDT (2020)	40 000 000	Trimestriellement (2020-2025)	30 000 000	-	(4 000 000)	-	-	-	26 000 000	18 000 000	8 000 000
BIAT 0,930 MDT (2020)	930 000	Trimestriellement (2020-2025)	697 500	-	(93 000)	-	-	-	604 500	418 500	186 000
BIAT 2,6 MDT (2020)	2 600 000	Trimestriellement (2020-2025)	1 950 000	-	(260 000)	-	-	-	1 690 000	1 170 000	520 000
BIAT 0,361 MDT(2020)	361 000	Trimestriellement (2020-2025)	285 000	-	(38 000)	-	-	-	247 000	171 000	76 000
BIAT 0,885 MDT (2020)	885 000	Trimestriellement (2020-2025)	675 000	-	(90 000)	-	-	-	585 000	405 000	180 000
BIAT 1,250 MDT (2020)	1 250 000	Trimestriellement (2020-2025)	986 842	-	(131 579)	-	-	-	855 263	592 105	263 158
BIAT 0,750 MDT (2020)	750 000	Trimestriellement (2020-2025)	592 105	-	(78 947)	-	-	-	513 158	355 263	157 895
BIAT 3,254 MDT (2020)	3 254 000	Trimestriellement (2020-2025)	2 568 947	-	(342 526)	-	-	-	2 226 421	1 541 368	685 053
Amen 10 MDT (2021)	10 000 000	Mensuellement (2022-2026)	10 000 000	-	(799 748)	-	-	-	9 200 252	7 483 986	1 716 266
BIAT 25MDT (2021)	25 000 000	Mensuellement (2022-2026)	25 000 000	-	(2 500 000)	-	-	-	22 500 000	17 500 000	5 000 000
CITIBANK 50 MDT	50 000 000	Crédit relais	38 800 000	44 300 000	(48 200 000)	-	-	-	34 900 000	4 500 000	30 400 000
ABC 13 MDT	13 000 000	Crédit relais	9 000 000	9 000 000	(9 000 000)	-	-	-	9 000 000	-	9 000 000
BTE 5MDT (2022)	5 000 000	Trimestriellement (2022-2027)	-	5 000 000	-	-	-	-	5 000 000	4 180 216	819 784
STB 5MDT (2022)	5 000 000	Mensuellement (2022-2027)	-	5 000 000	-	-	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
ATB 1MDT (2022)	1 000 000	Mensuellement (2022-2027)	-	1 000 000	-	-	-	-	1 000 000	813 559	186 441
Total des crédits des banques locales			193 604 356	64 300 000	(83 454 425)				174 449 931	91 365 119	83 084 812
Total général			437 511 998	134 300 000	(164 916 138)	88 466	(70 286)	(81 580)	406 832 460	235 643 620	171 188 840

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	293 483	190 029	291 288
<u>Sous total</u>	<u>293 483</u>	<u>190 029</u>	<u>291 288</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisation</i>			
- Fournisseurs, Assurances décénales	9 705	9 866	10 354
- Fournisseurs, retenue de garantie	125 670	176 882	152 499
<u>Sous total</u>	<u>135 375</u>	<u>186 748</u>	<u>162 852</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats de biens de leasing	3 462 106	1 905 507	273 447
- Effets à payer	65 311 090	59 095 153	67 653 920
- Factures non parvenues	7 830	7 830	7 830
<u>Sous total</u>	<u>68 781 026</u>	<u>61 008 490</u>	<u>67 935 197</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>69 209 883</u>	<u>61 385 266</u>	<u>68 389 338</u>

NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Personnel, rémunérations dues	1 608	5 360	1 608
- Personnel, provisions pour congés payés	483 019	322 246	355 169
- Etat, retenues sur salaires	243 117	189 606	210 344
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	533 675	482 001	361 850
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	6 144	6 700	6 700
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	20 025	-	11 500
- Etat, contribution sociale de solidarité	6 764	300	29 619
- Etat, autres impôts et taxes à payer	216 273	156 055	172 171
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	14 491	9 667	10 655
- Etat, TVA à payer	256 482	929 788	1 801 440
- Produits constatés d'avance	737	-	71 929
- Dettes fiscales	1 947 034	3 245 056	2 596 045
- CNSS	459 086	404 220	428 459
- CAVIS	72 557	54 748	64 947
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	124 764	60 065	91 803
- Actionnaires, dividendes à payer	1 222	63	63
- Créiteurs divers	416 998	319 470	298 922
- Prestataires Assurances	18 540	45 668	18 181
- Diverses Charges à payer	494 589	709 875	1 260 353
- Ecart de conversion (Voir note 12)	70 286	70 466	88 466
- Provisions pour risques et charges	1 006 674	901 254	1 016 254
<u>Total</u>	<u>6 394 085</u>	<u>7 912 608</u>	<u>8 896 479</u>

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Capital social	(A)	55 000 000	55 000 000	55 000 000
- Réserve légale	(B)	4 472 033	4 102 363	4 102 363
- Réserve spéciale pour réinvestissement		4 887 979	4 887 979	4 887 979
- Réserve pour fonds social		71 795	-	-
- Actions propres	(C)	(404 890)	(404 890)	(404 890)
- Complément d'apport		10 532	10 532	10 532
- Résultats reportés		4 688 686	3 263 397	3 263 397
<u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u>		<u>68 726 134</u>	<u>66 859 380</u>	<u>66 859 380</u>
Résultat de la période (1)		703 497	(1 620 958)	4 130 009
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(E)	<u>69 429 631</u>	<u>65 238 422</u>	<u>70 989 389</u>
Nombre d'actions (2)		10 925 248	10 925 263	10 925 255
Résultat par action (1) / (2)	(D)	0,0644	(0,148)	0,378

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2022 à D : 55.000.000 composé de 11.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 16 juin 2020, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier. L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée.

Aucun mouvement n'a été enregistré sur cette rubrique en 2022.

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 30 juin 2022, 0,68% des actions en circulation.

Le rachat de Hannibal Lease de ses propres actions a eu un effet de régularisation de son cours boursier.

(D) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

AU 30 JUIN 2022

(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Réserve pour fonds social	Résultats reportés	Actions propres	Complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2020	55 000 000	3 930 605	4 887 979	72 956	7 426 598	(403 879)	10 532	(3 991 443)	66 933 347
Affectations approuvées par l'A.G.O du 27 Avril 2021		171 758			(4 163 201)			3 991 443	-
Prélèvement sur fonds social				(72 956)					(72 956)
Rachat d'actions propres						(1 011)			(1 011)
Résultat de l'exercice 2021								4 130 009	4 130 009
									-
Solde au 31 Décembre 2021	55 000 000	4 102 363	4 887 979	-	3 263 397	(404 890)	10 532	4 130 009	70 989 389
Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2022		369 670		150 000	3 610 338			(4 130 009)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2018					(2 200 000)				(2 200 000)
Encaissement de dividendes sur actions propres					14 950				14 950
Prélèvement sur fonds social				(78 205)					(78 205)
Résultat de la période close au 30 juin 2022								703 497	703 497
									-
Solde au 30 juin 2022	55 000 000	4 472 033	4 887 979	71 795	4 688 686	(404 890)	10 532	703 497	69 429 631

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Intérêts de leasing	33 234 311	34 024 432	66 302 483
- Intérêts de retard	1 729 743	1 195 347	2 691 172
- Préloyer	16 184	11 707	61 158
- Frais de dossier	235 635	210 794	468 889
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	272 880	294 204	536 177
- Frais de rejet	430 517	527 677	1 024 719
Total	35 919 270	36 264 160	71 084 598
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	853 098	1 228 974	1 716 773
Intérêts de retard antérieurs	73 514	134 593	136 978
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(1 568 210)	(1 987 583)	(1 667 933)
Intérêts de retard	(213 009)	(87 647)	(74 327)
Variation des produits réservés	(854 606)	(711 663)	111 491
Total des intérêts et des produits de leasing	35 064 664	35 552 498	71 196 089
- Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	496 259 868	549 821 098	549 821 098
. A la fin de la période	490 606 332	508 177 767	496 259 868
. Moyenne (A)	493 433 100	528 999 432	523 040 483
- Intérêts de la période (B)	33 234 311	34 024 432	66 302 483
- Taux moyen (B) / (A)	13,92%	13,28%	12,68%

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Intérêts des emprunts obligataires	8 832 923	10 693 375	20 504 180
- Intérêts des crédits des banques locales	7 975 136	8 292 374	16 003 560
- Intérêts des crédits des banques étrangères	1 174 960	960 468	2 020 049
- Intérêts des autres opérations de financement	651 138	1 200 160	1 937 330
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	380 263	527 218	943 742
Total des charges financières des emprunts (A)	19 014 420	21 673 595	41 408 862
- Intérêts des comptes courants	9 539	5 604	11 375
- Autres charges financières	(85 914)	(78 572)	(157 709)
Total des autres charges financières	(76 374)	(72 968)	(146 334)
Total général	18 938 046	21 600 627	41 262 528
- Encours des ressources			
. Au début de l'exercice	437 511 998	513 184 350	513 184 350
. A la fin de l'exercice	406 832 460	441 253 918	437 511 998
. Moyenne (B)	422 172 229	477 219 134	475 348 174
- Taux moyen (A) / (B)	9,21%	9,29%	8,71%

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Dividendes	433 011	218 727	231 120
- Plus values sur cession des titres SICAV	113	-	-
- Revenus des comptes créditeurs	123 256	114 646	161 869
- Moins values latentes sur les titres SICAV	(2 323)	-	-
- Revenus des certificats de dépôt	257 359	161 426	244 776
- Revenus des comptes courants associés	11 250	11 250	22 500
- Plus values latentes sur titres SICAV	-	-	772
- Jetons de présences reçus des filiales	5 750	5 750	5 750
- Retenues à la source libératoires sur les certificats de dépôts	(17 982)	(20 995)	(38 567)
Total	810 433	490 804	628 220

NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Produits locatifs	19 081	18 173	36 789
Total	19 081	18 173	36 789

NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Salaires et complément de salaires	3 945 629	3 249 039	7 456 372
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	788 492	613 977	1 267 221
- Autres charges sociales	296 383	229 139	534 127
Total	5 030 503	4 092 155	9 257 720

NOTE 21 : Dotations aux amortissements et aux résorptions

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	15 245	25 319	39 292
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	550 471	532 138	1 081 551
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	105 000	-	-
Total	670 716	557 457	1 120 843

NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Achat de matières et fournitures	201 632	193 818	389 514
<u>Total des achats</u>	<u>201 632</u>	<u>193 818</u>	<u>389 514</u>
- Locations	150 208	165 024	328 922
- Entretien et réparations	64 441	58 487	145 879
- Primes d'assurances	153 467	232 437	252 518
- Etudes, recherches et services extérieurs	-	710	1 351
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>368 116</u>	<u>456 658</u>	<u>728 670</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	286 331	185 997	443 726
- Publicités, publications, relations publiques	200 524	106 240	210 992
- Déplacements, missions et réceptions	86 949	72 212	159 058
- Frais postaux et de télécommunications	129 583	134 107	200 128
- Services bancaires et assimilés	158 688	161 230	267 168
- Autres	337 470	231 767	473 032
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>1 199 545</u>	<u>891 552</u>	<u>1 754 104</u>
- Rémunération du président du conseil d'administration	50 000	50 000	100 000
- Jetons de présence	57 273	56 250	112 500
- Rémunération du Comité d'audit Interne	12 500	12 500	25 000
- Rémunération du Comité de risques	13 000	12 500	25 000
<u>Total des charges diverses</u>	<u>132 773</u>	<u>131 250</u>	<u>262 500</u>
- Contribution au budget de l'Etat	-	-	949 000
- Impôts et taxes sur rémunérations	129 884	96 494	208 549
- T.C.L	87 404	82 648	181 191
- Droits d'enregistrement et de timbres	17 392	28 129	46 520
- Autres impôts et taxes	13 277	13 002	18 084
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>247 958</u>	<u>220 272</u>	<u>1 403 344</u>
<u>Total général</u>	<u>2 150 024</u>	<u>1 893 550</u>	<u>4 538 132</u>

NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	11 742 981	12 404 352	15 328 271
- Dotations aux provisions collectives	-	-	395 690
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(3 609 865)	(3 133 715)	(4 976 014)
- Abandon de créances	918 613	-	-
- Reprises de provisions suite à l'abandon de créances	(905 229)	-	-
- Reprises des agios réservés suite à l'abandon de créances	(13 384)	-	-
<u>Total</u>	<u>8 133 116</u>	<u>9 270 637</u>	<u>10 747 947</u>

NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs	-	75 920	181 840
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés	7 595	19 006	45 861
- Dotations aux provisions pour risques et charges	70 076	85 000	200 000
- Reprise sur provision pour dépréciations des comptes d'actifs	-	-	(151 840)
- Reprise sur provision pour risques et charges	(79 657)	-	-
- Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées	(17 882)	(7 917)	(13 423)
<u>Total</u>	<u>(19 868)</u>	<u>172 009</u>	<u>262 439</u>

NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Pertes suite à des affaires contentieuses	-	-	165 509
- Moins value sur cessions d'immobilisations	615	-	-
- Redressement social	79 808	-	-
- Apurement de comptes	-	13 669	-
- Pénalités	-	-	1 923
- Mise en rebut d'immobilisations	-	53	53
- Autres pertes ordinaires	205	100	266
Total	80 628	13 822	167 750

NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	35 957	750	1 375
- Autres gains sur éléments exceptionnels	45	22	68
Total	36 002	772	1 443

NOTE 27 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2022 est calculé au taux de 35% du bénéfice comptable déduction faite du montant du réinvestissement projeté

NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 5	61 433 308	60 732 435	60 732 435
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 5	(63 496 816)	(65 611 961)	(61 433 308)
- Clients, autres créances en début de période	+ Note 5	610 544	1 133 835	1 133 835
- Clients, autres créances en fin de période	- Note 5	(296 581)	(660 945)	(610 544)
- Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en début de période	+ Note 5	735 491	1 437 285	1 437 285
- Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en fin de période	- Note 5	(429 607)	(2 015 291)	(735 491)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	- Note 11	(7 356 540)	(6 864 947)	(6 864 947)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 11	8 151 212	8 903 659	7 356 540
- Dépôts et cautionnements reçus en début de période	- Note 11	(6 000)	(6 000)	(6 000)
- Dépôts et cautionnements reçus en fin de période	+ Note 11	6 000	6 000	6 000
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 5	(2 831 702)	(3 291 872)	(3 291 872)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 5	3 640 945	2 739 028	2 831 702
- TVA collectée		32 252 980	31 404 395	62 446 548
- TVA collectée sur avances et acomptes		(127 261)	(321 400)	(77 358)
- Revenus bruts de l'exercice (loyers)	+ Note 5 & 16	174 461 035	176 517 089	347 995 811
- Autres produits d'exploitation	+ Note 16 & 19	2 704 040	2 257 901	4 818 904
- Consolidation		-	(29 592)	(29 592)
- Perte sur créances abandonnées	- Note 23	(918 613)	-	-
- Créances abandonnées	+ Note 5	11 570	-	-
- Plus/Moins values sur relocation	Note 5	(1 006 723)	(2 315 519)	(3 691 910)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 5	215 518	172 435	277 828
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 5	8 816 929	9 268 460	17 221 433
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>216 569 729</u>	<u>213 454 933</u>	<u>429 517 299</u>

NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Fournisseurs de leasing en début de période	+ Note 13	67 935 197	62 685 208	62 685 208
- Fournisseurs de leasing en fin de période	- Note 13	(68 781 026)	(61 008 490)	(67 935 197)
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 5	146 874 602	112 765 965	236 562 180
- TVA sur Investissements	+	24 906 751	18 989 498	40 346 104
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+ Note 14	11 500	3 750	3 750
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	- Note 14	(20 025)	-	(11 500)
<u>Investissements dans les contrats de leasing</u>		<u>170 927 000</u>	<u>133 435 932</u>	<u>271 650 545</u>

NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 9	(47 903)	(34 191)	(34 191)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 9	110 504	85 593	47 903
- Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période	- Note 9	(112 652)	(100 152)	(100 152)
- Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période	+ Note 9	116 532	100 152	112 652
- Dépôts & cautionnements en début de période	- Note 9	(59 600)	(53 200)	(53 200)
- Dépôts & cautionnements en fin de période	+ Note 9	59 736	53 200	59 600
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	- Note 9	(83 003)	(39 646)	(39 646)
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	+ Note 9	231 822	42 301	83 003
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 13	291 288	386 886	386 886
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 13	(293 483)	(190 029)	(291 288)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+ Note 14	1 608	1 733	1 733
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	- Note 14	(1 608)	(5 360)	(1 608)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 14	355 169	254 117	254 117
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 14	(483 019)	(322 246)	(355 169)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 14	210 344	175 093	175 093
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 14	(243 117)	(189 606)	(210 344)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 14	361 850	545 546	545 546
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 14	(533 675)	(482 001)	(361 850)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 14	428 459	383 312	383 312
- C.N.S.S en fin de période	- Note 14	(459 086)	(404 220)	(428 459)
- CAVIS en début de période	+ Note 14	64 947	54 205	54 205
- CAVIS en fin de période	- Note 14	(72 557)	(54 748)	(64 947)
- Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période	+ Note 14	91 803	41 255	41 255
- Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période	- Note 14	(124 764)	(60 065)	(91 803)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 14	1 260 353	833 121	833 121
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 14	(494 589)	(709 875)	(1 260 353)
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	268 700	376 039	588 164
- Remboursements sur prêts au personnel	-	(209 994)	(147 866)	(402 748)
- TVA, payée sur biens et services	+	311 558	236 044	458 351
- Charges de personnel	+ Note 20	5 030 503	4 092 155	9 257 720
- Autres charges d'exploitation	+ Note 22	2 150 024	1 893 550	4 538 132
- Impôts et taxes	- Note 22	(247 958)	(220 272)	(1 403 344)
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>		<u>7 878 194</u>	<u>6 540 825</u>	<u>12 721 690</u>

NOTE 31 : Intérêts payés

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 9	371 086	151 225	451 523
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 14	6 700	38 091	38 091
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 14	(6 144)	(6 700)	(6 700)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 12	11 177 708	10 018 917	10 018 917
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 12	(8 703 478)	(10 908 700)	(11 177 708)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+ Note 12	2 815 852	3 140 971	3 140 971
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	- Note 12	(2 408 580)	(2 722 594)	(2 815 852)
- Charges constatées d'avance sur certificat de dépôt en début de période	+ Note 12	(131 048)	(500 784)	(500 784)
- Charges constatées d'avance sur certificat de dépôt en fin de période	- Note 12	87 291	102 165	131 048
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+ Note 12	-	194 250	194 250
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	- Note 12	-	-	-
- Intérêts et charges assimilées	+ Note 17	18 938 046	21 600 627	41 262 528
- Différence de change sur emprunts	Note 12	81 580	38 097	92 497
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 17	(380 263)	(527 218)	(943 742)
		21 848 751	20 618 348	39 885 039

Intérêts payés

NOTE 32 : Impôts et taxes payés

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période	- Note 9	(1 168 279)	(1 426 054)	(1 426 054)
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période	+ Note 9	985 864	1 362 168	1 168 279
- Etat, contribution conjoncturelle début de période	+ Note 14	-	5 000	5 000
- Etat, contribution conjoncturelle fin de période	- Note 14	-	-	-
- Etat, contribution sociale de solidarité début de période	+ Note 14	29 619	300	300
- Etat, contribution sociale de solidarité fin de période	- Note 14	(6 764)	(300)	(29 619)
- Etat, retenues sur TVA en début de période	+ Note 14	-	10 888	10 888
- Etat, retenues sur TVA en fin de période	- Note 14	-	-	-
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+ Note 14	172 171	115 975	115 975
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	- Note 14	(216 273)	(156 055)	(172 171)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+ Note 14	10 655	14 034	14 034
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	- Note 14	(14 491)	(9 667)	(10 655)
- Dettes fiscales en début de période	+ Note 14	2 596 045	3 894 068	3 894 068
- Dettes fiscales en fin de période	- Note 14	(1 947 034)	(3 245 056)	(2 596 045)
- TVA payée		8 579 629	12 879 783	21 471 370
- Impôts et taxes	+ Note 22	247 958	220 272	1 403 344
- Contribution sociale de solidarité		6 764	300	29 619
- Impôts sur les bénéfices		236 754	82 648	345 553
		9 512 618	13 748 302	24 223 886

Impôts et taxes payés

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 8	9 692	-	31 980
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 8	477 636	402 945	998 158
- Fournisseurs d'immobilisation en début de période	+ Note 13	162 852	327 962	327 962
- Fournisseurs d'immobilisation en fin de période	- Note 13	(135 375)	(186 748)	(162 852)
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>514 806</u>	<u>544 159</u>	<u>1 195 247</u>

NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Moins-values sur cession d'immobilisations	- Note 25	(615)	-	-
- Cessions d'immobilisations corporelles	+ Note 8	27 967	-	228
- Mises en rebut d'immobilisations corporelles	+ Note 8	-	53	53
- Pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations	- Note 25	-	(53)	(53)
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+ Note 26	35 957	750	1 375
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>63 310</u>	<u>750</u>	<u>1 604</u>

NOTE 35 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Titres acquis au cours de l'exercice	+ Note 7	1 509 288	-	-
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>1 509 288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTE 36 : Dividendes et autres distributions

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Dividendes	+ Note 15	2 200 000	-	-
- Dividendes sur actions propres	- Note 15	(14 950)	-	-
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+ Note 14	63	63	63
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 14	(1 222)	(63)	(63)
- Prélèvements sur fonds social	+ Note 15	78 205	72 956	72 956
		<u>2 262 095</u>	<u>72 956</u>	<u>72 956</u>

NOTE 37 : Autres flux liés à l'exploitation

		30 juin 2022	30 juin 2021	31 Décembre 2021
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	22 553	77 547	77 547
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(428 305)	(44 549)	(22 553)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	49 492	63 178	63 178
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(85 126)	(162 354)	(49 492)
- Placements en début de période	+ Note 6	34 977 658	28 317 347	28 317 347
- Placements en fin de période	- Note 6	(5 002 468)	(1 442 998)	(34 977 658)
- Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période	+ Note 9	250 000	250 000	250 000
- Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période	- Note 9	(250 000)	(250 000)	(250 000)
- Produits constaté d'avance en début de période	- Note 14	(71 929)	-	-
- Produits constaté d'avance en fin de période	+ Note 14	737	-	71 929
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 14	(298 922)	(362 431)	(362 431)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 14	416 998	319 470	298 922
- Prestataires assurances en début de période	- Note 14	(18 181)	(60 811)	(60 811)
- Prestataires assurances en fin de période	+ Note 14	18 540	45 668	18 181
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 18	670 177	380 152	231 892
- Produits des comptes créditeurs	+ Note 18	140 256	110 651	396 328
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	45	22	68
- Autres pertes ordinaires	- Note 25	(80 014)	(13 769)	(167 697)
		<u>30 311 512</u>	<u>27 227 126</u>	<u>(6 165 251)</u>

NOTE 38 : Informations sur les parties liées

Engagement Leasing

AMILCA LLD

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force 3 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 426 899 dinars.

Au 30 juin 2022, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 21 756 329 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ces contrats s'élève à 599 810 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2022, à 9 625 546 dinars.

NIDA SA

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 75 678 dinars.

Au 30 juin 2022, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 536 654 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ces contrats s'élève à 6 184 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2022, à 118 767 dinars.

Société Financière Tunisienne

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force un contrat au profit de la société « Financière Tunisienne », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 176 610 dinars.

Au 30 juin 2022, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 332 209 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ce contrat s'élève à 9 666 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 209 546 dinars.

MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 539 819 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ces contrats s'élève à 3 326 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 52 180 dinars.

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « UNITED GULF FINANCIAL SERVICES (UGFS) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 88 249 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ce contrat s'élève à 177 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 1 dinar.

STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 480 597 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ces contrats s'élève à 2 713 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 47 872 dinars.

STE STIAL SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STIAL SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 622 482 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ces contrats s'élève à 5 236 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 69 896 dinars.

STE BOISSONS DU CAP BON

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « BOISSONS DU CAP BON », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 54 776 dinars.

Aucune marge n'a été réalisée, au 30 juin 2022, sur ce contrat.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 1 dinar.

CENTRALE LAITIERE DU NORD

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU NORD », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 383 433 dinars.

Aucune marge n'a été réalisée, au 30 juin 2022, sur ce contrat.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 7 dinars.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 35 958 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ce contrat s'élève à 768 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 12 860 dinars.

STE IDENTITY & PARTNERS SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA dans laquelle HL a des dirigeants en commun, s'élève à 146 174 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ce contrat s'élève à 6 479 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 94 885 dinars.

ECLAIR PRYM TUNISIE

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 78 440 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ce contrat s'élève 4 555 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 64 029 dinars.

PRYM FASHION TUNISIE

En 2022, HL a mis en force un contrat au profit de la société « PRYM FASHION TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 91 351 dinars.

Au 30 juin 2022, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 229 170 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2022 sur ces contrats s'élève 9 391 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 166 453 dinars.

STE Confection Ras Jebel

En 2022, HL a mis en force trois contrats au profit de la société « STE Confection Ras Jebel », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 294 845 dinars.

La marge brute réalisée 30 juin 2022 sur ces contrats s'élève à 11 448 dinars.

Au 30 juin 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 265 940 dinars.

Certificats de dépôt

Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 29 décembre 2021 au 28 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève 6.452 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 28 janvier 2022 au 27 juillet 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 18.983 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2022, à 500.000 DT.

Société Immobilière AL KADIRIA

1- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 7 novembre 2021 au 20 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 10.837 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 6 janvier 2022 au 19 juillet 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 122.906 DT
L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2022, à 3.000.000 DT.

EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 18 décembre 2021 au 23 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 7.816 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 17 janvier 2022 au 22 juillet 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 59.553 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2022, à 1.500.000 DT.

Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1-HL a réalisé, en 2021, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 9 octobre 2021 et échéant le 7 avril 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 23.206 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, une opération de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 7 avril 2022 et échéant le 4 octobre 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 20.096 DT.

L'encours du certificat de dépôt s'élève, au 30 juin 2022, à 1.000.000 DT.

Les héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 9 novembre 2021 au 18 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 10.837 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 8 janvier 2022 au 17 juillet 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 122.906 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2022, à 3.000.000 DT.

Avances en compte courant associé

Le conseil d'administration, réuni le 27 Août 2018, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 250.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 9 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en Juin 2022, s'élève à 11 250 dinars.

Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 24 mars 2022, a reconduit la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée, au 30 juin 2022, à 16 930 dinars hors taxes, soit 19 132 dinars toutes taxes comprises.

Location de voitures

Amilcar Location Longue Durée a conclu avec Hannibal Lease un contrat de location de voitures. Les voitures mises à la disposition de Hannibal Lease au 30 juin 2022 sont au nombre de 12.

Les charges supportées, au 30 juin 2022, s'élèvent à 121 402 DT.

NOTE 39 : Évènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 Août 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022**

Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Hannibal Lease couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 571 052 KDT et un bénéfice net de 703 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Hannibal Lease, arrêté au 30 juin 2022, comprenant le bilan au 30 juin 2022, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers intermédiaires n°3-4 « Faits saillants », la demande d'agrément déposée par Hannibal Lease auprès de la Banque Centrale de Tunisie, en date du 27 Mars 2020, pour se transformer en Banque Digitale, n'a pas eu de suite favorable auprès de la commission des agréments.

Hannibal Lease continuera à fonctionner de manière habituelle dans le cadre de son agrément d'établissement financier spécialisé dans le leasing.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Tunis, le 1^{er} Septembre 2022

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI



DELTA CONSULT

Said MALLEK



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TUNISIE LEASING ET FACTORING

Siège social : Immeuble TLF – centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray,
1082 Tunis Mahrajène

Tunisie Leasing et Factoring, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, **Cabinet M.S Louzir Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited représenté par Mr Mohamed LOUZIR & Cabinet FINOR représenté par Mr Mustapha MEDHIOUB.**

BILAN

Arrêté au 30 JUIN 2022

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2022	30-juin 2021	30-juin 2021-Proforma	31-déc. 2021
ACTIFS					
Caisse et avoirs auprès des banques	3	7 128 336	8 444 961	8 444 961	9 463 327
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	4	699 374 186	768 698 798	768 698 798	727 032 444
Acheteurs factorés	5	149 683 748	132 640 436	132 640 436	132 947 705
Portefeuille titre commercial	6	44 243 592	207 166	207 166	62 724 990
Portefeuille d'investissements	7	60 230 540	59 410 179	59 410 179	59 323 918
Valeurs Immobilisés	8	10 421 654	11 345 819	11 345 819	10 157 343
Autres actifs	9	18 143 692	31 269 138	31 269 138	23 912 077
TOTAL DES ACTIFS		989 225 748	1 012 016 497	1 012 016 497	1 025 561 804
PASSIFS					
Concours bancaires	10	4 753 062	4 532 871	4 532 871	1 447 583
Emprunts et dettes rattachées	11	622 028 984	649 413 510	649 413 510	666 654 424
Dettes envers la clientèle	12	20 406 431	20 776 712	20 776 712	18 917 545
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	5	47 923 309	42 678 083	42 678 083	50 879 089
Fournisseurs et comptes rattachés	13	85 122 096	89 588 255	89 588 255	78 699 773
Autres passifs	14	29 518 217	29 462 805	33 411 122 (*)	31 576 834
TOTAL DES PASSIFS		809 752 099	836 452 236	840 400 553	848 175 248
CAPITAUX PROPRES					
Capital social		54 000 000	54 000 000	54 000 000	54 000 000
Réserves		47 606 025	50 761 840	50 761 840	50 761 840
Résultats reportés		74 245 861	68 117 524	68 117 524	68 117 524
Effet des modifications Comptables		(3 821 145)	-	(3 821 145) (*)	(3 821 145)
Résultat de la période		7 442 908	2 684 897	2 557 725 (*)	8 328 337
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	15	179 473 649	175 564 261	171 615 944	177 386 556
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		989 225 748	1 012 016 497	1 012 016 497	1 025 561 804

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2-13)

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 Juin 2022

(Montants exprimés en dinars)

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
ENGAGEMENTS DONNES	211 259 895	114 397 093	132 659 115
Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non encore mis en force)	45 627 075	29 218 312	28 703 801
Engagements données en faveur des banques	110 662 127	31 125 094	45 360 000
Engagements sur autres titres	35 252 175	34 954 142	34 813 795
Engagements donnés sur l'activité du Factoring	19 718 518	19 099 545	23 781 519
ENGAGEMENTS RECUE	250 338 654	251 564 983	241 285 204
Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs)	8 483 545	9 180 731	9 985 107
Garanties reçues (Cautions bancaires et autres actifs financiers)	-	340 048	340 048
Intérêt à échoir sur contrats actifs	126 014 530	140 609 717	133 740 902
Garanties et engagements de financement reçu des banques	8 058 200	7 615 069	8 051 278
Autres garanties reçues	1 154 524	2 006 181	1 763 264
Garanties reçues des adhérents	106 627 855	91 813 237	87 404 605
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	67 000 000	103 800 000	117 300 000
Emprunts obtenus non encore encaissés	67 000 000	103 800 000	117 300 000

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2022

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2022	30-juin 2021	30-juin 2021-Proforma	31-déc. 2021
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	47 166 172	46 167 626	46 167 626	95 697 621
Revenu du factoring	17	8 070 440	7 422 884	7 422 884	15 126 992
Intérêts et charges assimilés	19	(29 056 329)	(31 974 759)	(32 101 931)	(62 535 789)
Commissions encourues	20	(11 098)	(43 970)	(43 970)	(94 971)
Produits des placements	21	6 470 536	7 342 368	7 342 368	7 865 334
Autres Produits d'exploitations	18	1 605 056	1 344 494	1 344 494	2 906 200
Produit net		34 244 777	30 258 643	30 131 471	58 965 387
Charges de personnel	22	(9 816 595)	(9 308 229)	(9 308 229)	(17 788 301)
Autres charges d'exploitation	23	(3 414 332)	(3 349 016)	(3 349 016)	(8 283 617)
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	25	(1 020 018)	(1 150 592)	(1 150 592)	(2 342 097)
Total des charges d'exploitation		(14 250 945)	(13 807 837)	(13 807 837)	(28 414 015)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		19 993 832	16 450 806	16 323 634	30 551 372
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(7 027 494)	(8 471 639)	(8 471 639)	(13 586 884)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	26	(810 826)	(2 142 988)	(2 142 988)	(2 213 227)
Dotations aux provisions pour risques divers	27	(1 107 041)	(1 391 326)	(1 391 326)	(2 191 993)
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 048 471	4 444 853	4 317 681	12 559 268
Autres gains ordinaires	28	205 266	187 588	187 588	370 124
Autres pertes ordinaires	29	-	(386 593)	(386 593)	(387 222)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		11 253 737	4 245 848	4 118 676	12 542 170
Reprises sur provisions pour impôt différé		-	-	-	184 629
Impôt sur les bénéfices	30	(3 704 973)	(1 437 718)	(1 437 718)	(4 051 215)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		7 548 764	2 808 130	2 680 958	8 675 584
Eléments extraordinaires	30	(105 856)	(123 233)	(123 233)	(347 247)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		7 442 908	2 684 897	2 557 725	8 328 337
Effet des modification Comptable		-	-	(3 821 145)	(3 821 145)
Résultat net après modificaions comptables		-	-	(1 263 420)	4 507 192
Résultat par action		0,689	0,249	0,237	0,771

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2-13)

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE

Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2022

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	31	273 576 567	281 183 046	561 471 427
Décaissements pour financement de contrats de leasing	32	(186 416 764)	(195 174 294)	(385 979 474)
Encaissements reçus des acheteurs factorés	31S	143 733 841	157 175 835	338 123 387
Financement des adhérents	31S	(154 631 943)	(156 016 147)	(320 401 495)
Encaissements provenant des crédits à court terme	33	24 600 000	17 997 258	54 835 104
Remboursements des crédits à court terme	33	(21 629 539)	(25 631 659)	(43 028 136)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	34	(13 185 846)	(12 023 283)	(25 810 504)
Intérêts payés	35	(38 361 404)	(39 956 437)	(60 307 688)
Impôts et taxes payés	36	(12 952 318)	(18 271 556)	(38 346 004)
Autres flux de trésorerie	37	25 690 853	47 988 473	(7 199 654)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		40 423 447	57 271 236	73 356 963
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	38	(1 134 695)	(850 075)	(1 290 755)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	39	45 800	71 460	130 747
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	40	(2 200 000)	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	41	500 000	912 400	1 304 515
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(2 788 895)	133 785	144 507
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	42	(5 400 000)	(3 887 999)	(3 887 999)
Encaissements provenant des emprunts	11	111 100 000	92 938 570	166 597 770
Remboursements d'emprunts	11	(148 975 022)	(154 903 446)	(241 555 441)
Flux liés au financement à court terme	11	-	-	1 000 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(43 275 022)	(65 852 875)	(77 845 670)
Variation de trésorerie		(5 640 470)	(8 447 854)	(4 344 200)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	43	8 015 744	12 359 944	12 359 944
Trésorerie à la clôture de l'exercice	43	2 375 274	3 912 090	8 015 744

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1er novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de TLF de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- D'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- D'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». Ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2007, le 1^{er} janvier 2008, le 1^{er} janvier 2009, le 1^{er} janvier 2010 et le 1^{er} janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrièmes et cinquièmes tranches de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves, décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006.

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2009 et le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2012, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie « SIMT » par la société « Tunisie leasing » avec effet au 1er janvier 2011.

Elle a approuvé les apports effectués par la société « SIMT » à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

• Eléments d'actifs apportés	8.106.059
• Passifs grevant les biens apportés	(2.785.084)

<u>Apport net</u>	DT	5.320.975
--------------------------	-----------	------------------

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trois cent soixante-quatorze (374) actions de la société Tunisie Leasing pour cent (100) actions de la société « SIMT ». Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la « SIMT » (estimée à 129,780 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 34,724DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que les quarante et un mille (41.000) actions composant le capital de la « SIMT » devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, cent cinquante-trois mille trois cent quarante (153.340) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la « SIMT », elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 5.320.975) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la SIMT (DT : 4.330.820), soit DT : 990.155 a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Tunisie Leasing a retenu la comptabilisation des apports de la SIMT à leurs justes valeurs conformément à ce qui a été indiqué dans le prospectus visé par le CMF en date du 19 janvier 2012.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 octobre 2012, a décidé de porter le capital social de 35.000.000 Dinars à 40.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 22 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 17 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 5.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation sera réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création et à la libération intégrale de 1.000.000 d'actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.000.000 d'actions, en trois tranches : 300 000 actions la première tranche, 300 000 actions la deuxième tranche et 400 000 actions la troisième tranche portant jouissance respectivement le 1er Janvier 2013, le 1er Janvier 2014, et le 1er Janvier 2015, à raison de :

- 3 actions nouvelles pour 80 anciennes pour la 1^{ère} tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la 2^{ème} tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la 3^{ème} tranche

L'assemblée générale extraordinaire du 12 décembre 2017, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Tunisie Factoring par la société Tunisie leasing avec effet au 1er janvier 2017.

Elle a approuvé les apports effectués par la société Tunisie Factoring à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

• Eléments d'actifs apportés	135 221 418
• Passifs grevant les biens apportés	(109 962 625)

Apport net DT 25 258 793

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trente-deux (32) actions de la société Tunisie Leasing pour vingt-cinq (25) actions de la société Tunisie factoring. Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la société Tunisie Factoring (estimée à 25,259 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 19,762DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que le million (1 000.000) actions composant le capital de la société Tunisie factoring devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, un million deux cent quatre-vingt mille (1.280.000) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la Tunisie Factoring, elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 25.258.793) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la Tunisie Factoring (DT : 11.087.997), soit DT : 14.170.796 DT a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Du moment que les normes comptables NCT 6 et NCT 38 interdisent la constatation d'un goodwill généré en interne, ce montant a été totalement résorbé à la même date de sa comptabilisation au niveau des immobilisations incorporelles.

En conséquence, après cette résorption, le boni de fusion constaté s'élève à hauteur de 9 880 796 DT.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 9 octobre 2018, a décidé de porter le capital social de 45.000.000 Dinars à 51.750.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.350.000 actions nouvelles, au prix de 15 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 10 Dinars par action.

De même elle a décidé d'augmenter le capital social d'une somme de 2.250.000 (deux millions deux cent cinquante mille) dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.250.000 dinars à la création et à la libération intégrale de 450.000 (quatre cent cinquante mille) actions nouvelles de 5 (cinq) dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 10.350.000 (dix millions trois cent cinquante mille) actions, à raison d'une action nouvelle pour 23 actions anciennes avec jouissance le 1er Janvier 2019.

Au terme de cette augmentation, le capital social est porté à 54.000.000 (cinquante-quatre millions) dinars divisé en 10.800.000 (dix millions huit cent mille) actions de cinq (5) Dinars chacune.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de TLF, arrêtés au 30 Juin 2022 ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires, les états financiers sont préparés sur la base du cout historique, les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2012-09 du 29 juin 2012, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2018-06 du 5 juin 2018, ainsi que la circulaire de la BCT n° 2022-02 du 04 Mars 2022.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, Tunisie leasing et factoring a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

2-2 Valeurs Immobilisées

- Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.
- Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	3 et 5 ans	20% et 33%
- Constructions	20 ans	5%
- Constructions sur sol d'autrui	5 ans	20%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Matériel informatique	3 ans	33%
- Installations générales	10 ans	10%

2-3 Créances de leasing

Les contrats de location financement établis par la société transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis par la société varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Avant 2008, la société enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

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

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location. Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- La somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- La valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location, et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux du bailleur.

Pour le cas spécifique de Tunisie Leasing et Factoring :

- La valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- Les coûts directs initiaux (frais de dossier, enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Tunisie Leasing et Factoring vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique

constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

2-4 Dépréciation des créances

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision
	A appliquer par classe
. A : Actifs courants	- (*)
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	- (*)
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

(*) En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée par la circulaire n°2022-02 du 04 Mars 2022, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier.

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

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

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

2-4-2 Provision à caractère individuel :

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-2.1 Les garanties reçues

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définis par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT n°99-04 du 19 mars 1999.

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing

La valeur du matériel donné en leasing est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location sont les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures et aux agences de voyages.
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- Le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- Le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de douze mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-4-3 Provision Collective :

2-4-3-1 Méthodologie Activités de Leasing :

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective

de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :

- Agences de voyage	- Location de voiture
- Agriculture	- Promotion Immobilière
- Agro-alimentaire	- Santé
- Autres industries	- Tourisme
- Autres Services	- Exportateur d'huile d'olive
- Commerce	- Industries pharmaceutiques
- BTP	- Télécom & TIC
- Industries mécaniques et électriques	- Oléifacteurs

2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2019 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2022-02) TMMgi (en%) selon la formule suivante :

$$TMgi (N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe i de l'année N}}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe i de l'année N-1}}$$

$$TMMgi = \left(\sum_{N=1}^n TMgi (N) \right) / n$$

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.

3- Majoration des taux de migration historiques :

Groupe de contreparties	Δgi
- Agriculture	5,00%
- Industries mécaniques et électriques	4,00%
- Oléifacteurs	1,25%
- Industries agroalimentaires	1,25%
- Industries pharmaceutiques	1,00%

- Autres industries	3,50%
- BTP	5,00%
- Tourisme	9,00%
- Agences de voyage	7,75%
- Agence de location de voitures	7,50%
- Promotion immobilière	5,00%
- Exportateurs d'huile d'olive	1,00%
- Commerce	1,50%
- Santé	1,00%
- Télécom et TIC	1,00%
- Autres services	2,75%

- 4- **Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. Dans la présente étude, ces provisions seront calculées sur la base des pertes finales historiques calculées. Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :**

$$TP_{gi} = \frac{\text{Perte attendue sur risque additionnel}}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}$$

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) \right) / n$$

- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

Méthodologie de calcul du taux de provisionnement des risques additionnels

Le taux de provisionnement minimum par secteur d'activité sera déterminé sur la base du taux de perte finale attendue par secteur. Cette étude se fera en deux temps :

- Calcul par produit de leasing (auto, équipement et immobilier) du taux de perte effective sur les créances historiques tombées en défaut (contentieux). Ce calcul se fait sur une base statistique pour les produits auto et équipement et ligne par ligne pour l'immobilier (au regard du faible nombre des opérations tombées en défaut). Les productions retenues pour le calcul des taux de perte pour l'exercice 2021 sont celles des années 2010 à 2014 et qui sont arrivées à maturité.
- Calcul pour chaque secteur d'activité du taux de provisionnement qui correspond au taux de perte finale moyen attendu et qui tient compte de la répartition du risque additionnel par produit de leasing (auto, équipement et immobilier). Ce taux est obtenu par application des taux de perte par produit calculés dans le premier point ci-avant, pondérés par les engagements relatifs à chaque produit au sein du secteur d'activité.

- 5- **Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante :**

$$PC_{gi} = \text{Engagements } 0 \text{ et } 1 \text{ }_{gi} \times (TMM_{gi} + \Delta_{gi}) \times TPM_{gi}$$

- 6- **Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.**

2-4-4 Provision Additionnelle :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A = N - M + 1$ tel que :

- A : ancienneté dans la classe B4
- N : année d'arrêté des états financiers
- M : année de la dernière migration vers la classe B4

L'application de ces dispositions à la situation au 30/06/2022 n'a pas donné lieu à la constatation d'aucune provision additionnelle

2-5 Operations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises ou à des prestations de services.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n°91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, par ailleurs il y'a lieu de mentionner les précisions ci-après aux règles de provisionnement de l'activité d'affacturage.

2-5-1 : Méthodologie de classification

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes acheteurs, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Pour se faire, il n'est pas fait de distinction entre les créances portées sur les acheteurs privés ou publics.

Un adhérent est classé donc selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et le fonds de garantie.

2-5-2 : Provision à caractère individuel

Les provisions, à base individuelle, résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provisions minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties.

TLF distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

(1) La garantie imputable diffère selon qu'il s'agisse de l'activité export ou de l'activité domestique :

- Pour l'activité export : la garantie imputable correspond à la somme des limites de garantie reçues des correspondants étrangers si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garantie.
- Pour l'activité domestique : La garantie imputable est égale à 90% du montant de l'encours de financement sans dépasser le montant de l'encours autorisé par l'assureur si l'acheteur est en dénommé. Le montant de la garantie est égal à 75% du montant de l'encours de financement si l'acheteur est en non dénommé.

Les acheteurs en non dénommé sont les acheteurs dont la limite demandée auprès de l'assureur ne dépasse 10 000 DT et qui ne bénéficient pas de limite de crédit identifiés.

(2) La garantie non imputable diffère selon qu'il s'agisse de créances privées ou de créances publiques :

- Pour les créances privées : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge des impayés est inférieur ou égal à 30 jours, après déduction de l'encours des factures achetées sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ou des factures litigieuses. Il est à noter que l'encours des factures achetées est déduit de la garantie non imputable au titre d'un adhérent si l'acheteur présente des impayés (dont l'antériorité est supérieure à 30 j) avec d'autres adhérents (principe de contagion). Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les créances publiques : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge est inférieur ou égal à 360 jours après l'échéance pour les créances prises sur des acheteurs publics, après déduction des factures litigieuses. Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les adhérents en contentieux, aucune garantie n'est retenue.

2-5-3 : Provision collective

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Factoring pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :

• Agences de voyage	• Location de voiture
• Agriculture	• Promotion Immobilière
• Agro-alimentaire	• Santé
• Autres industries	• Tourisme
• Autres Services	• Exportateur d'huile d'olive
• Commerce	• Industries pharmaceutiques
• BTP	• Télécom & TIC
• Industries mécaniques et électriques	• Oléifacteurs

- 2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2019 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2022-02) TMMgi (en%) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe } i \text{ de l'année } N-1}$$

$$TMM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) \right) / n$$

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi

3- Majoration des taux de migration historiques :

Contrairement au métier du Leasing qui présente une maturité moyenne de ses emplois de 5 ans, l'affacturage présente une maturité moyenne de 120 jours.

Le principe des provisions à caractère général prévu au niveau de l'article 10 bis (nouveau) est de couvrir les risques latents sur les engagements courants (en vie).

Au regard de la maturité des financements en factoring, les risques liés à ces financements se manifestent en bonne partie sur le même exercice et sont par conséquent couverts par les provisions affectées.

De plus, les financements en factoring n'ont pas fait l'objet des reports prévus par la circulaire BCT n°2020-06 au regard de leur maturité.

Compte tenu de ce qui précède, les taux de majoration prévus par l'annexe III de la circulaire 91-24 ne sont pas adaptés aux créances du factoring.

La méthode de calcul retenue par TLF est de ne pas appliquer des taux de majoration aux taux de migration sus-indiqués.

- 4- Détermination du taux de provisionnement moyen « TPM » qui représente le taux de couverture du risque additionnelle par les provisions. Ce taux a été calculé sur la période de 2014 – 2019 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2022-02) selon la formule suivante :

$$TP_{gi} = \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}$$

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) \right) / n$$

- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

- 5- Calcul des provisions collectives « PC » du portefeuille (en %) selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = \text{Engagements 0 et 1 } gi \times TMM_{gi} \times TPM_{gi}$$

6- Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi

2-6 Comptabilisation des revenus de leasing

Conformément à la norme comptable NCT 41 relative aux contrats de location, la société ne distingue plus entre les loyers de leasing et les amortissements financiers aussi bien pour les nouveaux contrats que pour les anciens. Une rubrique intérêts de crédit-bail figure au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les loyers (principal et intérêts) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les intérêts comptabilisés d'avance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Créance de leasing ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-7 Portefeuille titres

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des

revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- ✓ Au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- ✓ À la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2-8 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

2-9 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération.

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

2-10 Impôts sur les bénéfices

La société est soumise à l'impôt sur les bénéfices selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre des contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité

2-11 Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoient que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

2-12 Provision pour Risques & charges

La société a un processus de recensement de l'ensemble des risques auxquels elle est exposée. Ce processus permet de cartographier et d'évaluer d'une manière fiable la valeur des provisions pour risques et charges à constater à la clôture de l'exercice.

2-13 Modifications comptables

L'article 4 de la convention de portage, de rétrocession et de rachat d'actions MLA signé en 2009 prévoit que tous les frais, droits, taxes ou autres liés aux actions de portage et supportés par AMEN BANK seront refacturés à Tunisie Leasing & Factoring. A ce titre, Amen Bank a procédé le 30 décembre 2021 à la facturation des montants desdits frais et taxes qu'elle a supporté durant les années antérieures, et s'élevant à 4.364.783 dinars dont 971.400 dinars d'intérêts. Parallèlement, TLF a facturé le montant des intérêts de retard sur le transfert des dividendes pour un montant de 344.987 dinars.

Conformément aux dispositions de la norme comptable 11 relative aux modifications comptables, le montant des frais et taxes facturés a été traité en tant que correction d'erreur, dont l'effet sur les exercices antérieurs a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2021 pour un montant de 3 821 146 dinars. Son effet sur l'exercice 2021 s'est traduit par la constatation d'une charge financière de 198 650 dinars.

Par ailleurs et en application du paragraphe 17 de ladite norme, ce traitement a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de la période juin 2021 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité.

Ce retraitement a eu pour effet la présentation d'une modification comptable en diminution des capitaux propres dudit exercice de 3 821 145 dinars, une augmentation des charges financières de 127 172 dinars.

NOTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Banques	6 955 728	8 336 270	9 367 688
- Caisses	172 608	108 691	95 639
<u>Total</u>	7 128 336	8 444 961	9 463 327

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Encours financiers	720 426 405	774 281 172	745 504 207
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	9 628 186	19 458 203	8 054 395
- Impayés	73 838 110	70 631 359	71 104 339
- Intérêts Constatés d'avance	(3 835 605)	(4 113 167)	(4 003 293)
<u>Total brut</u>	800 057 096	860 257 567	820 659 648
- Provisions pour dépréciation de l'encours	(31 005 844)	(29 262 980)	(28 918 949)
- Provisions collectives	(10 152 033)	(9 786 033)	(9 927 033)
- Provisions pour dépréciation des impayés	(41 516 311)	(34 508 575)	(37 269 133)
- Produits réservés	(18 008 722)	(18 001 181)	(17 512 089)
<u>Total des provisions</u>	(100 682 910)	(91 558 769)	(93 627 204)
<u>Soldes nets</u>	699 374 186	768 698 798	727 032 444

Les mouvements enregistrés durant la période sur les encours financiers nets sont indiqués ci-après :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Encours financiers nets			
Solde en début de période	714 712 620	779 321 247	779 321 247
<u>Additions de la période</u>			
- Investissements	170 453 368	171 369 814	325 550 237
- Relocations	1 968 532	1 594 085	2 888 170
<u>Retraits de la période</u>			
-Remboursement des créances échues	(180 887 630)	(181 515 543)	(363 986 436)
-Remboursement des créances anticipées	(13 270 874)	(11 869 841)	(22 732 647)
-Remboursement des valeurs résiduelles	(65 466)	(1 093 615)	(1 963 290)
-Relocations	(1 701 938)	-	(1 451 906)
<u>Provisions de La période</u>			
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées	(5 511 601)	(6 982 658)	(9 050 250)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants	(225 000)	(250 000)	(391 000)
- Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées	3 424 703	4 116 873	6 528 495
Solde en fin de période	688 896 714	754 690 362	714 712 620

4.1 : Analyse par secteur d'activité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Agriculture	53 474 388	51 039 814	44 731 170
Bâtiments TP	58 512 006	79 273 002	69 821 701
Industrie			
Agro-alimentaire	33 328 067	48 286 171	46 442 397
Chimie	16 586 427	19 689 918	19 134 690
Energie	2	95 359	72 521
Textile	13 881 157	15 748 399	14 308 649
Mines	272 605	719 289	552 337
Autres industries	84 696 834	101 563 191	98 301 044
Tourisme			
Hôtellerie	1 613 127	1 662 235	1 575 391
Agences de voyage	5 705 106	7 430 025	7 464 461
Location de voiture	65 605 979	58 013 879	55 407 425
Autres Tourisme	14 120 118	12 383 665	11 134 337
Commerce et service			
Commerce	206 336 046	201 456 464	187 966 913
Transport	44 953 525	60 101 953	61 208 728
Audio-visuel	191 529	454 793	341 283
Professions libérales	45 488 728	47 932 604	48 086 075
Autres Services	85 288 947	87 888 614	87 009 480
Total	730 054 591	793 739 375	753 558 602

4.2 : Analyse par type de matériel

Les encours des créances de leasing, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Matériel de transport léger	287 266 918	294 743 808	284 598 664
Matériel de transport léger Utilitaire	125 910 407	138 259 510	129 970 331
Matériel de transport lourd	89 581 689	94 657 723	93 121 516
Matériel BTP	62 254 876	77 636 721	68 736 903
Equipement industriel	56 568 354	63 752 010	58 067 554
Equipement informatique	3 029 364	3 245 627	3 226 974
Autres	57 597 933	65 314 327	61 816 376
Sous total	682 209 541	737 609 726	699 538 318
Immeubles de bureaux	23 113 893	24 498 236	24 944 506
Immeubles industriels ou commerciaux	24 731 157	31 631 413	29 075 778
Total	730 054 591	793 739 375	753 558 602

4.3 : Analyse par maturité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Paiements minimaux sur contrats actifs	798 671 941	874 267 156	842 365 266
A recevoir dans moins d'1an	339 520 805	355 682 848	349 027 644
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	449 543 526	515 374 006	483 681 514
A recevoir dans plus de 5 ans	9 607 610	3 210 302	9 656 108
Produits financiers non acquis	126 014 530	140 609 716	133 740 902
Encours contrats actifs (1)	672 657 411	733 657 440	708 624 364
Encours à recevoir dans moins d'1an	273 020 132	284 136 635	279 820 137
Encours à recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	390 886 772	446 695 030	419 531 991
Encours à recevoir dans plus de 5 ans	8 750 507	2 825 775	9 272 236
Créances en cours (2)	9 628 186	19 458 203	8 054 395
Créances échues (3)	19 062 660	17 672 191	11 151 455
Contrats suspendus (contentieux) (4)	28 706 334	22 951 541	25 728 388
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)	730 054 591	793 739 375	753 558 602

4.4 : Créances de leasing : Impayés

Les impayés sur créances de leasing s'analysent comme suit:

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Clients ordinaires			
- Impayés : Clients ordinaires	23 145 890	30 103 427	27 707 546
<u>Montant brut</u>	<u>23 145 890</u>	<u>30 103 427</u>	<u>27 707 546</u>
A déduire :			
- Provisions : Clients ordinaires	(3 275 487)	(4 348 307)	(4 515 679)
- Produits réservés (*)	(6 552 207)	(8 758 986)	(7 794 010)
<u>Montant net</u>	<u>13 318 196</u>	<u>16 996 134</u>	<u>15 397 857</u>
Clients litigieux			
- Impayés : Clients litigieux	50 692 220	40 527 932	43 396 793
<u>Montant brut</u>	<u>50 692 220</u>	<u>40 527 932</u>	<u>43 396 793</u>
A déduire :			
- Provisions : Clients litigieux	(38 240 824)	(30 160 268)	(32 753 455)
- Produits réservés : Clients litigieux	(11 456 515)	(9 242 195)	(9 718 078)
<u>Montant net</u>	<u>994 881</u>	<u>1 125 469</u>	<u>925 260</u>
<u>Solde créances de leasing : Impayés</u>	<u>14 313 077</u>	<u>18 121 603</u>	<u>16 323 117</u>

(*) Dont 4 278 710 DT d'agios réservés sur des créances ordinaires et des frais imputables aux clients

NOTE 4.5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 30 juin 2022

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B1	B2	B3	B4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Encours financiers	624 814 122	56 441 699	4 224 412	2 190 820	42 383 538	730 054 591
Impayés	4 948 348	10 685 987	2 271 671	1 302 652	54 629 452	73 838 110
Avances et acomptes reçus (*)	(9 357 323)	(47)	-	-	(2 395 880)	(11 753 250)
Produits à recevoir						
ENCOURS GLOBAL	620 405 147	67 127 639	6 496 083	3 493 472	94 617 110	792 139 451
ENGAGEMENTS HORS BILAN	45 528 647	78 990	-	-	19 438	45 627 075
Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1)			0,76%	0,41%	11,42%	
			12,60%			
TOTAL ENGAGEMENTS	665 933 794	67 206 629	6 496 083	3 493 472	94 636 548	837 766 526
Produits réservés	-	-	609 829	431 454	12 688 729	13 730 012
Provisions affectées sur les impayés	-	-	472 918	684 340	40 359 053	41 516 311
Provisions affectées sur les encours	-	-	13 408	404 927	30 577 616	30 995 951
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	1 096 155	1 520 721	83 625 397	86 242 274
ENGAGEMENTS NETS	665 933 794	67 206 629	5 399 928	1 972 751	11 011 151	751 524 252
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2)			16,87%	43,53%	86,18%	
			80,58%			

* Présenté au niveau de la rubrique "dettes envers la clientèle"

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2022 à 12,60% contre 13,08% au juin 2021 et 13,05% à fin décembre 2021

(2) le ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit au 30 juin 2022 à 80,58% contre 67,27% au 30 juin 2021 et 71,33% au 31 décembre 2021

NOTE 5 : ACHETEURS FACTORES

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Comptes des acheteurs locaux	146 103 412	132 393 540	128 508 840
Comptes des acheteurs export	1 631 614	1 092 841	1 586 359
Comptes des acheteurs import	8 120 116	5 774 342	8 718 970
Sous total (A)	155 855 142	139 260 723	138 814 169
A déduire			
Provisions sur compte adhérents	(5 033 690)	(5 471 644)	(4 841 260)
Provisions collectives sur compte adhérents	(1 137 608)	(1 147 831)	(1 025 108)
Provisions sur compte acheteurs	(96)	(812)	(96)
Montant net	149 683 748	132 640 436	132 947 705
Comptes des adhérents			
Fonds de garantie (FDG Domestique)	14 626 741	13 336 712	12 954 355
Disponible locaux	12 353 624	11 025 519	11 942 474
Financement par B.O.	11 385 000	12 261 900	16 802 750
Disponible export	1 234 092	136 515	246 373
FDG comptes en devise	203 736	143 095	214 167
Compte import	8 120 116	5 774 342	8 718 970
Sous total (B)	47 923 309	42 678 083	50 879 089
Encours de Financement des adhérents (A) - (B)	107 931 833	96 582 640	87 935 080

NOTE 5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Les engagements liés à l'activité d'affacturage, sur la base de la classification arrêtée Au 30 juin 2022 se présente comme suit :

Nature Engagement	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A.	B1.	B2.	B3.	B4.	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Domestique avec recours	95 217 605	4 559 019	3 516 464	-	4 469 405	107 762 493
Domestique sans recours	- 26 165	-	-	-	-	- 26 165
Export	2 866	-	-	-	192 639	195 505
ENCOURS ENGAGEMENTS	95 194 306	4 559 019	3 516 464	-	4 662 044	107 931 833
Engagements de financement donnés	6 735 274	146 651	67 818	-	-	6 949 743
Engagement sous forme de B.O.	11 385 000	-	-	-	-	11 385 000
Total Engagements hors bilan	18 120 274	146 651	67 818	-	-	18 334 743
Total Engagements par classe	113 314 580	4 705 670	3 584 282	-	4 662 044	126 266 576
Taux des engagements non performants (1)			-	-	-	
				6,53%		
Provisions affectées sur les engagements avec recours	-	-	371 653	-	4 469 398	4 841 051
Provisions affectées sur les engagements export	-	-	-	-	192 639	192 639
TOTAL PROVISIONS AFFECTEES	-	-	371 653	-	4 662 037	5 033 690
TOTAL PROVISIONS COLLECTIVES	1 137 608					1 137 608
Taux de couverture des engagements non performants (2)			10,37%	-	100,00%	
				61,04%		

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2022 à 6.53% contre 4.92% à fin juin 2021 et 4,89% à fin décembre 2021

(2) le ratio de couverture des engagements par les provisions s'établit au 30 juin 2022 à 61,04% contre 98,06% à fin juin 2021 et 90.65% à fin décembre

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille titres de placement se présente comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
-Titres SICAV	57 589	19 737	21 539
-POULINA G H	69 600	69 600	69 600
-BH	69 100	69 100	69 100
-Les Ciments de Bizerte	500 020	500 020	500 020
-Certificat de dépôt	44 000 000	-	62 500 000
Total brut	44 696 309	658 457	63 160 259
Provisions pour dépréciation des titres de placement	(452 717)	(451 291)	(435 269)
Total net	44 243 592	207 166	62 724 990

Les titres de placement s'analysent au 30 juin 2022 comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur de Marché	Coût unitaire d'acquisition	Montant total	Provision	Montant net
-Tunisie Sicav	270	210,541	210,537	56 845	-	56 845
- Amen Sicav	7	106,286	106,286	744	-	744
-POULINA G H	8 640	13,183	8,056	69 600	-	69 600
-BH	4 714	10,570	14,659	69 100	19 275	49 825
-Les Ciments de Bizerte	43 480	1,531	11,500	500 020	433 442	66 578
-Certificat de dépôt	1	44 000 000	44 000 000	44 000 000	-	44 000 000
Total				44 696 309	452 717	44 243 592

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Titres de participation	59 080 427	59 213 051	59 213 051
Titres immobilisés	3 848 410	2 148 410	2 148 410
Avances sur acquisitions de titres	13 875 465	13 875 465	13 875 465
Montant brut	76 804 302	75 236 926	75 236 926
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(16 097 022)	(15 350 007)	(15 769 598)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(476 740)	(476 740)	(143 410)
Montant net	60 230 540	59 410 179	59 323 918

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "**Titres de participation**" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée
Solde au 31 décembre 2021		
Titres de participation	59 213 051	59 213 051
Réduction de capital		
- Amen santé	(132 624)	(132 624)
Solde au 30 juin 2022	59 080 427	59 080 427

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "**Titres immobilisés**" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée
Solde au 31 décembre 2021		
Titres immobilisés	2 148 410	2 148 410
Additions de la période		
- Société TPAP	2 200 000	2 200 000
Cessions de la période		
- Société SGTM	(500 000)	(500 000)
Solde au 30 juin 2022	3 848 410	3 848 410

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2022

comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Cout Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	% détenu
<u>Entreprises liées</u>								
Tunisie LLD	29 832	100,000	1,800	53 698			2003/2010	99,44%
Maghreb Leasing Algerie	1 366 444	18,300	19,615	26 802 700			2006/2009/2019	21,02%
TLG Finance	741 642	21,940	23,488	17 419 543		14 673 294	2015/2017	33,90%
Alios Finance	54 245	26,834	26,834	1 455 597		837 583	2006/2017	4,87%
STIF	40 000	1,000	1,000	40 000			2000/2016	100,00%
Total Entreprises liées				45 771 538	-	15 510 877		
<u>Entreprises associées</u>								
Tuninvest Sicar	352 645	1,000	1,478	521 084			1994/2001/2002	36,51%
Tunisie Sicar	220	10,000	10,000	2 200			1997	44,00%
Tuninvest International Sicar	125	10,000	10,000	1 250			1998	25,00%
Tuninvest Innovations Sicar	13 636	10,000	10,000	136 360			2002	27,27%
Total Entreprises associées				660 894	-	-		
<u>Autres</u>								
Amen Santé	132 624	9,00	9,00	1 193 616		76 648	3/2014/2017/2019/2020	1,40%
S.P.C.S	174 990	10,00	10,61	1 856 500			2009/2016	4,92%
Academie des Banques et Finances "ABF"	1	100,00	100,00	100			2010	-
Taysir Microfinance	6 609	100,00	100,01	660 938			2013/2014/2016	5,51%
FCPR Tuninvest Croissance	20 876	100,00	100,00	2 087 600	-		2013	11,54%
Ennakl	389 000	1,00	12,85	4 998 650		509 497	2012	1,30%
Assurances COMAR VIE CIV	46 666	39,65	39,65	1 850 491			2016	7,00%
STLV	1	100,00	100,00	100			2019	-
Total Autres				12 647 995	-	586 145		
Total Titres de participation				59 080 427	-	16 097 022		

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2022

comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Cout Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	% détenu
* B.T.S	500	10,000	10,000	5 000			1997	-
* Tourisme Balnéaire et Saharien	4 291	10,000	10,000	42 910		42 910	2000	0,48%
* Société BYZACENE	1 005	100,000	100,500	100 500		100 500	2006	1,97%
* Société STEP	100 000	10,000	10,000	1 000 000		333 330	2018	10,10%
* Société SGTM	5 000	100,000	100,000	500 000			2018	4,03%
* Société TPAP	220 000	10,00	10,00	2 200 000			2022	1,80%
				3 848 410	-	476 740		

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2022

(Montants exprimés en dinars)

8.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements				Provision /Dépréciation Immo Incorporelle	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période		
Logiciels	20%et 33,33%	11 190 061	402 675	-	11 592 736	10 070 475	430 821	-	10 501 296	219 252	872 488
Logiciels en cours		86 073	29 679	-	115 752	-	-	-	-	-	115 752
TOTAUX		11 276 134	432 354	-	11 708 488	10 070 475	430 821	-	10 501 296	219 252	987 940

8.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements				Provision /Dépréciation Immo Corporelle	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période		
Terrain		2 197 320	-	-	2 197 320	-	-	-	-		2 197 320
Constructions	5%	7 505 493	-	-	7 505 493	3 452 600	186 095	-	3 638 695		3 866 798
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-	30 670	30 670	-	-	30 670		-
Matériel de transport	20%	2 470 528	206 850	96 480	2 580 898	1023 802	173 640	50 878	1 146 564		1434 334
Mobilier de bureau	10%	983 557	15 819	-	999 376	776 253	20 437	-	796 690		202 686
Matériel informatique	33%	2 219 849	455 755	-	2 675 604	1947 308	106 130	-	2 053 438		622 166
Installations générales	10%	3 651 726	23 917	-	3 675 643	2 462 338	102 895	-	2 565 233		1 110 410
TOTAUX		19 059 143	702 341	96 480	19 665 004	9 692 971	589 197	50 878	10 231 290	-	9 433 714

TOTAL VALEURS IMMOBILISEES	30 335 277	1 134 695	96 480	31 373 492	19 763 446	1 020 018	50 878	20 732 586	219 252	10 421 654
-----------------------------------	-------------------	------------------	---------------	-------------------	-------------------	------------------	---------------	-------------------	----------------	-------------------

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Frais d'émission des emprunts	2 169 159	3 002 402	2 584 963
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	195 092	139 259	168 754
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	906 263	805 432	1 219 491
- Prêts au personnel	2 188 234	2 188 041	2 277 224
- Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel	342 098	272 208	342 098
- Dépôts et cautionnements versés	615 877	495 058	475 244
- Cautionnements Citi Bank	18 714	18 714	18 714
- Cautionnements imputables aux adhérents	(18 714)	(18 714)	(18 714)
- Avances et acomptes au personnel	149 854	82 395	156 922
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés	-	1 657 901	1 083 998
- Compte courant Tunisie LLD	23 842	37 003	4 748
- Compte courant MLA	772	328 038	-
- TLG Finance	77 762	-	77 762
- Adhérents, contrats résiliés	23 173	23 173	23 173
- Autres comptes débiteurs	2 116 156	7 604 345	5 759 126
- Produits à recevoir des tiers	5 399 887	6 563 336	1 352 433
- Effet à recevoir	4 362 902	8 394 900	8 394 900
- Règlement égarés	-	13 476	-
- Produits d'indemnisation à recevoir	195 713	197 201	197 201
- Compte d'attente	646 907	388 253	490 523
- Charges constatées d'avance	523 489	701 981	294 727
Total brut	19 937 180	32 894 402	24 903 287
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(170 760)	(177 317)	(170 759)
- Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(27 076)	(24 378)	(27 076)
- Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(101 097)	(101 797)	(101 097)
- Provisions pour dépréciation des comptes adhérents	(23 173)	(23 457)	(23 173)
- Provisions pour dépréciation (Produits d'indemnisation à recevoir)	(195 621)	(197 201)	(197 201)
- Provisions pour dépréciation du compte d'attente	(441 973)	(164 078)	(231 218)
- Provisions pour dépréciation de frais de lettre de change	-	(325 876)	-
- Provisions pour dépréciation du compte courant MLA	-	(325 958)	-
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(833 788)	(285 202)	(240 686)
Total net	18 143 692	31 269 138	23 912 077

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
Au 30 juin 2022
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	7 852 540	427 873	8 280 413	5 267 577	843 677	6 111 254	2 169 159
TOTAUX		7 852 540	427 873	8 280 413	5 267 577	843 677	6 111 254	2 169 159

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Banques, découverts	4 753 062	4 532 871	1 447 583
<u>Total</u>	4 753 062	4 532 871	1 447 583

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Emprunts			
- Banques locales	168 499 716	134 971 837	139 137 513
- Banques étrangères	202 635 388	277 256 044	243 717 573
- Emprunts obligataires	198 749 360	208 524 400	224 904 400
- Crédit à court terme	-	588 170	929 539
- Ligne d'avance	38 100 000	15 100 000	34 200 000
- Certificat de dépôts	1 000 000	-	1 000 000
<u>Total emprunts</u>	608 984 464	636 440 451	643 889 025
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	1 759 097	1 142 799	1 564 434
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	5 973 241	7 364 413	6 908 028
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	5 312 182	4 465 847	14 327 292
- Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts	-	-	(34 355)
<u>Total dettes rattachées</u>	13 044 520	12 973 059	22 765 399
<u>Total</u>	622 028 984	649 413 510	666 654 424

Les mouvements enregistrés sur le poste « Emprunts et dettes rattachées » sont récapitulés dans le tableau suivant

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période	Éché. + an	Éché. - an
EMPRUNTS BANCAIRES						
AMEN BANK	26 633 333	-	6 733 333	19 900 000	9 766 666	10 133 334
ATB	6 833 333	-	1 000 000	5 833 333	3 833 333	2 000 000
AL BARAKA BANK	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
ABC	-	24 000 000	5 000 000	19 000 000	-	19 000 000
ATTJARI BANK	16 500 019	10 000 000	3 833 330	22 666 689	15 166 697	7 499 992
BIAT	41 857 145	10 000 000	6 960 319	44 896 826	32 722 222	12 174 604
BH	13 118 370	10 000 000	3 176 530	19 941 840	14 088 780	5 853 060
BT	8 946 591	-	1 830 705	7 115 886	3 165 582	3 950 304
CITI BANK	4 500 000	17 100 000	4 500 000	17 100 000	-	17 100 000
STB	7 250 000	-	1 500 000	5 750 000	2 750 000	3 000 000
AMEN BANK FACTO	374 685	-	374 685	-	-	-
BH FACTO	2 512 148	-	679 255	1 832 893	1 019 044	813 849
BTE FACTO	2 811 889	-	749 640	2 062 249	1 088 628	973 621
ATB FACTO	2 800 000	-	400 000	2 400 000	1 600 000	800 000
Total emprunts Banques Locales	139 137 513	71 100 000	41 737 797	168 499 716	85 200 952	83 298 764
BEI	29 689 597	-	2 942 299	26 747 298	24 068 605	2 678 693
BIRD	11 613 372	-	1 400 794	10 212 578	8 552 341	1 660 237
BERD	34 565 143	-	5 760 857	28 804 286	17 282 571	11 521 715
B.A.D 2013	919 921	-	424 577	495 344	-	495 344
SANAD	34 835 868	-	3 512 777	31 323 091	21 239 940	10 083 151
GGF	12 650 794	-	2 108 468	10 542 326	6 325 391	4 216 935
EMP PROPARCO 15000 EUR 2020	36 542 334	-	5 220 333	31 322 001	20 881 333	10 440 668
RESPONSABILITY	3 965 176	-	3 965 176	-	-	-
DEG	11 085 000	-	5 542 500	5 542 500	-	5 542 500
FADES	6 962 431	-	497 317	6 465 114	5 470 482	994 632
SYMBIOTICS	17 654 187	-	3 530 837	14 123 350	7 062 028	7 061 322
BIO-2021	43 233 750	-	6 176 250	37 057 500	24 705 000	12 352 500
Total emprunts Banques Etrangères	243 717 573	-	41 082 185	202 635 388	135 587 691	67 047 697
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	382 855 086	71 100 000	82 819 982	371 135 104	220 788 643	150 346 461
EMPRUNTS OBLIGATAIRES						
EMPRUNT OBLIGATAIRE	154 004 200	40 000 000	50 671 640	143 332 560	93 582 160	49 750 400
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUB	70 900 200	-	15 483 400	55 416 800	40 098 400	15 318 400
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	224 904 400	40 000 000	66 155 040	198 749 360	133 680 560	65 068 800
AUTRES EMPRUNTS						
CERTIFICATS DE DEPÔTS-TF	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000
TOTAL GENERAL	608 759 486	111 100 000	148 975 022	570 884 464	354 469 203	216 415 261

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Avances et acomptes reçus des clients	11 753 248	14 672 258	11 727 580
- Dépôts et cautionnements reçus	8 653 183	6 104 454	7 189 965
<u>Total</u>	<u>20 406 431</u>	<u>20 776 712</u>	<u>18 917 545</u>

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
<u>Fournisseurs d'exploitation</u>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	502 592	327 003	385 326
- Factures non parvenues	1 328 978	1 111 948	1 291 595
<u>Sous total</u>	<u>1 831 570</u>	<u>1 438 951</u>	<u>1 676 921</u>
<u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u>			
- Factures d'achats	4 451 831	2 754 490	4 335 283
- Effets à payer	78 358 991	84 956 051	71 946 623
- Factures non parvenues (Fournisseurs de biens)	298 544	257 603	559 786
- Retenues de garantie	181 160	181 160	181 160
<u>Sous total</u>	<u>83 290 526</u>	<u>88 149 304</u>	<u>77 022 852</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>85 122 096</u>	<u>89 588 255</u>	<u>78 699 773</u>

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

	30-juin 2022	30-juin 2021	30-juin 2021-Proforma	31-déc. 2021
- Personnel, remunerations dues	35 842	47 339	47 339	34 352
- Personnel, provisions pour congés payés	1 359 174	1 474 093	1 474 093	1 329 075
- Personnel, autres charges à payer	742 902	318 914	318 914	1 189 467
- Etat, retenues sur salaires	463 443	360 903	360 903	336 965
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	721 319	800 409	800 409	607 729
- Etat, impôts sur les bénéfices et contribution	2 063 502	1 560 951	1 560 951	-
- Etat, TVA à payer	1 401 847	1 505 119	1 505 119	2 595 210
- Etat, autres impôts et taxes à payer	39 186	167 194	167 194	391 341
- Actionnaires, dividendes à payer	26 440	26 440	26 440	26 440
- Avances sur titres immobilisés	392 115	-	-	392 115
- C.N.S.S	1 292 875	1 264 887	1 264 887	879 506
- Autres comptes créditeurs	3 827 532	5 240 420	9 188 737 (*)	7 964 099
- Compte Courant Stif	33 862	36 634	36 634	36 434
- Diverses charges à payer	556 515	994 632	994 632	364 829
- Produits constatés d'avance	1 777 776	985 945	985 945	1 218 385
- Impôt différé suite à l'opération de fusion	-	184 629	184 629	-
- Compte Adhérents à Régulariser : L/G	986 735	1 411 235	1 411 235	913 735
- Autres provisions pour risques	13 797 152	13 083 061	13 083 061	13 297 152
Total	29 518 217	29 462 805	33 411 122	31 576 834

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2-13)

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Capital social	(A) 54 000 000	54 000 000	54 000 000	54 000 000
- Réserve légale	(B) 5 400 000	5 400 000	5 400 000	5 400 000
- Réserves spéciales de réinvestissement	6 482 184	4 282 184	4 282 184	4 282 184
- Autres réserves	3 776 843	3 776 843	3 776 843	3 776 843
- Subvention d'investissement	(D) 44 185	-	-	-
- Prime d'émission	21 031 862	26 431 862	26 431 862	26 431 862
- Boni de fusion	10 870 951	10 870 951	10 870 951	10 870 951
- Résultats reportés	74 245 861	68 117 524	68 117 524	68 117 524
- Modification comptable	(3 821 145)	-	(3 821 145)	(*) (3 821 145)
Total des capitaux propres avant résultat de la période	175 851 886	172 879 364	169 058 219	169 058 219
Résultat de la période	7 442 908	2 684 897	2 557 725	(*) 8 328 337
Total des capitaux propres avant affectation	183 294 794	175 564 261	171 615 944	177 386 556

Résultat par action:

Résultat de la période (1)	7 442 908	2 684 897	2 557 725	8 328 337
Nombre d'actions (2)	10 800 000	10 800 000	10 800 000	10 800 000
Résultat par action (1) / (2)	(C) 0,689	0,249	0,237	0,771

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2022 à la somme de 54.000.000 Dinars divisé en 10.800.000 actions de 5 Dinars chacune.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(D) Subvention obtenue en vertu du contrat conclue avec SANAD portant sur l'assistance technique dans le cadre de la digitalisation des divers activités de TLF

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2-13)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Arrêté au 30 juin 2022

(exprimé en dinars)

	Capital social	- Prime d'émission	Réserve légale	Bonif de fusion	- Réserves spéciales de réinvestissement	Autres réserves	Subvention d'investissement	Résultats reportés	Modifications comptables	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2020	54 000 000	27 436 462	4 743 880	10 870 951	12 107 184	3 776 843		57 388 506	-	6 443 537	176 767 363
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30/04/2021			656 120					5 787 417		(6 443 537)	-
Réintégration prime d'émission		(1 004 600)						1 004 600			-
Dividendes versés sur le bénéfice								(3 887 999)			(3 887 999)
Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre					(7 825 000)			7 825 000			-
Modifications comptables					-				(3 821 145)		(3 821 145)
Résultat au 31 décembre 2021										8 328 337	8 328 337
Solde au 31 décembre 2021	54 000 000	26 431 862	5 400 000	10 870 951	4 282 184	3 776 843		68 117 524	(3 821 145)	8 328 337	177 386 556
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30/04/2022					-			8 328 337		(8 328 337)	-
Réintégration prime d'émission		(5 400 000)						5 400 000			-
Dividendes versés sur le bénéfice								(5 400 000)			(5 400 000)
Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre					2 200 000			(2 200 000)			-
Subvention d'investissement obtenue							49 020				49 020
Quote-part de la subvention virée au compte de résultat							(4 835)				(4 835)
Résultat au 30 juin 2022										7 442 908	7 442 908
Solde au 30 juin 2022	54 000 000	21 031 862	5 400 000	10 870 951	6 482 184	3 776 843	44 185	74 245 861	(3 821 145)	7 442 908	179 473 649

NOTE 16 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Intérêts conventionnels	45 896 172	48 283 397	95 852 859
Intérêts intercalaires	24 626	109 962	228 420
Intérêts de retard	1 742 008	2 029 006	3 720 460
<u>Total intérêts de crédits bail</u>	47 662 806	50 422 365	99 801 739
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(1 026 183)	(4 254 001)	(4 781 595)
. Intérêts de retard	(1 026 082)	(1 852 640)	(1 650 777)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	1 039 400	989 831	2 174 282
. Intérêts de retard antérieurs	516 231	862 071	153 972
<u>Variation des produits réservés</u>	(496 634)	(4 254 739)	(4 104 118)
<u>Total des revenus de leasing</u>	47 166 172	46 167 626	95 697 621

NOTE 17 - REVENUS DU FACTORING

L'analyse des revenus de factoring au titre de la période, se présente ainsi :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Commissions de factoring	2 365 258	2 224 416	4 555 818
Intérêts de financement	5 587 677	5 064 236	10 297 351
Autres commissions de factoring	117 505	134 232	273 823
Total	8 070 440	7 422 884	15 126 992

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation se présente ainsi :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	410 343	245 927	508 748
- Commissions d'assurance	535 063	462 678	1 018 990
- Autres produits d'exploitation	659 650	635 889	1 378 462
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	1 605 056	1 344 494	2 906 200

NOTE 19 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	30-juin 2021-Proforma	31-déc. 2021
- Intérêts des emprunts obligataires	10 615 202	10 654 194	10 654 194	21 026 314
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	7 329 155	7 915 552	7 915 552	15 015 293
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	10 153 704	12 591 831	12 591 831	24 513 584
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts	843 677	750 236	750 236	1 515 474
Total des charges financières des emprunts	28 941 738	31 911 813	31 911 813	62 070 665
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	74 022	56 119	56 119	187 317
- Intérêts sur opérations de financement (charges)	34 355	-	-	23 156
- Pénalités fiscales et sociales	-	65	65	66
- Pertes de change	5 602	9 829	9 829	38 695
- Gains de change	(1 628)	(3 085)	(3 085)	(3 147)
- Autres charges financières	2 240	18	127 190 (*)	219 037
Total des autres charges financières	114 591	62 946	190 118	465 124
Total général	29 056 329	31 974 759	32 101 931	62 535 789

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2-13)

NOTE 20 : COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues se détaillent comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Commissions servies export	3 052	2 604	6 406
Commissions servies domestique	-	31 637	68 486
Commissions servies apporteurs	8 046	9 729	20 079
Total	11 098	43 970	94 971

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Produits des participations	4 403 773	5 693 461	5 382 777
- Produits des titres Immobilisés	65 800	1 200	2 183
- Revenus des autres créances immobilisées	1 995 727	1 616 991	2 337 622
- Revenus des valeurs mobilières de placement	5 236	187 027	444 921
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	-	167 193	167 193
- Retenues à la source libératoires	-	(323 504)	(469 362)
Total	6 470 536	7 342 368	7 865 334

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Salaires et complément de Salaires	7 242 294	7 099 237	13 040 470
- Bonus	500 000	-	925 000
- Indemnités représentatives de frais	204 362	202 401	386 778
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	1 543 882	1 442 778	2 838 731
- Autres charges sociales	326 057	563 813	597 322
<u>Total</u>	9 816 595	9 308 229	17 788 301

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Achat de matières et fournitures	71 964	49 192	117 720
<u>Total des achats</u>	71 964	49 192	117 720
- Locations	110 884	107 044	216 793
- Charges locatives et de copropriété	99 504	104 343	192 827
- Entretien et réparations	265 449	295 596	566 202
- Primes d'assurances	93 348	78 281	155 767
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	226 735	317 884	739 017
<u>Total des services extérieurs</u>	795 920	903 148	1 870 606
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	978 541	1 053 265	2 187 456
- Publicités, publications, relations publiques	143 626	134 137	326 733
- Déplacements, missions et réceptions	351 117	231 356	521 127
- Frais postaux et de télécommunications	171 347	179 290	336 433
- Services bancaires et assimilés	332 783	310 915	528 484
- Transfert de charges (frais bancaires)	(12 351)	(14 562)	(28 742)
- Transfert de charges (frais de justice)	(891)	(777)	(3 018)
<u>Total des autres services extérieurs</u>	1 964 172	1 893 624	3 868 473
- Rémunération du président du conseil d'administration	150 000	50 000	202 335
- Jetons de présence	38 880	38 880	77 760
- Autres charges d'exploitation	17 841	55 263	93 242
<u>Total des charges diverses</u>	206 721	144 143	373 337
- Impôts et taxes sur rémunérations	212 237	209 745	402 097
- T.C.L	131 821	137 514	274 237
- Droits d'enregistrement et de timbres	31 497	11 650	60 147
- Dons Soutien Comité National	-	-	1 317 000
<u>Total des impôts et taxes</u>	375 555	358 909	2 053 481
<u>Total général</u>	3 414 332	3 349 016	8 283 617

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT**DES CREANCES RADIEES**

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances (Leasing)	13 334 123	14 925 807	22 692 775
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring)	402 603	804 956	916 629
- Dotations aux provisions collectives (Leasing)	225 000	250 000	391 000
- Dotations aux provisions collectives (Factoring)	112 500	122 723	-
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Leasing)	(7 000 051)	(7 187 815)	(9 842 063)
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Factoring)	(210 173)	(444 473)	(572 909)
- Créances abandonnées (Leasing)	191 492	441	1 452
- Pertes suite à la radiation de créances	-	-	3 649 000
- Reprises des agios réservés sur créances radiées (Leasing)	-	-	(338 470)
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Leasing)	-	-	(2 696 193)
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Factoring)	-	-	(614 337)
- Encaissement sur créances radiées	(28 000)	-	-
<u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u>	7 027 494	8 471 639	13 586 884

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations aux amortissements des valeurs immobilisées de la période se détaillent ainsi :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	430 821	548 913	1 101 088
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	589 197	601 679	1 241 009
<u>Total</u>	1 020 018	1 150 592	2 342 097

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	327 424	1 803 025	2 222 616
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	25 078	11 268	655
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	333 330	333 330	-
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	(7 630)	(4 635)	(10 044)
- Pertes nettes sur cession des titres de participation	132 624	-	-
<u>Total</u>	810 826	2 142 988	2 213 227

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers de la période se détaillent ainsi :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	810 755	1 580	212 162
- Dotations aux provisions pour risques et charges	500 000	1 754 000	1 968 091
- Apurement des comptes d'actifs	-	-	806 142
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(8 478)	(6 898)	(851 534)
- Reprises de provisions pour risques et charges	-	(357 356)	(357 356)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	(195 236)	-	414 488
<u>Total</u>	1 107 041	1 391 326	2 191 993

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	198	9 349	45 473
- Quote-part de la subvention virée au compte de résultat	4 835	-	-
- Produits sur assistance technique MLA	153 453	178 236	318 012
- Autres produits	46 780	3	6 639
<u>Total</u>	205 266	187 588	370 124

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Redressement de la part de la CNSS	-	357 356	357 356
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	-	29 237	29 866
<u>Total</u>	-	386 593	387 222

NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
Bénéfice comptable	11 253 737	4 245 848	12 542 170
<u>A réintégrer</u>			
- Dotations aux Provisions comptables	16 070 813	20 006 689	28 403 928
- Plus Value de fusion	-	527 408	527 408
- Diverses charges non déductibles	180 047	408 649	1 330 160
- Retenues à la source libératoires	-	323 504	469 362
- Provisions fiscales constituées en 2018/2017 pour affaires douteuses	-	-	10 033 160
<u>A déduire</u>			
- Reprises sur provisions comptables	202 134	364 254	1 208 890
- Dividendes	2 558 312	3 170 628	2 958 149
- Revenu de capitaux mobiliers ayant subi une retenue libératoire	-	1 597 889	2 297 714
- Reprises sur Provisions fiscales constituées en 2018/2017 pour affaires douteuses	-	-	10 033 160
Bénéfice fiscal avant provisions	24 744 151	20 379 327	36 808 275
Provisions pour créances douteuses	13 850 337	16 103 486	23 030 774
Provisions pour dépréciation de titres cotés	308 177	168 074	2 600
Bénéfice fiscal	10 585 637	4 107 767	13 774 901
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions non soumises au minimum d'impôt	-	-	2 200 000
Base imposable	10 585 637	4 107 767	11 574 901
Impôt sur les sociétés	3 704 973	1 437 718	4 051 215
- Report d'impôt début de période	(1 083 999)	-	-
- Acomptes provisionnels payés	-	(1 554 911)	(4 664 732)
- Retenues à la source	(557 473)	(102 990)	(470 482)
Impôt à payer (report)	2 063 502	(220 183)	(1 083 999)
Contribution sociale de solidarité des sociétés	105 856	123 233	347 247

NOTE 31 - ENCAISSEMENT REÇUS DES CLIENTS

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Impayés sur créances de leasing en début de période	4.4	71 104 339	63 073 705	63 073 705
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	4.4	(73 838 110)	(70 631 359)	(71 104 339)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	12	(11 727 580)	(10 756 161)	(10 756 161)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	12	11 753 248	14 672 258	11 727 580
- Plus ou moins values sur relocation	4.0	(266 594)	(1 594 085)	(1 436 264)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	12	(7 189 965)	(6 569 737)	(6 569 737)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	12	8 653 183	6 104 454	7 189 965
- Intérêts constatés d'avance en début de période	4&14	(4 005 279)	(4 184 214)	(4 184 214)
- Intérêts constatés d'avance en fin de période	4&14	3 836 792	4 116 136	4 005 279
- TVA collectée		33 122 906	41 805 199	84 183 205
- Loyers encaissés	4.0&16	226 836 428	229 908 902	460 067 715
- Intérêts de retard	16	1 742 008	2 029 006	3 720 460
- Créances virées en Pertes	24	(191 492)	(441)	(3 650 452)
- Remboursement des valeurs résiduelles	4.0	65 466	1 093 615	1 963 290
- Remboursements anticipés	4.0	13 270 874	11 869 841	22 732 647
- Produits sur Cessions anticipées	18	410 343	245 927	508 748
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>273 576 567</u>	<u>281 183 046</u>	<u>561 471 427</u>

NOTE 31 (SUITE) - ENCAISSEMENT REÇUS DES ACHETEURS FACTORES

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Encours de Financement des adhérents en début de période	5&9	87 934 797	89 880 312	89 880 312
- Encours de Financement des adhérents en fin de période	5&9	(107 931 550)	(96 582 357)	(87 934 797)
- Cautionnements imputables aux adhérents en début de période	9&14	(932 449)	(1 487 949)	(1 487 949)
- Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période	9&14	1 005 449	1 429 949	932 449
- Financement des adhérents (TND + €)		154 631 943	156 016 147	320 401 495
- Produits à recevoir en début de période	9	3 849	7 135	7 135
- Produits à recevoir en fin de période	9	(1 553)	(4 058)	(3 849)
- Produits perçus d'avance en début de période	14	(1 216 399)	(946 063)	(946 063)
- Produits perçus d'avance en fin de période	14	1 776 589	982 976	1 216 399
- Revenus du factoring	17	8 070 440	7 422 884	15 126 992
- Récupération frais bancaires	23	12 351	14 562	28 742
- Récupération frais de justice	23	891	777	3 018
- TVA collectée Factoring		379 483	441 520	899 503
<u>Encaissements reçus des acheteurs</u>		<u>143 733 841</u>	<u>157 175 835</u>	<u>338 123 387</u>

NOTE 32 - DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	13	77 022 852	83 527 658	83 527 658
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	13	(83 290 526)	(88 149 304)	(77 022 852)
- Fournisseurs, avances en début de période	9	(1 219 491)	(335 297)	(335 297)
- Fournisseurs, avances en fin de période	9	906 263	805 432	1 219 491
- Investissements pour financement de contrats de leasing	4.0	170 453 368	171 369 814	325 550 237
- TVA sur Investissements		22 544 298	27 955 991	53 040 237
<u>Décaissements pour financement de contrats de leasing</u>		186 416 764	195 174 294	385 979 474

NOTE 33 - FLUX LIES AUX FINANCEMENTS

	Début de période	Au 30 juin 2022		Fin de période
		Utilisations	Remboursements	
Crédit à court terme BTE	929 539	-	929 539	-
Ligne d'avance CITI BANK	20 700 000	18 100 000	20 700 000	18 100 000
Ligne d'avance BTE	5 000 000	-	-	5 000 000
Ligne d'avance UIB	8 500 000	6 500 000	-	15 000 000
	11	35 129 539	21 629 539	38 100 000

NOTE 34 - SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période	9	(168 754)	(272 136)	(272 136)
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période	9	195 092	139 259	168 754
- Avances et acomptes au personnel en début de période	9	(156 922)	(103 508)	(103 508)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	9	149 854	82 395	156 922
- Charges constatées d'avance en début de période	9	(294 727)	(184 492)	(184 492)
- Charges constatées d'avance en fin de période	9	523 489	701 981	294 727
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	13	1 676 921	1 840 758	1 840 758
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	13	(1 831 570)	(1 438 951)	(1 676 921)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	14	34 352	34 878	34 878
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	14	(35 842)	(47 339)	(34 352)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	14	1 329 075	1 132 911	1 132 911
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	14	(1 359 174)	(1 474 093)	(1 329 075)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	14	1 189 467	1 118 856	1 118 856
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	14	(742 902)	(318 914)	(1 189 467)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	14	336 965	288 800	288 800
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	14	(463 443)	(360 903)	(336 965)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	14	607 729	798 442	798 442
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	14	(721 319)	(800 409)	(607 729)
- C.N.S.S en début de période	14	879 506	81 750	81 750
- C.N.S.S en fin de période	14	(1 292 875)	(1 264 887)	(879 506)
- Diverses Charges à payer en début de période	14	364 829	157 784	157 784
- Diverses Charges à payer en fin de période	14	(556 515)	(994 632)	(364 829)
- Compte courant STIF en début de période	14	(36 434)	(39 066)	(39 066)
- Compte courant STIF en fin de période	14	33 862	36 634	36 434
- Prêts au personnel en début de Période	9	(2 619 322)	(2 385 592)	(2 385 592)
- Prêts au personnel en fin de période	9	2 530 332	2 460 249	2 619 322
- Dépôts et cautionnements versés en début de période	9	(493 958)	(758 088)	(758 088)
- Dépôts et cautionnements versés en fin de période	9	634 591	513 772	493 958
- TVA, payées sur biens et services		607 069	735 518	1 317 526
- Charges de personnel	22	9 816 595	9 308 229	17 788 301
- Autres charges d'exploitation	20&23	3 425 430	3 392 986	8 378 588
- Impôts et taxes fournisseurs	23	(375 555)	(358 909)	(736 481)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel		13 185 846	12 023 283	25 810 504

NOTE 35 - INTERETS PAYES

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Frais d'émission d'emprunt en début de période	9	(2 584 963)	(3 404 786)	(3 404 786)
- Frais d'émission d'emprunt en fin de période	9	2 169 159	3 002 402	2 584 963
- Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts début de période	11	(34 355)	-	-
- Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts en fin de période	11	-	-	34 355
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	11	14 327 292	12 686 422	12 686 422
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	11	(5 312 182)	(4 465 847)	(14 327 292)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	11	1 564 434	1 965 700	1 965 700
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	11	(1 759 097)	(1 142 799)	(1 564 434)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	11	6 908 028	6 704 999	6 704 999
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	11	(5 973 241)	(7 364 413)	(6 908 028)
- Charges financières	19	29 056 329	31 974 759	62 535 789
<u>Intérêts payés</u>		38 361 404	39 956 437	60 307 688

NOTE 36 - IMPOTS ET TAXES PAYES

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	9&14	(1 083 998)	1 779 453	1 779 453
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	9&14	(2 063 502)	96 950	1 083 998
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	14	391 341	38 798	38 798
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	14	(39 186)	(167 194)	(391 341)
- TVA à payer en début de période	14	2 595 210	2 531 818	2 531 818
- TVA à payer en fin de période	14	(1 401 847)	(1 505 119)	(2 595 210)
- TVA payées		10 367 916	13 576 990	30 763 545
- Impôts et taxes fournisseurs	23	375 555	358 909	736 481
- Impôts sur les bénéfices	30	3 810 829	1 560 951	4 398 462
<u>Impôts et taxes payés</u>		12 952 318	18 271 556	38 346 004

NOTE 37 - AUTRES FLUX DE TRESORERIE

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Produits à recevoir des tiers en début de période	9	1 348 584	1 761 374	1 761 374
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	9	(5 398 334)	(6 559 278)	(1 348 584)
- Autres comptes débiteurs en début de période	9	5 759 126	7 623 162	7 623 162
- Autres comptes débiteurs en fin de période	9	(2 116 156)	(7 604 345)	(5 759 126)
- Compte courant TLG FINANCE en début de période	9	77 762	-	-
- Compte courant TLG FINANCE en fin de période	9	(77 762)	-	(77 762)
- Compte courant Tunisie LLD en début de période	9	4 748	63 591	63 591
- Compte courant Tunisie LLD en fin de période	9	(23 842)	(37 003)	(4 748)
- Compte courant MLA en début de période	9	-	328 038	328 038
- Compte courant MLA en fin de période	9	(772)	(328 038)	-
- Compte Adhérents, contrats résiliés en début de période	9	23 456	23 456	23 456
- Compte Adhérents, contrats résiliés en fin de période	9	(23 456)	(23 456)	(23 456)
- Comptes d'attente en début de période	9	490 523	612 355	612 355
- Comptes d'attente en fin de période	9	(646 907)	(401 729)	(490 523)
- Placements en titres en début de période	6	63 160 259	43 438 043	43 438 043
- Placements en titres en fin de période	6	(44 696 309)	(658 457)	(63 160 259)
- Autres comptes créditeurs en début de période	14	(4 142 953)	(5 519 491)	(5 519 491)
- Décaissement frais et taxes sur l'opération de portage des actions MLA	14	(3 821 146)	-	-
- Autres comptes créditeurs en fin de période	14	3 827 532	5 240 420	4 142 953
- Effet à recevoir en début de période	9	8 394 900	10 192 150	10 192 150
- Effet à recevoir en fin de période	9	(4 362 902)	(8 394 900)	(8 394 900)
- Subvention d'investissement en début de période	15	-	-	-
- Subvention d'investissement en fin de période	15	44 185	-	-
- Produits des placements	21	6 470 536	7 342 368	7 865 334
- Autres produits d'exploitation	18	1 194 713	1 098 567	2 397 452
- Autres gains ordinaires	28	205 068	178 239	324 651
- Autres pertes ordinaires	29	-	(386 593)	(1 193 364)
<u>Autres flux de trésorerie</u>		25 690 853	47 988 473	(7 199 654)

NOTE 38 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Investissements en Immobilisations incorporelles	8	432 354	49 732	90 493
- Investissements en Immobilisations corporelles	8	702 341	800 343	1 200 262
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		1 134 695	850 075	1 290 755

NOTE 39 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Cessions d'immobilisations corporelles	8	45 602	62 111	85 274
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	28	198	9 349	45 473
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		45 800	71 460	130 747

NOTE 40 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Titres de participation libérés au cours de la période	7.0	-	-	-
- Titres immobilisés libérés au cours de la période	7.0	2 200 000	-	-
- Avances sur acquisitions de titres en début de période	7	(13 875 465)	(13 875 465)	(13 875 465)
- Avances sur acquisitions de titres en fin de période	7	13 875 465	13 875 465	13 875 465
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		2 200 000	-	-

NOTE 41 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Titres de participations cédés au cours de la période	7.0	-	912 400	912 400
- Titres immobilisés cédés au cours de la période	7.0	500 000	-	-
- Avances sur titres immobilisés en début de période	14	(392 115)	-	-
- Avances sur titres immobilisés en fin de période	14	392 115	-	392 115
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>		500 000	912 400	1 304 515

NOTE 42 - DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Dividendes et tantièmes		5 400 000	3 887 999	3 887 999
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	14	26 440	26 440	26 440
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	14	(26 440)	(26 440)	(26 440)
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>5 400 000</u>	<u>3 887 999</u>	<u>3 887 999</u>

NOTE 43 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

		30-juin 2022	30-juin 2021	31-déc. 2021
- Banques	3	6 955 728	8 381 879	9 367 688
- Caisses	3	172 608	108 691	95 639
- Banques, découverts	10	(4 753 062)	(4 578 480)	(1 447 583)
<u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>		<u>2 375 274</u>	<u>3 912 090</u>	<u>8 015 744</u>

NOTE 44 – LES CONTROLES FISCAUX EN COURS

1 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en août 2010 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 804 KDT, dont 246 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification en septembre 2010, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en février 2012.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités.

Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Un jugement préparatoire a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en février 2015, demandant à l'administration de recalculer le montant de la taxation, en éliminant certains chefs de redressement, ce qui a eu pour effet de ramener le montant des impôts à 77 KDT, dont 17 KDT de pénalités, parallèlement l'administration a formulé ses réserves quant audit jugement.

Le jugement définitif a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en juin 2015, portant ajustement des montants réclamés par l'administration fiscale à 77 KDT.

Ce jugement a été confirmé en appel contre lequel l'administration fiscale a introduit un pourvoi en cassation courant 2018. Le jugement définitif de la Cour de cassation n'est pas encore prononcé.

2 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2012.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en septembre 2014 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 1 438 KDT, dont 575 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification, néanmoins l'administration n'a retenu que certains arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015. En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

Cet arrangement ne couvre pas les chefs de redressement relatifs aux avantages fiscaux se rapportant au réinvestissement des bénéfices effectué en 2009 ainsi qu'au non-ajustement du report d'impôt de départ au titre de 2008 suite au précédent contrôle fiscal.

Un arrêté de taxation d'office portant sur les éléments sus mentionnés a été notifié à la société en décembre 2018 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 476 KDT. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Le tribunal de première instance de Tunis a émis son jugement dans l'affaire en date du 17 février 2021 et a annulé l'arrêté de taxation d'office.

A ce jour, l'administration fiscale n'a pas interjeté appel contre ce jugement rendu par le tribunal de première instance de Tunis.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements

NOTE 45 : ÉNGAGEMENTS HORS BILAN

La rubrique engagements sur autres titres présente au 30-06-2022 un solde de 35 252 KDT correspond aux :

- Engagements pour l'acquisition de titres TLG Finance pour un montant de 10 463 KDT.

La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT.

- Engagements pour l'acquisition de titres MLA pour un montant 24 789 KDT. La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT

NOTE 46 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 Août 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

NOTE 47 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours du premier semestre 2022, TLF a mis en force 19 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,44 % du capital, pour une valeur totale de 3177 KDT.

La marge brute réalisée au 30 Juin 2022 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 291 KDT.

Au Cours du premier semestre 2022, l'encours financier s'élève à 8 353 KDT.

Location de voitures

Tunisie Location Longue Durée a conclu avec TLF un contrat de location de voitures.

Les charges supportées durant le premier semestre 2022 s'élèvent à 65 KDT.

Maghreb Leasing Algérie (MLA)

Compte courant

TLF a conclu avec MLA, le 29 Août 2019, un contrat d'assistance technique en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2019 sont arrêtés à un montant de 151 360 €.

Un premier avenant a été signé le 1^{er} janvier 2021, en vertu duquel les honoraires de TLF sont ramenés à 107 580 € à partir de l'exercice 2020.

Les honoraires facturés par TLF au titre de l'année 2021 s'élèvent à 296 KDT non encore encaissés au 30 juin 2022.

Ainsi le solde des produits à recevoir auprès MLA au titre de premier semestre 2022 relative à

l'assistance technique s'élève à 153 KDT.

AMEN BANK

Au 30 Juin 2022, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et TLF se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de TLF ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 2 647 KDT débiteur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de TLF totalise un montant de 19 900 KDT. Les charges financières supportées au titre des emprunts contractés auprès AB s'élèvent 768 KDT.

PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

La TLF a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la TLF dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes qui a été élevé en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing & Factoring au titre de premier semestre 2022 s'élève à 80 KDT (HT).

AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie

Tunisie Leasing & Factoring et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de TLF, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de TLF de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Le nombre des actions en portage a été porté à 394.810 actions suite à l'attribution par MLA d'actions gratuites, puis à 590.957 actions suite à la conversion des dividendes de 2018 et 2019 en capital, ce qui a eu pour effet de porter les sommes avancées au titre du contrat de portage à 13.875.465 DT.

Ainsi, Tunisie Leasing & Factoring a procédé au remboursement intégral des échéances de l'encours du portage. Néanmoins, suite au changement du cadre légal Algérien, il est devenu impossible pour les parties, d'exécuter les obligations issues de ladite convention

TLF et AMEN BANK se sont rapprochées et convenues ce qui suit :

- La renonciation par Tunisie Leasing et Factoring au rachat des 590.957 actions MLA, objet de la convention de portage ;
- TLF se substitue à l'Amen Bank pour le rachat de 590.957 actions de la SFI et FMO ;
- Le paiement par Amen Bank à Tunisie Leasing et Factoring l'équivalent de la somme qui sera décaissée par cette dernière pour l'acquisition de 590.957 actions auprès de SFI et FMO.
- TLF prendra en charge tous les frais, droits, taxes ou autres liés à l'opération de portage et supportés par AMEN BANK.

Ainsi, Amen Bank a facturé à TLF le montant des frais et taxes liés à l'opération de portage et qui s'élève à 4.364.783 dinars dont 971.400 dinars d'intérêts.

Parallèlement, TLF a facturé des intérêts d'un montant de 344.987 dinars au titre du retard des transferts de dividendes lui revenant.

Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2020 se sont élevés à 1 091 KDT.

Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de premier semestre 2022 se sont élevés à 798 KDT.

Sté TLG Finance

TLF a accordé, au cours de l'année 2021, à sa filiale Sé TLG Finance, dans laquelle elle détient 33,90%, une avance en compte courant de 77 KDT.

Société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF)

La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing & Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créateur de 34 KDT au 30 juin 2022.

POULINA HOLDING

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing & Factoring tenu le 25 août 2020 a autorisé la société à céder, par anticipation, ses participations dans les sociétés du Groupe Poulina pour un montant global de 8 381 KDT payable sur les exercices 2022, 2023 et 2024.

Au 30 Juin 2022, le montant des effets à recevoir s'élève à 4 353 KDT.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Leasing & Factoring

Introduction :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Tunisie Leasing & Factoring couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 989 226 KDT et un bénéfice net de 7 443 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Tunisie Leasing & Factoring, comprenant le bilan au 30 juin 2022, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Etendue de l'examen :

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Tunisie Leasing & Factoring au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

Modifications comptables

Nous attirons votre attention sur la note 2.13 « Modifications comptables » qui indique qu'Amen Bank a facturé le montant des frais et taxes qu'elle a supporté durant les années antérieures au titre de l'opération de portage des actions MLA, et qui s'élève à 4.364.783 dinars dont 971.400 dinars d'intérêts.

Parallèlement, TLF a facturé le montant des intérêts de retard sur le transfert des dividendes pour un montant de 344.987 dinars.

Conformément aux dispositions de la norme comptable 11 relative aux modifications comptables, le montant des frais et taxes facturés a été traité en tant que correction d'erreur, dont l'effet sur les exercices antérieurs a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2021 pour un montant de 3.821.146 dinars. Son effet sur l'exercice 2021 s'est traduit par la constatation d'une charge financière de 198.650 dinars.

Par ailleurs et en application du paragraphe 17 de ladite norme, ce traitement a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de la période close le 30 juin 2021 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité. Ce retraitement a eu pour effet la présentation d'une modification comptable en diminution des capitaux propres dudit exercice de 3.821.146 dinars, une augmentation des charges financières de 127.172 dinars.

Autre point :

Révélation de faits délictueux

Au cours de l'accomplissement de notre mission, nous avons pris connaissance de l'infraction commise, par le chargé clientèle de l'agence de Sidi Bouzid et consistant en l'encaissement de sommes en espèces de la part des clients de la société, pour son propre compte, contre la délivrance de faux reçus de paiement ainsi que la remise de mains levées aux clients sans l'existence de contrats de cession.

La société a déposé, en date du 16 Mai 2022, une plainte à ce sujet auprès du procureur de la république de Tunis. De notre côté et en application de l'article 270 du code des sociétés commerciales et du paragraphe 36 de la norme 10 de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, nous avons révélé ce fait délictueux au procureur de la république du tribunal de première instance de Tunis, par lettre en date du 30 Juin 2022.

L'incidence de ladite infraction a été estimée par TLF à 219 KDT.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces points.

Tunis, le 30 Août 2022

Les commissaires aux comptes

FINOR

MUSTAPHA MEDHIOUB

Cabinet MS Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
MOHAMED LOUZIR

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Wifak International Bank

Siège social : Avenue Habib Bourguiba – Médenine 4100

Wifak International Bank publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr FethiNeji et Mr Rachid Nechi

ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2022

BILAN

Arrêtée au 30 Juin 2022

En DT

Désignation	Notes	30-juin-22	30-juin-21	31-déc.-21
AC01 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1-1	172 084 804	124 001 593	107 604 774
AC02 Créances sur les établissements bancaires et financiers	1-2	101 805 858	118 697 568	176 679 603
AC03 Créances sur la clientèle	1-3	712 785 700	565 646 440	603 571 413
AC04 Portefeuille titres commercial	1-4	40 171	40 176	44 204
AC05 Portefeuille d'investissement	1-5	16 772 515	21 716 747	17 250 929
AC06 Valeurs immobilisées	1-6	54 066 940	54 047 184	53 567 389
AC07 Autres actifs	1-7	56 460 768	42 054 226	36 500 477
TOTAL ACTIFS		1 114 016 756	926 203 934	995 218 789
PA01 Banque Centrale, CCP	2-1	130 202 833	105 022 359	90 270 725
PA02 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et Financiers	2-2	22 175 534	1 400 931	618 339
PA03 Dépôts de la clientèle	2-3	643 673 444	547 948 287	629 479 446
PA04 Dettes de financements et Ressources spéciales	2-4	53 349 271	37 613 518	56 879 309
PA05 Autres passifs	2-5	106 421 469	81 328 691	63 043 604
TOTAL PASSIFS		955 822 551	773 313 786	840 291 423
CP01 Capital		150 000 000	150 000 000	150 000 000
CP02 Réserves		20 542 419	20 542 419	20 542 419
CP03 Actions propres		(694 663)	(694 663)	(694 663)
CP04 Autres capitaux propres		16 113 392	16 111 706	16 112 582
CP05 Résultats reportés		(31 032 972)	(35 775 337)	(36 375 337)
CP06 Résultat de l'exercice		3 266 029	2 706 023	5 342 365
TOTAL CAPITAUX PROPRES		158 194 205	152 890 148	154 927 366
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 114 016 756	926 203 934	995 218 789

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2022

			En DT		
Désignation	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	
PASSIFS EVENTUELS					
HB 01-	Cautions, Avals et autres garanties données	4-1	22 139 088	8 603 235	16 277 252
HB 02-	Crédits documentaires	4-2	10 288 114	10 415 351	15 732 472
HB 03-	Actifs donnés en garantie		0	0	0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS			32 427 202	19 018 586	32 009 724
ENGAGEMENTS DONNES					
HB 04-	Engagements de financement donnés	4-3	125 508 789	106 025 162	101 014 550
HB 05-	Engagements sur titres		0	0	0
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES			125 508 789	106 025 162	101 014 550
ENGAGEMENTS RECUS					
HB 06-	Engagements de financement reçus		0	0	0
HB 07-	Garanties reçues	4-4	344 066 841	336 371 922	334 209 888
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS			344 066 841	336 371 922	334 209 888

ETAT DE RESULTAT
Arrêtée au 30 Juin 2022

En DT

Désignation	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>		48 263 989	39 691 666	84 001 712
PR01	Marges et revenus assimilés	5-1 38 279 737	30 530 971	66 123 404
PR02	Commissions en produits	5-2 8 443 077	7 865 641	15 494 127
PR03	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	5-3 1 393 339	1 004 922	1 917 783
PR04	Revenus du portefeuille d'investissement	5-4 147 836	290 132	466 398
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>		(19 734 285)	(16 036 119)	(34 321 220)
CH01	Marges encourus et charges assimilées	5-5 (18 915 152)	(15 553 106)	(32 958 431)
CH02	Commissions encourues	5-6 (819 133)	(483 013)	(1 362 789)
CH03	Perte sur portefeuille titres commercial et opérations financiers	0	0	0
PRODUIT NET BANCAIRE		28 529 704	23 655 547	49 680 492
PR05/CH04	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	5-7 (4 493 772)	(2 526 809)	(6 506 196)
PR06/CH05	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	5-8 (600 000)	(335 251)	(767 251)
PR07	Autres produits d'exploitation	5-9 4 854	10 315	50 230
CH06	Frais de personnel	5-10 (12 765 607)	(11 592 424)	(23 371 764)
CH07	Charges générales d'exploitation	5-11 (5 691 448)	(4 302 097)	(9 650 992)
CH08	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	5-12 (2 444 214)	(2 148 598)	(4 372 943)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 539 517	2 760 683	5 061 576
PR08/CH09	Solde en gain \ pertes provenant des autres éléments ordinaires	840 170	22 548	475 467
CH011	Impôt sur les bénéfices	(111 008)	(75 000)	(189 378)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 268 679	2 708 231	5 347 665
PR09/CH010	Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires	(2 650)	(2 208)	(5 300)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 266 029	2 706 023	5 342 365
	Modification comptable	-	(2 940 026)	(3 540 026)
RESULTAT NET APRES MODIFICATION		3 266 029	(234 003)	1 802 339

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêtée au 30 Juin 2022

En DT

Désignation	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	6-1		
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)	48 301 329	42 543 031	86 957 396
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(19 791 187)	(16 351 637)	(33 150 008)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(116 414 226)	(85 868 002)	(134 155 327)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle	15 352 353	61 431 801	141 454 867
Titres de placements	0	0	
Sommes versées au personnel et créiteurs divers	(13 094 379)	(11 779 300)	(24 109 913)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	20 968 748	(2 384 405)	(14 220 432)
Impôt sur le bénéfice	(113 658)	(77 208)	(194 678)
	0	0	0
<u>FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>	(64 791 020)	(12 485 720)	22 581 905
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	6-2		
	0	0	0
	0	0	0
Profits et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	(87 836)	(228 169)	3 771 899
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement	566 250	341 502	807 252
Acquisition / cessions sur immobilisations	(2 943 765)	(788 375)	(2 486 378)
	0	0	0
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u>	(2 465 351)	(675 042)	2 092 773
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	6-3		
Rachat d'actions	0	0	0
Encaissement d'emprunt obligataire	25 000 000		25 000 000
Remboursement d'emprunt obligataire	(27 654 567)	(2 054 567)	(5 790 490)
Remboursement d'emprunts	(1 976 923)	(2 476 923)	(4 453 846)
Dividendes versés et autres distributions	0	0	0
Mouvements sur fond social et de retraite	810	1 250	2 126
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u>	(4 630 680)	(4 530 240)	14 757 790
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	-71 887 051	-17 691 002	39 432 468
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	193 439 515	154 007 047	154 007 047
<u>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE</u>	121 552 464	136 316 045	193 439 515

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2022

PRESENTATION DE LA BANQUE

« **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » est la nouvelle dénomination sociale de la société anciennement dénommée « **EL WIFAK Leasing** ». Ce changement de la dénomination est intervenu suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28 Août 2015 ayant adopté les nouveaux statuts et a décidé la conversion de la société en une banque universelle et ce, sur la base de l'agrément d'exercice de l'activité bancaire obtenu de la part de la Banque Centrale de Tunisie.

Notons que la société « **EL WIFAK LEASING** » a été créée le 28 Juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la banque est régie par la loi 2016-48.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 Juin 2022 à la somme de 150.000.000 DT divisé en 30.00.00 actions de 5 DT chacune.

	En DT	
	Montant	En %
Actionnaires Tunisiens	104 995 560	70.00%
Actionnaires Etrangers	45 004 440	30.00%
	150 000 000	

La société « **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun.

I.REFERENTIEL COMPTABLE D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers de « **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » sont préparés et présentés en respectant :

- Les principes comptables généralement admis prévus par le système comptable tunisien des entreprises.
- Les principes comptables édictés par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

Le respect de la réglementation en vigueur est établi selon l'ordre suivant :

- Loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables du secteur bancaire (NCT 21-NCT 25) ;
- La norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41).

1- Créances sur la clientèle

1-1 Règle de présentation des créances sur la clientèle :

Les financements de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduites des profits décomptés d'avance et non encore échus.

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

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

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

1-2 Classification et évaluation des créances :

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

A- Actifs courants :

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

B- Actifs classés :

B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier

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

B2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

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

B3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en profits entre 180 et 360 jours.

B4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en profits au-delà de 360 jours.

La Banque procède à l'ajustement de la classification résultant de l'application systématique des critères quantitatifs, basés essentiellement sur le critère de l'ancienneté des impayés et/ou le nombre d'échéances impayées, et en procédant à des appréciations qualitatives tenant compte principalement de la situation intrinsèque de la relation.

La banque procède au provisionnement des créances classées B2, B3 et B4 conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire de la BCT n°91-24 par l'application de taux de provisionnement sur le risque net non couvert.

Le taux de provisionnement correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par ladite circulaire, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

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

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

Le risque net correspond au montant de l'engagement déduction faite des profits réservés et des garanties des banques et assurances, notamment la Société Tunisienne de Garantie (SOTUGAR) et l'assurance-crédit, ainsi que des garanties réelles titrées et expertisées.

Pour les financements IJARA, la banque prend en considération la valeur des biens donnés en IJARA comme garantie supplémentaire en sus de celles mentionnées ci-haut avec une décote définie comme suit :

- Matériel standard : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 20% par année de location.
- Matériel spécifique : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 40% par année de location.
- Matériel informatique : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 60% par année de location.
- Immeubles (terrain, construction...) : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 5% par année de location.

Pour les financements sous forme de remplacement, la décote est appliquée sur la valeur du matériel au moment du remplacement.

A- Les provisions collectives :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91 -24 telle qu'ajoutée par la circulaire n°2012-09 du 29 Juin 2012 et modifiée par la circulaire 2022-02 du 04 mars 2022, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade, allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique "Dotations aux provisions" en tant que composante du coût du risque encouru par « WIFAK INTERNATIONAL BANK ».

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations d'IJARA sont déduites des actifs correspondants.

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-20 du 06 décembre 2012 telle que modifiée par l'annexe III à la circulaire n°2022-02 du 04 mars 2022.

Cette méthodologie prévoit :

i. Le regroupement du portefeuille par segment de clientèle et par secteur d'activité :

Engagements sur les professionnels du secteur privé :

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

Contreparties publiques :

- Entreprises opérant dans des secteurs concurrentiels

- Autres organismes publics

Particuliers :

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

- ii. La détermination pour chaque groupe de créances d'un taux de migration moyen sur les 5 derniers exercices.
- iii. Majoration des taux de migrations historiques.
- iv. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances.

B- Les provisions additionnelles :

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

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

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

A : ancienneté dans la classe 4 ;

N : année d'arrêt des comptes ;

M : année de la dernière migration vers la classe 4 ;

Le risque net est la valeur de l'actif après déduction :

- Des agios réservés ;
- Des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit
- Des garanties sous forme de dépôt ou d'actifs financiers susceptible d'être liquidés sans que leur valeur ne soit affectée ;
- Et des provisions constituées.

2- Portefeuille titres

2.1 Présentation du portefeuille titres

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

A- Portefeuille-titres commercial :

A1 : Titres de transaction

Il s'agit des titres négociables sur un marché liquide, qui sont détenus par la Banque avec l'intention de les vendre dans un avenir très proche, qu'ils soient à revenu variable.

A2 : Portefeuille d'investissement :

- Titres d'investissements

Les titres présentés sous cette rubrique sont les titres que la Banque a la capacité et l'intention de conserver de façon durable, en principe jusqu'à leurs échéances, ainsi que les parts des revenus courus et non échus qui leur sont rattachés.

- Titres de participation

Présentant les actions et autres titres détenus par la Banque et qui sont destinés à une activité de portefeuille consistant à investir dans des titres pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante et s'exerçant sans intervention dans la gestion des entreprises dans lesquelles les titres sont détenus, ainsi que les parts de dividendes, dont le droit est établi, et non encore échus qui leur sont rattachés.

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

Il s'agit des actions et parts de capital détenues dans les entreprises filiales, les entreprises sur lesquelles la Banque exerce une influence notable ou un contrôle conjoint ainsi que les parts de dividendes, dont le droit est établi, et non encore échus qui leur sont rattachées.

2.2 Evaluation du portefeuille titres

a. Date d'acquisition :

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

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

b. Date d'arrêté :

- Titres de transaction

A chaque arrêté comptable, les titres de transaction sont évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat.

- Titres d'investissement

A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées. Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement

corrigée des amortissements ou reprises des primes ou décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

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

3- Prise en compte des produits

Les commissions et les profits et produits assimilés sont pris en compte en résultat de l'exercice clos au 30 juin 2022 pour leurs montants rattachés à l'exercice.

Les revenus provenant des contrats IJARA sont comptabilisés conformément à la norme comptable 41 relative aux contrats de location que la banque a adoptée depuis le 01 janvier 2008. Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la date d'arrêté des états financiers, il est procédé à une régularisation au titre des produits perçus d'avance.

Les commissions d'études, de gestion et de mise en place de financement et des engagements par signature, sont prises en compte en résultat au moment de leur perception.

Les profits courus et non échus relatifs à des créances saines au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les profits échus et non encore encaissés relatifs à des créances classées au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en profits réservés en déduction du poste « Créances sur la clientèle ». Ces profits sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les produits non conformes aux perceptions charaiques à l'instar des profits de retard facturés sur les clients récalcitrants ou les produits prohibés par le Comité Charaique de la banque, sont portés dans un compte de passif « Nafaa El aam ».

4- Valeurs immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société, figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels suivants :

	Taux d'amortissement
Logiciels et Licences	33%
Construction	
<i>Agences</i>	5%
<i>Centre d'affaire et siège</i>	2%
Global Bancaire	10%
Agencement et aménagement des constructions	10%
Installations générales, Agencement et aménagement Divers	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	16,66%
DAB & GAB	20%
Equipements de bureau	10%
Autres Immobilisations corporelles	10%

5- Comptabilisation des engagements hors bilan

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

6- Impôt sur les bénéfices

« WIFAK BANK » est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de 35%.

En vertu des dispositions de la loi des finances n°2000-98 du 25 Décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats d'IJARA, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

7- Taxe sur la valeur ajoutée

La banque est partiellement assujettie à la TVA. Les revenus provenant de l'activité IJARA sont soumis à la TVA alors que ceux provenant de l'activité MOURABAHA et des placements en sont exonérés.

La Banque procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat d'IJARA.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société sur ses achats de biens et services est portée, pour la partie déductible, au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

8- Provision pour indemnités de départ à la retraite

Le coût des avantages postérieurs à l'emploi à servir au personnel lors de leur départ à la retraite, tel que stipulé par la convention collective du secteur financier, est rattaché à la période d'activité du salarié.

La charge annuelle comptabilisée correspond à la quote-part supportée par l'exercice au titre de tout le personnel titulaire de la société et est calculée sur la base d'une estimation des salaires à servir à chaque salarié lors de son départ à la retraite rapportée au nombre d'années de travail dans la société.

9- Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

10- Contrôle fiscal

La WFAK INERNATIONAL BANK a été notifiée respectivement le 30 décembre 2020 et le 19 avril 2021 des résultats du contrôle fiscal approfondi pour la période allant du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2019. Ces notifications ont évoqué ce qui suit :

- Un redressement global de 3 984 449 DT en principal et pénalités.
- Une baisse du report de TVA et celui de l'impôt sur les sociétés pour des montants respectifs de 1 979 189 DT (6 030 634 DT au lieu de 8 009 823 DT) et de 156 359 DT (575 511 DT au lieu de 731 870 DT), constatés au 31 décembre 2019.
- La fixation du montant des amortissements différés à 4 142 512 DT au 31 décembre 2019 ;
- La fixation du montant des reports déficitaires à 15 040 123 DT au 31 décembre 2019 ;

En date du 7 Avril 2022, un PV de conciliation global, et couvrant les deux notifications, a été signé entre les deux parties. Les résultats de cet accord sont les suivants :

- Le paiement par la « WIFAK INTERNATIONAL BANK » de 1 854 625 DT répartis entre 1 516 242 DT au titre du principal et 338 383 DT au titre des pénalités fiscales administrative représentant 50% de leur montant (conformément à l'article 67 de la loi de finance pour la gestion 2022) ;
- La fixation du report d'IS à 955 176 DT au 31 décembre 2019 ;
- La fixation du report de la TVA, au 31 décembre 2019, à 7 119 815 DT ;
- La fixation du montant des amortissements différés à 7 957 254 DT au 31 décembre 2019 ;
- La fixation du montant des reports déficitaires à 15 830 714 DT au 31 décembre 2019 ;

Cet accord de conciliation a été traduit au niveau des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2022.

I. NOTES EXPLICATIVES

(1) Notes explicatives sur le bilan- Actifs

Note 1.1: Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2022 à 172 084 804 DT contre 124 001 593 DT au 30 Juin 2021, enregistrant ainsi une augmentation de 39%.

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Caisse en dinars et monnaies étrangères	10 719 108	4 738 342	5 456 488	5 980 766	126%
BCT, CCP et TGT	161 422 364	119 319 919	102 204 954	42 102 445	35%
Provision sur incident de caisse	(56 668)	(56 668)	(56 668)	-	0%
Total	172 084 804	124 001 593	107 604 774	48 083 211	39%

Note 1.2: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers totalisent 101 805 858 DT au 30 Juin 2022 contre 118 697 568 DT au 30 Juin 2021, enregistrant ainsi une diminution de 14%.

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Créances sur les établissements Bancaires	73 818 752	62 772 074	138 653 288	11 046 678	18%
Créances sur les établissements Financiers	27 987 106	55 925 494	38 026 315	(27 938 388)	-50%
Total	101 805 858	118 697 568	176 679 603	(16 891 710)	-14%

Note 1.2.1 Créances sur les établissements Bancaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 73 818 752 DT au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	1 844 461	1 117 078	390 800	727 383	65%
Provisions sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	(147 295)	(68 498)	(147 295)	(78 797)	115%
Placements MOUDHARABA interbancaire	72 055 690	61 708 725	138 346 050	10 346 965	17%
Créances rattachées aux placements MOUDHARABA	65 896	14 769	63 733	51 127	346%
Total créances sur les établissements bancaires	73 818 752	62 772 074	138 653 288	11 046 678	18%

Note 1.2.2 Créances sur les établissements Financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 27 987 106 DT au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	0	0	0	0	0
Prêts aux les établissements financiers	27 916 667	55 833 333	37 916 667	(27 916 666)	-50%
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers	70 439	92 161	109 648	(21 722)	-24%
Total créances sur les établissements financiers	27 987 106	55 925 494	38 026 315	(27 938 388)	-50%

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

En DT

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Sans Maturité	Total
Etablissements bancaires	72 121 586	0	0	0	1 697 166	73 818 752
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	0	0	0	0	1 844 461	1 844 461
Provisions sur avoires en comptes sur les établissements bancaires	0	0	0	0	(147 295)	(147 295)
Placements MOUDHARABA interbancaire	72 055 690	0	0	0	0	72 055 690
Créances rattachées aux placements MOUDHARABA	65 896	0	0	0	0	65 896
Etablissements financiers	1 320 439	16 250 000	10 416 667	0	0	27 987 106
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	0	0	0	0	0	0
Prêts aux établissements financiers	1 250 000	16 250 000	10 416 667	0	0	27 916 667
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers	70 439	0	0	0	0	70 439
Total	73 442 025	16 250 000	10 416 667	-	1 697 166	101 806 858

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

En DT

Etablissements bancaires	0	0	73 818 752	73 818 752
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	0	0	1 844 461	1 844 461
Provisions sur avoires en comptes sur les établissements bancaires	0	0	(147 295)	(147 295)
Prêts aux établissements bancaires	0	0	72 055 690	72 055 690
Créances rattachées sur les prêts aux établissements bancaires	0	0	65 896	65 896
Etablissements financiers	0	0	27 987 106	27 987 106
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	0	0	0	0
Prêts aux établissements financiers	0	0	27 916 667	27 916 667
Créances rattachées sur les avoires et les prêts aux établissements financiers	0	0	70 439	70 439

Note 1.3: Créances sur la clientèle

Les financements à la clientèle ont passé de 565 646 440 DT au 30 Juin 2021 à 712 785 700 DT au 30 Juin 2022.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Kardh Hassan	4 673 837	3 637 696	4 296 400	1 036 141	28%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (1)	708 111 863	562 008 744	599 275 013	146 103 119	26%
Portefeuille sur ressources ordinaires en dinars	694 548 272	562 008 744	599 073 780	132 539 528	24%
Financement Mourabaha	429 036 535	299 778 410	336 171 376	129 258 125	43%
Financement Ijara	310 856 463	302 582 200	302 390 518	8 274 263	3%
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	(39 572 703)	(35 811 866)	(35 078 931)	(3 760 837)	11%
Profits réservés sur créances	(5 772 023)	(4 540 000)	(4 409 183)	(1 232 023)	27%
Portefeuille sur ressources ordinaires en devises	13 563 591	0	201 233	13 563 591	100%
Total	712 785 700	565 646 440	603 571 413	147 146 244	26%

La ventilation par nature de la relation des créances sur la clientèle, se détaille comme suit :

En DT

Description	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Kardh Hassan	0	0	4 673 837	4 673 837
Autres concours à la clientèle	0	0	708 111 863	708 111 863
Total	0	0	712 785 700	712 785 700

Le détail des autres concours à la clientèle sur les ressources ordinaires se présente comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	694 548 273	562 008 744	599 073 780	132 539 529	24%
Portefeuille Ijara	310 856 463	302 582 200	302 390 518	8 274 263	3%
Encours financiers	275 039 337	267 745 168	271 219 475	7 294 169	3%
Impayés et autres facturations	37 447 289	36 351 828	32 942 267	1 095 461	3%
Produits rattachés aux Financements Ijara	(1 630 163)	(1 514 796)	(1 771 224)	(115 367)	8%
Portefeuille Mourabaha*	429 036 536	299 778 410	336 171 376	129 258 126	43%
Mourabaha Court terme	196 932 242	121 042 604	130 089 299	75 889 638	63%
Encours financiers	177 793 639	105 250 941	114 511 270	72 542 698	69%
Produits à recevoir sur Financement Mourabaha	1 341 011	1 030 501	892 934	310 510	30%
Impayés sur Financement Mourabaha	17 797 592	14 761 162	14 685 095	3 036 430	21%
Mourabaha Moyen terme	187 555 216	144 937 407	166 914 697	42 617 809	29%
Encours financiers	182 390 406	142 668 260	164 244 863	39 722 146	28%
Produits à recevoir sur Financement Mourabaha Moyen Terme	2 067 325	1 404 507	1 463 241	662 818	47%
Impayés sur Financement Mourabaha Moyen Terme	3 097 485	864 640	1 206 593	2 232 845	258%
Mourabaha Long terme	44 549 078	33 798 399	39 167 380	10 750 679	32%
Encours financiers	43 161 021	33 250 780	38 240 633	9 910 241	30%
Produits à recevoir sur Financement Mourabaha Long Terme	732 501	497 783	588 722	234 718	47%
Impayés sur Financement Mourabaha Long Terme	655 556	49 836	338 025	605 720	1215%
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	(39 572 703)	(35 811 866)	(35 078 931)	(3 760 837)	11%
Profits réservés sur créances	(5 772 023)	(4 540 000)	(4 409 183)	(1 232 023)	27%
Autres concours à la clientèle en devises	13 563 590	0	201 233	13 563 590	100%
Encours financiers	13 565 907	0	192 048	13 565 907	100%
Produits à recevoir	(2 317)	0	9 185	(2 317)	100%
Total	708 111 863	562 008 744	599 275 013	146 110 103	26%

(*) Les encours financiers des financements IJARA au 30 juin 2022, présentent un solde de 275 039 337 DT contre 267 745 168 DT au 30 juin 2021, enregistrant ainsi une évolution de 2.7 % se détaillant comme suit :

Description	En DT		
	Financement	Capital amorti	Encours financier
Solde 31-12-2021	1 418 709 197	1 147 489 722	271 219 475
Capital Amorti des anciens contrats	0	47 697 634	-47 697 634
Ajouts de la période	66 146 141	10 555 599	55 590 542
Investissement	64 690 917	10 325 663	54 365 254
Relocation	1 455 224	229 936	1 225 288
Retraits de la période	31 696 500	27 623 454	4 073 046
Cession de la valeur Résiduelle	18 730 044	18 729 757	287
Cession anticipé	9 932 134	7 167 741	2 764 393
Transferts (Cession)	532 598	361 074	171 524
Relocation	2 501 724	1 364 882	1 136 842
Solde 30-06-2022	1 453 158 838	1 178 119 501	275 039 337

Le stock des provisions et profits réservés au 30 Juin 2022, se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Provisions sur créances (AC 03)	(39 572 703)	(35 811 866)	(35 078 931)	(3 760 837)	11%
Provision individuelles	(28 921 717)	(28 782 000)	(26 117 999)	(139 717)	0%
Provisions collectives	(8 639 112)	(6 035 357)	(7 839 112)	(2 603 755)	43%
Provisions additionnelles	(2 011 874)	(994 509)	(1 121 820)	(1 017 365)	102%
Total provisions sur créances	(39 572 703)	(35 811 866)	(35 078 931)	(3 760 837)	11%
Profits réservés	(5 772 023)	(4 540 000)	(4 409 183)	(1 232 023)	27%
Total profits réservés	(5 772 023)	(4 540 000)	(4 409 183)	(1 232 023)	27%
Total général des provisions et profits réservés	(45 344 726)	(40 351 866)	(39 488 114)	(4 992 860)	12%

Les mouvements des provisions au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Provisions au 31/12/N-1	(35 078 931)	(33 285 058)	(33 285 058)	(1 793 873)	5%
Dotation de l'exercice	(7 162 598)	(6 752 044)	(10 259 870)	(410 554)	6%
Reprise de l'exercice	2 668 826	4 225 236	8 465 997	(1 556 410)	-37%
Total provisions	(39 572 703)	(35 811 866)	(35 078 931)	(3 760 837)	11%

Le détail des profits réservés se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Profits réservés au 31/12/N-1	(4 409 183)	(3 651 202)	(3 651 202)	(757 981)	21%
Dotation aux profits réservés	(1 362 840)	(888 798)	(757 981)	(474 042)	53%
Reprise profits réservés de l'exercice	0	0	0	0	0
Total des Profits réservés au 30/06/N	(5 772 023)	(4 540 000)	(4 409 183)	(1 232 023)	27%

Analyse par classe de risque :

En DT

	ANALYSE PAR CLASSE							TOTAL	TOTAL	VARIATION
	A Actifs courants	B1 Actifs nécessitant un suivi	B2 Actifs incertains	B3 Actifs préoccupants	B4 Actifs compromis	B5 Contentieux	au 30-06-22	au 31-12-21		
Encours en principal	464 443 736	191 439 657	13 400 022	5 900 549	6 640 682	11 156 466	692 981 113	591 653 446	101 327 667	
Impayés	13 809	16 709 473	2 778 614	4 081 789	7 187 754	25 702 373	56 473 812	44 537 355	11 936 457	
Autres débits	277 796	1 036 030	239 735	202 646	1 239 318	3 284 664	6 280 190	5 950 871	329 319	
Règlements non affectés	-2 310 813	-43 708	0	0	-612 503	-193 670	-3 160 693	-2 801 306	-359 387	
Produits à recevoir MOURABAHA	1 366 217	378 651	52 636	3 739	14 678	28 620	1 844 541	1 645 835	198 706	
Produits perçus d'avance IJARA	-828 623	-652 837	-24 031	-35 176	-9 065	-26 903	-1 576 636	-1 771 224	194 588	
Débits de compte	1 020 727	231 917	156 070	254 795	2 691 135	309 486	4 664 129	4 298 156	365 973	
ENGAGEMENTS BILANTIELS	463 982 849	209 099 183	16 603 046	10 408 342	17 151 999	40 261 037	757 506 455	643 513 132	113 993 323	
ENGAGEMENTS HORS BILAN	134 415 113	21 642 604	0	787 614	100	1 090 561	157 935 991	133 024 274	24 911 717	
TOTAL ENGAGEMENTS CLIENTELE	598 397 961	230 741 787	16 603 046	11 195 956	17 152 099	41 351 597	915 442 446	776 537 407	138 905 039	
TOTAL ENGAGEMENTS Bqs & Ets Fin	32 916 667	0	0	0	0	0	32 916 667	37 916 667	-5 000 000	
TOTAL ENGAGEMENTS CUMULES	631 314 628	230 741 787	16 603 046	11 195 956	17 152 099	41 351 597	948 359 113	814 454 073	133 905 040	
<i>Dont Créances Classées</i>			16 603 046	11 195 956	17 152 099	41 351 597	86 302 698	69 397 872	16 904 826	
Agios réservés	0	0	-551 302	-770 973	-1 151 899	-3 297 850	-5 772 023	-4 409 183	-1 362 840	
Provisions sur engagements bilantiels douteux	0	0	-550 846	-2 801 314	-7 196 153	-18 373 403	-28 921 717	-26 118 381	-2 803 336	
Provisions sur engagements extra-bilantiels douteux	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Provision additionnelle 2013-21	0	0	0	0	-121 128	-1 890 746	-2 011 874	-1 121 819	-890 055	
Provisions collectives	-8 639 112		0	0	0	0	-8 639 112	-7 839 112	-800 000	
TOTAL DE LA COUVERTURE	-8 639 112		-1 102 148	-3 572 287	-8 469 180	-23 561 999	-45 344 726	-39 488 495	-5 856 231	
ENGAGEMENTS NETS	589 758 849	230 741 787	15 500 898	7 623 668	8 682 920	17 789 598	870 097 720	737 048 912	133 048 808	
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) - Tous engagements confondus			1.75%	1.18%	1.81%	4.36%		8.52%	0.58%	
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			6.64%	31.91%	49.38%	56.98%		45.61%	-3.07%	

Note 1.4 : Portefeuille-titres commercial

Le portefeuille titre commercial se compose principalement des actions cotées détenues à des fins de transaction et dont le montant s'élève à 40 171 DT au 30 Juin 2022. Le détail des titres de transactions détenus par la Banque au 30 Juin 2022, se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Titres de transaction	40 171	40 176	44 204	(5)	0%
Titres cotés	40 171	40 176	44 204	(5)	0%
Titres Ami	16 240	7 280	16 975	8 961	123%
Titres Unimed	13 230	17 940	13 634	(4 710)	-26%
Titres SAH	10 701	14 956	13 595	(4 255)	-28%
Titres non cotés	0	0	0	0	0
Titres de placement	0	0	0	0	0
Total	40 171	40 176	44 204	(5)	-

La ventilation des titres de transactions et de placements par nature de l'émetteur, se détaille comme suit :

Description	En DT				
	Organismes publics	Entreprises liés	Entreprises associés	Autres	Total
Titres de transaction	0	0	0	40 171	40 171
Titres cotés	0	0	0	40 171	40 171
Titres AMI	0	0	0	16 240	16 240
Titres UNIMED	0	0	0	13 230	13 230
Titres SAH	0	0	0	10 701	10 701
Total	0	0-	0	40 171	40 171

Note 1.5 : Portefeuille-titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30 juin 2022, un solde de 16 772 515 DT contre 21 716 747 DT au 30 Juin 2021, enregistrant ainsi une diminution de 23 %.

Le détail relatif à cette rubrique se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Titres d'investissement (1)	14 243 062	19 187 294	14 755 226	(4 944 232)	-26%
Titres de participation (2)	69 453	69 453	69 453	0	0%
Parts dans les entreprises liées (3)	900 000	900 000	900 000	0	0%
Titres participatifs	1 560 000	1 560 000	1 526 250	0	0%
Total	16 772 515	21 716 747	17 250 929	-4 944 232	-23%

1.5.1 Titres d'investissement

Le détail comparatif relatif aux titres d'investissement entre le 30 Juin 2022 et le 30 Juin 2021 se présente comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Fonds Gérés	14 243 062	19 187 294	14 755 226	(4 944 232)	-26%
Fonds Gérés Sodis Sicar	490 000	490 000	490 000	0	0%
Provisions sur fonds gérés Sodis Sicar	(475 566)	(210 000)	(450 000)	(265 566)	126%
Fonds Gérés Wifak Sicar	15 300 000	15 300 000	15 300 000	0	0%
Provisions sur fonds gérés Wifak Sicar	(1 504 968)	(738 534)	(930 534)	(766 434)	104%
Revenus des fonds gérés	433 596	4 345 828	345 760	(3 912 232)	-90%
Total	14 243 062	19 187 294	14 755 226	-4 944 232	-26%

1.5.2 Titres de participation

Le détail relatif à cette sous- rubrique se présente comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Titres de participation	169 453	169 453	169 453	0	0
Provisions sur titres de participation	(100 000)	(100 000)	(100 000)	0	0
Total	69 453	69 453	69 453	0	0

Les titres de participations se détaillent comme suit :

En DT

Titre	% de détention	Valeur comptable	Provisions
SIBTEL	0,62%	69 353	0
Med Food SA	3,33%	100 000	-100 000
Association Professionnelle Tunisienne des Banques et des Établissements Financiers	0,00%	100	0
Total		169 453	-100 000

1.5.3 Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Parts dans les entreprises liées (*)	900 000	900 000	900 000	0	0%
Montant restant à libérer sur les parts dans les entreprises associées	0	0	0	0	0
Créances rattachées	0	0	0	0	0
Provisions sur parts dans les entreprises liées	0	0	0	0	0
Total	900 000	900 000	900 000	0	0%

(*) Ce compte se détaille comme suit :

En DT

Titre	% de détention	30.06.2022	Provision 30.06.2022	30.06.2021	Provision 30.06.2021
Wifak Sicar	97,83%	900 000	0	900 000	0
		900 000	0	900 000	0

1.5.4 Titres Participatifs

Cette rubrique correspond à l'encours relatif à la souscription à l'emprunt obligataire « Chahadet Zitouna 2017 » pour un principal de 1 500 000 DT remboursable in fine pour une durée totale de 7 ans, en plus des créances rattachées sur titres participatifs qui totalisent un montant de 60 000 DT.

Note 1.6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30 Juin 2022, un solde de 54 066 940 DT contre un solde de 54 047 184 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Immobilisations incorporelles	4 266 508	4 134 334	4 684 230	132 174	3%
Immobilisations incorporelles	8 581 365	7 525 400	8 506 104	1 055 965	14%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(4 314 857)	(3 391 066)	(3 821 874)	(923 791)	27%
Immobilisations corporelles	49 672 647	48 690 370	48 743 364	982 277	2%
Immobilisations corporelles	67 665 907	63 018 502	64 818 487	4 647 405	7%
Amortissement des immobilisations corporelles	(17 993 260)	(14 328 132)	(16 075 123)	(3 665 128)	26%
Immobilisations encours	127 785	1 222 480	139 795	-1 094 695	-90%
Immobilisations encours	127 785	1 222 480	139 795	-1 094 695	-90%
Total	54 066 940	54 047 184	53 567 389	19 756	0%

Au 30 Juin 2022, le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Description	En DT							
	Valeur Brute N-1	Acquisitions	Cessions & Transferts	Valeur Brute	Amort. cumulé N-1	Dotations / Reprise sur cession	Amort. cumulés	V.C.N
1) Immobilisations Incorporelles	8 506 104	75 261	0	8 581 365	(3 821 874)	(492 983)	(4 314 857)	4 266 508
* Licence	2 010 460	75 261	0	2 085 721	(1 086 797)	(190 218)	(1 277 015)	808 706
* Logiciels	6 488 443	0	0	6 488 443	(2 729 320)	(302 051)	(3 031 371)	3 457 072
* Site web	7 201	0	0	7 201	(5 757)	(714)	(6 471)	730
* Droit au bail	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Immobilisations Corporelles	64 818 487	2 847 420	0	67 665 907	(16 075 122)	(1 918 138)	(17 993 260)	49 672 647
Immobilisations d'exploitation	53 641 805	2 620 560	0	56 262 365	(8 781 682)	(1 187 342)	(9 969 024)	46 293 341
* Terrains d'exploitation	9 966 293	174 694	0	10 140 987				10 140 987
* Bâtiments	29 919 047	997 750	0	30 916 797	(3 584 684)	(459 936)	(4 044 620)	26 872 177
* Aménagements de bâtiments	13 756 465	1 448 116	0	15 204 581	(5 196 998)	(727 406)	(5 924 404)	9 280 177
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 731 613	52 515	0	1 784 128	(795 138)	(80 905)	(876 043)	908 085
Matériels de Transport	1 169 403	(33 095)	0	1 136 308	(787 481)	(47 556)	(835 037)	301 271
Matériels Informatique	7 263 543	33 798	0	7 297 341	(4 941 148)	(511 770)	(5 452 918)	1 844 423
Machine DAB et GAB	900 068	146 999	0	1 047 067	(768 691)	(90 532)	(859 223)	187 844
Coûtes Forts	111 073	26 643	0	137 716	0	0	0	137 716
Autres Immobilisations	982	0	0	982	(982)	(33)	(1 015)	33
3) Immobilisation en cours	139 794	(12 009)	0	127 785	0	0	0	127 785
Immobilisations corporelles en cours	53 956	(47 249)	0	6 707	0	0	0	6 708
Immobilisations incorporelles en cours	85 838	35 239	0	121 077	0	0	0	121 077

Note 1.7: Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30 Juin 2022 un montant de 56 460 768 DT contre un montant de 42 054 226 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	10 939 335	(956 090)	3 246 964	11 895 425	-1244%
<i>Comptes d'attente</i>	11 189 673	(1 295 874)	3 450 213	12 485 547	-963%
Comptes d'attente de la salle de marché	75 005	85 406	133 364	(10 401)	-12%
Comptes d'attente de la compensation	11 114 668	(1 381 280)	3 316 849	12 495 948	-905%
<i>Comptes de régularisation</i>	70 865	339 784	117 954	(268 919)	-79%
<i>Provisions sur Comptes d'attente et de régularisation</i>	(321 203)	0	(321 203)	(321 203)	0%
Autres	45 521 433	43 010 316	33 253 513	2 511 117	6%
Stock de matière, fourniture et timbres	116 583	233 073	180 791	(116 490)	-50%
Tickets restaurant et bons d'essence en stock	0	0	0	0	0
Cartes et imprimés en stock	116 583	233 073	180 791	(116 490)	-50%
<i>Matériels en stock (Murabaha et Ijara)</i>	25 094 017	24 588 593	15 942 801	505 424	2%
<i>Etat, impôts et taxes</i>	4 679 202	4 383 277	1 914 111	295 925	7%
<i>Dépôts et cautionnements</i>	22 775	22 775	22 775	0	0%
<i>Opérations avec le personnel</i>	10 517 364	8 683 706	9 324 781	1 833 658	21%
<i>Autres créances sur l'Etat</i>	2 581 360	3 298 700	3 256 050	(717 340)	-22%
<i>Débiteurs divers</i>	437 539	294 229	744 248	143 310	49%
<i>Charges à répartir</i>	0	46 547	0	(46 547)	-100%
<i>Autres</i>	2 072 593	1 459 416	1 867 956	613 177	42%
Total Autres Actifs	56 460 768	42 054 226	36 500 477	14 406 542	34%

(2) Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2.1: Banque Centrale de Tunisie & C.C.P

L'encours de la rubrique Banque Centrale de Tunisie & CCP présente un solde de 130 202 833 DT au 30 Juin 2022 contre un solde de 105 022 359 DT au 30 Juin 2021, se détaillant comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Compte Ordinaire chez BCT	0	0	0	0	0
Wakala Bel Istithmar auprès de la BCT	130 000 000	105 000 000	90 000 000	25 000 000	24%
Dette rattaché sur wakala bel Istithmar auprès de la BCT	202 833	22 359	270 725	180 474	807%
Total	130 202 833	105 022 359	90 270 725	25 180 474	24%

Note 2.2: Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30 Juin 2022 un solde de 22 175 534 DT contre 1 400 931 DT au 30 Juin 2021 enregistrant ainsi une augmentation de 1483%. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	22 175 534	1 400 931	618 339	20 774 603	1483%
Total	22 175 534	1 400 931	618 339	20 774 603	1483%

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

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Avoirs des Etablissements Bancaires	175 534	1 400 931	618 339	(1 225 397)	-87%
Emprunts auprès des Etablissements Bancaires	22 000 000	0	0	22 000 000	0
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	22 175 534	1 400 931	618 339	20 774 603	1483%

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la maturité résiduelle, est présentée dans le tableau ci-dessous :

En DT

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Etablissements bancaires	22 175 534	0	0	0	22 175 534
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	175 534	0	0	0	175 534
Moudharaba sur les établissements bancaires en dinars	22 000 000	0	0	0	22 000 000
Moudharaba sur les établissements bancaires en devises	0	0	0	0	0
Dettes rattachées sur les prêts aux établissements bancaires	0	0	0	0	0
Etablissements financiers	0	0	0	0	0
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	0	0	0	0	0
Total	22 175 534	0	0	0	22 175 534

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

En DT

Description	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	0	0	22 175 534	22 175 534
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	0	0	22 175 534	22 175 534

Note 2.3: Dépôts de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30 Juin 2022 un solde de 643 673 444 DT contre 547 948 287 DT au 30 Juin 2021 et se décomposent comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Dépôts à vue	248 736 308	212 391 485	250 817 468	36 344 823	17%
Dépôts à vue	247 658 877	211 082 505	249 051 416	36 576 372	17%
Dettes rattachées sur dépôts à vue	1 077 431	1 308 980	1 766 052	(231 549)	-18%
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	394 937 136	335 556 802	378 661 978	59 380 334	18%
Tawfir	193 763 132	162 634 363	183 480 371	31 128 769	19%
Tawfir	193 622 450	162 534 530	183 306 455	31 087 920	19%
Dettes rattachées sur tawfir	140 682	99 833	173 916	40 849	41%
Istithmar	120 873 052	106 053 967	130 463 649	14 819 085	14%
Istithmar en dinars	109 045 105	97 922 758	112 929 200	11 122 347	11%
Dettes rattachées sur istithmar en dinars	2 925 690	2 367 024	3 372 643	558 666	24%
Istithmar en devises	8 854 871	5 698 571	14 124 873	3 156 300	55%
Dettes rattachées sur istithmar en devises	47 386	65 614	36 933	(18 228)	-28%
Autres sommes dues à la clientèle	80 300 952	66 868 472	64 717 958	13 432 480	20%
Total	643 673 444	547 948 287	629 479 446	95 725 157	17%

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée résiduelle, se présente comme suit :

Description	En DT					
	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Sans maturité	Total
Dépôts à vue	247 658 877	0	0	0	0	247 658 877
Tawfir	193 622 450	0	0	0	0	193 622 450
Istithmar	17 245 100	84 245 866	16 409 010	0	0	117 899 976
Autres sommes dues à la clientèle	0	0	0	0	80 300 952	80 300 952
Dettes rattachées	4 191 189	0	0	0	0	4 191 189
Total	462 717 616	84 245 866	16 409 010	0	80 300 952	643 673 444

Note 2.4: Dettes de financement et ressources spéciales

Au 30 Juin 2022, le solde de cette rubrique s'élève à 53 349 271 DT contre 37 613 518 DT au 30 Juin 2021 et se détaille comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Emprunts Matérialisés (1)	8 013 599	12 020 398	10 017 306	(4 006 799)	-33%
Ressources Spéciales	0	0	0	0	0
Emprunts obligataires (2)	45 335 672	25 593 120	46 862 003	19 742 552	77%
Total	53 349 271	37 613 518	56 879 309	15 735 753	42%

❶ Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Emprunts Matérialisés	7 907 693	11 861 539	9 884 616	(3 953 846)	-33%
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	105 906	158 859	132 690	(52 953)	-33%
Total	8 013 599	12 020 398	10 017 306	(4 006 799)	-33%

Le Solde des emprunts obligataires se subdivise comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Emprunts obligataires	43 270 630	24 661 120	45 925 197	18 609 510	75%
Dettes rattachées sur emprunt obligataires	2 065 042	932 000	936 806	1 133 042	122%
Total	45 335 672	25 593 120	46 862 003	19 742 552	77%

La ventilation des dettes de financement et ressources spéciales par nature de la relation, se présente comme suit :

En DT

Description	Entreprises Liées	Entreprises associées	Autres	Total
Emprunts Matérialisés	0	0	8 013 599	8 013 599
Ressources Spéciales	0	0	0	0
Emprunts obligataires	0	0	45 335 672	45 335 672
Total	0	0	53 349 271	53 349 271

Note 2.5: Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30 Juin 2022 et au 30 Juin 2021 :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Provisions pour passifs et charges	5 473 067	4 327 196	6 295 037	1 145 871	26%
Provisions pour passifs et charges	5 473 067	4 327 196	6 295 037	1 145 871	26%
Comptes d'attente et de régularisation	100 948 402	77 001 495	56 748 567	23 946 907	31%
<i>Comptes d'attente</i>	20 488 842	3 837 405	7 908 338	16 651 437	434%
<i>Comptes de régularisation</i>	10 991 729	10 831 162	3 523 685	160 567	1%
Créditeurs divers	61 424 135	53 202 115	39 871 001	8 222 020	15%
Fournisseurs	58 075 583	50 785 387	37 461 985	7 290 196	14%
Dépôts du personnel	1 618 197	664 584	754 386	953 613	143%
Prestataire de services	1 730 355	1 752 144	1 654 630	(21 789)	-1%
<i>Etat, impôts et taxes</i>	4 454 297	3 711 588	3 181 090	742 709	20%
<i>Autres</i>	3 589 399	5 419 225	2 264 453	(1 829 826)	-34%
Total Autres passifs	106 421 469	81 328 691	63 043 604	25 092 778	31%

(3) Notes 3- Capitaux propres

Au 30 Juin 2022, les capitaux propres de « WIFAK INTERNATIONAL BANK » ont atteint 158 194 205 DT contre 152 890 148 DT au 30 Juin 2021, enregistrant ainsi une augmentation de 3%.

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

	En DT											
	Capital social	Réserve légale	Réserve statutaire	Réserves facultatives	Autres Réserves	Actions Propres	Réserve pour fonds spécial	Titres assimilés à des capitaux propres	Résultats reportés	Modification comptable	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux Propres au 31 décembre 2021	150 000 000	1 867 419	30 000	1 615 000	17 030 000	(694 663)	675 582	15 437 000	(32 835 311)	(3 540 026)	5 342 365	154 927 356
Affectation résultat 2021	0	0	0	0	0	0	0	0	1 802 339	3 540 026	(5 342 365)	0
Variation de la période	0	0	0	0	0	0	810	0	0	0	0	0
Résultat de la période.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 266 029	3 266 029
Capitaux Propres au 30 juin 2022	150 000 000	1 867 419	30 000	1 615 000	17 030 000	(694 663)	676 392	15 437 000	(31 032 972)	0	3 266 029	158 194 205

(4) Notes explicatives sur l'état des engagements Hors Bilan

Note 4.1: Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2022 à 22 139 088 DT contre 8 603 235 DT au 30 Juin 2021 et se détaille comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Cautions (1)	22 139 088	8 193 235	16 277 252	13 945 853	170%
Avals (2)	0	410 000	0	(410 000)	-100%
Total	22 139 088	8 603 235	16 277 252	13 535 853	157%

(1) L'encours des cautions se détaille, au 30 Juin 2022, comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Cautions en faveur des banques	0	0	0	0	0%
Cautions en faveur des établissements financiers	0	0	0	0	0%
Cautions en faveur de la clientèle	22 139 088	8 193 235	16 277 252	13 945 853	170%
Total	22 139 088	8 193 235	16 277 252	13 945 853	170%

La ventilation des cautions par nature de relation, se présente comme suit :

Rubriques	En DT				Total
	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres		
Cautions en faveur des banques	0	0	0	0	0
Cautions en faveur des établissements financiers	0	0	0	0	0
Cautions en faveur de la clientèle	17 810	0	22 121 278		22 139 088
Total	17 810	0	22 121 278		22 139 088

(2) L'encours des avals se détaille, au 30 juin 2022, comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Avals en faveur de la clientèle	0	410 000	0	(410 000)	-100%
Total	0	410 000	0	(410 000)	-100%

Note 4.2: Crédits documentaires

Les crédits documentaires présentent un solde de 10 288 114 DT, au 30 Juin 2022, et se détaillent comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Crédits documentaires Import	10 288 114	10 415 351	15 732 472	(127 237)	-1%
Total	10 288 114	10 415 351	15 732 472	(127 237)	-1%

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation se détaille comme suit :

Rubriques	En DT			
	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Crédits documentaires Import	0	0	10 288 114	10 288 114
Total	0	0	10 288 114	10 288 114

Note 4.3: Engagements donnés

Les engagements donnés s'élevaient, au 30 Juin 2022, à 125 588 789 DT contre 106 025 162 DT au 30 Juin 2021, enregistrant ainsi une augmentation de 18 % et se détaillent comme suit :

Description	En DT				%
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	
Engagements de financement donnés	125 508 789	106 025 162	101 014 550	19 483 627	18%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	125 508 789	106 025 162	101 014 550	19 483 627	18%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle	125 508 789	102 025 162	101 014 550	23 483 627	23%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués MOURABHA	102 209 588	74 374 725	88 741 187	27 834 863	27%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués IJARA	23 299 201	27 650 437	12 273 363	(4 351 236)	-16%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers	0	4 000 000	0	0	0%
Total	125 508 789	106 025 162	101 014 550	19 483 627	18%

Note 4.4: Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30 Juin 2022, à 344 066 841 DT contre 336 371 922 DT au 30 Juin 2021.

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

Description	En DT				%
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	20 006 856	563 789	11 411 853	19 443 067	344%
Garanties reçues de la clientèle	324 059 985	335 808 133	322 798 035	(11 748 148)	-3%
Total	344 066 841	336 371 922	334 219 888	7 046 913	2%

(5) Notes explicatives sur l'état de résultat

Note 5.1: Marges et revenus assimilés

Les marges et revenus assimilés s'élève à 38 279 737 DT au 30 Juin 2022. Leur détail se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	4 975 938	4 946 845	10 821 296	29 093	1%
Opérations avec la clientèle	33 303 799	25 584 126	55 302 108	7 719 673	30%
Portefeuille Murabaha	17 006 776	11 694 104	25 157 236	5 312 672	45%
Portefeuille Ijara	17 436 108	15 658 235	31 682 393	1 777 873	11%
Profits /Portefeuille sur ressources ordinaires en Devises	92 938	120 144	220 019	(27 206)	-23%
Profits réservés	(1 232 023)	(1 888 357)	(1 757 540)	656 334	-35%
Total	38 279 737	30 530 971	66 123 404	7 748 766	25%

Note 5.2: Commissions en produits

Les commissions en produits, totalisant au 30 Juin 2022 un solde de 8 443 077 DT enregistrant ainsi une augmentation de 577 436 DT par rapport au 30 Juin 2021 et seprésentent comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Chèques, effets, virements, prélèvements et frais de tenue de compte	2 623 735	2 410 920	5 174 029	212 815	9%
Commissions sur engagements par signature en TND	311 178	189 144	415 431	122 034	65%
Commissions sur opérations de commerce extérieur	503 334	408 166	750 461	95 168	23%
Monétiques	678 091	486 754	1 188 796	191 337	39%
Commissions de Gestion, études et Engagement	3 523 204	3 526 699	6 270 288	(3 495)	0%
Commissions de Banque Directe	165 115	119 781	281 279	45 334	38%
Bancassurance	423 017	589 750	1 041 957	(166 733)	-28%
Autres commissions	215 403	134 427	371 886	80 976	60%
Total	8 443 077	7 865 641	15 494 127	577 436	7%

Note 5.3: Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Au 30 Juin 2022, les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières se détaillent comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Moins-value de réévaluation sur titres de transaction	(4 033)	0	(5 668)	(4 033)	0
Dividendes Reçus sur titres de transaction	0	280	2 214	(280)	-100%
Gain/Perte net sur opérations de change	1 397 372	1 004 642	1 921 237	392 730	39%
Total	1 393 339	1 004 922	1 917 783	388 417	39%

Note 5.4: Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé, au 30 Juin 2022 un montant de 147 836 DT contre 290 132 DT au 30 Juin 2021. Leur détail se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Marges et revenus assimilés sur titres d'investissement	87 836	230 132	346 398	(142 296)	-62%
Fonds Gérés	87 836	229 494	345 760	(141 658)	-62%
Créances sur l'état	0	638	638	(638)	-100%
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	60 000	60 000	120 000	0	0%
Total	147 836	290 132	466 398	(142 296)	-49%

Note 5.5: Marges encourues et charges assimilées

Les marges encourues et charges assimilées ont totalisé, au 30 Juin 2022, un montant de 18 915 152 DT. Leur détail se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	(3 970 799)	(3 113 797)	(6 122 972)	(857 002)	28%
Opérations avec la clientèle	(11 815 228)	(10 017 930)	(21 701 659)	(1 797 298)	18%
Marges sur dépôts a vue	(2 306 836)	(2 808 166)	(5 920 637)	501 330	-18%
Marges sur comptes Tawfir	(4 744 820)	(4 064 456)	(8 109 604)	(680 364)	17%
Marges sur dépôts Isthithmar	(4 763 572)	(3 145 308)	(7 671 418)	(1 618 264)	51%
Marges sur certificats de dépôts	0	0	0	0	0
Emprunt et ressources spéciales	(3 083 813)	(2 395 432)	(5 059 980)	(688 381)	29%
Autres Marges et charges	(45 312)	(25 947)	(73 820)	(19 365)	75%
Total	(18 915 152)	(15 553 106)	(32 958 431)	(3 362 046)	22%

Note 5.6 : Commissions Encourues

Les commissions encourues par la Banque ont augmenté de 336 120 DT par rapport au 30 Juin 2021 pour se situer à un montant de 819 133 DT au 30 Juin 2022 :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Commissions Encourues sur VISA et MASTERCARD	(617 704)	(303 342)	(1 040 028)	(314 362)	104%
Commissions Encourues sur FONDS GERES	(118 250)	(116 897)	(235 147)	(1 353)	1%
Commissions Encourues sur SIBTEL	(76 219)	(57 079)	(73 305)	(19 140)	34%
Autres commissions Encourues	(6 960)	(5 695)	(14 309)	(1 265)	22%
Total	(819 133)	(483 013)	(1 362 789)	(336 120)	70%

Note 5.7: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au 30 Juin 2022 un montant de 4 493 772 DT, enregistrant une augmentation de 1 966 963 DT par rapport au 30 Juin 2021. Son détail se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Dotation aux provisions sur créances douteuses	(5 472 544)	(5 633 686)	(6 991 307)	161 142	-3%
Dotation aux provisions collectives Cir BCT 2012-02	(800 000)	(500 000)	(2 303 755)	(300 000)	60%
Dotation aux provisions pour impôts	0	0	0	0	0%
Dotation aux provisions sur créances additionnels Cir BCT 2013-21	(890 054)	(618 358)	(964 809)	(271 696)	44%
Dotation aux provisions sur autres éléments d'actifs et autre risque et charge	0	0	(400 000)	0	0%
Total dotations	(7 162 598)	(6 752 044)	(10 659 871)	(410 554)	6%
Perte sur créances	0	0	(4 314 160)	0	0%
Total des dotations et des pertes sur créances	(7 162 598)	(6 752 044)	(14 974 031)	(410 554)	6%
Reprise sur provisions sur créances douteuses	2 668 826	4 225 235	4 197 999	(1 556 409)	-37%
Reprise sur provisions collectives	0	0	0	0	0%
Reprise sur provisions sur créances additionnels Cir BCT 2013-21	0	0	219 140	0	0%
Reprise sur provisions sur créances cédées et radiées	0	0	4 048 858	0	0%
Reprise sur provisions sur autres éléments d'actifs et autre risque et charge	0	0	1 838	0	0%
Total reprises	2 668 826	4 225 235	8 467 835	(1 556 409)	-37%
Recouvrement des créances radiées	0	0	0	0	0%
Total des reprises et des récupérations sur créances	2 668 826	4 225 235	8 467 835	(1 556 409)	-37%
Total	(4 493 772)	(2 526 809)	(6 506 196)	(1 966 963)	78%

Note 5.8: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Le détail d'évolution des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	(600 000)	(335 251)	(767 251)	(264 749)	79%
Total	(600 000)	(335 251)	(767 251)	(264 749)	79%

Note 5.9 : Autres Produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2022, à 4 854 DT contre 10 315 DT au 30 Juin 2021.

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Autres produits reçus	4 854	10 315	50 230	(5 461)	-53%
Total	4 854	10 315	50 230	(5 461)	-53%

Note 5.10: Les frais de personnel :

Les frais de personnel ont totalisé au 30 Juin 2022, un montant de 12 765 607 DT, enregistrant ainsi une hausse de 1 173 183 DT par rapport au 30 Juin 2021. Leur détail se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Rémunération du personnel titulaire	(9 066 778)	(8 946 540)	(16 606 666)	(120 238)	1%
Primes allouées	(170 584)	(55 238)	(431 360)	(115 346)	209%
Rémunération du personnel stagiaire	0	0	0	0	0
Impôts et taxes sur salaires	(160 869)	(229 859)	(397 185)	68 990	-30%
Charges sociales	(2 003 610)	(1 672 682)	(3 744 652)	(330 928)	20%
Frais de formation	(135 232)	(122 367)	(282 221)	(12 865)	11%
Autres charges liées au personnel	(1 228 534)	(565 738)	(1 909 680)	(662 796)	117%
Total	(12 765 607)	(11 592 424)	(23 371 764)	(1 173 183)	10%

Note 5.11 : Les charges générales d'exploitation :

Quant aux charges générales d'exploitation, ils ont enregistré une augmentation de 32% pour se situer à un montant de 5 691 448 DT au 30 Juin 2022 contre 4 302 097 DT au 30 Juin 2021. Le détail relatif à cette rubrique se présente comme suit :

Description	En DT				
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Frais d 'exploitation non bancaires	(4 035 864)	(3 278 742)	(6 715 940)	(757 122)	23%
Loyer	(827 163)	(868 283)	(1 401 163)	41 120	-5%
Entretiens et réparations confiés a des tiers	(1 570 739)	(1 268 002)	(2 974 764)	(302 737)	24%
Travaux et façons exécuter par des tiers	(74 388)	(53 018)	(107 118)	(21 370)	40%
Primes d'assurance	(44 581)	(56 580)	(209 636)	11 999	-21%
Frais d'abonnement	(1 119 128)	(873 703)	(1 722 380)	(245 425)	28%
Frais postaux de télécommunications et de transmission	(399 865)	(159 156)	(300 879)	(240 709)	151%
Autres charges d'exploitation	(1 655 584)	(1 023 355)	(2 935 052)	(632 229)	62%
Impôts et taxes	(76 585)	(24 702)	(116 531)	(51 883)	210%
Fournitures et produits énergétiques consommables	(444 268)	(290 383)	(890 707)	(153 885)	53%
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	(594 085)	(299 212)	(1 057 212)	(294 873)	99%
Transport et déplacement	(74 071)	(48 949)	(145 969)	(25 122)	51%
Frais divers de gestion	(466 575)	(360 109)	(724 633)	(106 466)	30%
Total	(5 691 448)	(4 302 097)	(9 650 992)	(1 389 351)	32%

Note 5.12 : Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations :

Au 30 Juin 2022, les dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations ont enregistré une hausse de 295 616 DT pour se situer à un niveau 2 444 214 DT et qui se détaillent comme suit :

En DT

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Dotation aux amortissements des Logiciels	(302 050)	(302 116)	(593 236)	66	0%
Dotation aux amortissements des Constructions	(459 936)	(340 446)	(632 207)	(119 490)	35%
Dotation aux amortissements Matériels et Equipements de Bureaux	(80 905)	(78 920)	(159 381)	(1 985)	3%
Dotation aux amortissements Matériels Informatiques	(511 770)	(485 611)	(1 014 482)	(26 159)	5%
Dotation aux amortissements du Matériels de Transports	(80 650)	(103 853)	(198 846)	23 203	-22%
Dotation aux amortissements DES DAB, GAB et Automates	(90 532)	(89 288)	(180 064)	(1 244)	1%
Dotation aux amortissements des Immobilisations de faible valeurs	(32)	(220)	(71)	188	-85%
Dotation aux amortissements Droit d'usage	(190 219)	(59 860)	(198 826)	(130 359)	218%
Dotation aux amortissements des Agencements et aménagements	(727 406)	(633 551)	(1 293 829)	(93 855)	15%
Dotation au Résorption des frais préliminaires	0	(54 019)	(100 564)	54 019	-100%
Dotation aux amortissements Site Web	(714)	(714)	(1 437)	0	0%
Total	(2 444 214)	(2 148 598)	(4 372 943)	(295 616)	14%

Note 5.13 : Solde en gains/pertes provenant des autres éléments ordinaires

Au 30 Juin 2022, le solde en gains/pertes provenant des autres éléments ordinaires enregistre une hausse de 817 622 DT pour se situer à un niveau de 840 170 DT, et qui se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2022	30 juin 2021	31 déc 2021	Variation	%
Perte ordinaire	(783 013)	(2 752)	(42 274)	(780 261)	28353%
Autres	1 600 000	0	0	1 600 000	100%
Plus-Value sur cession d'immobilisation	23 183	15 300	11 459	7 883	52%
Plus-value sur cession d'actifs récupérable	0	10 000	506 282	(10 000)	-100%
Total	840 170	22 548	475 467	817 622	3626%

Note 5.14 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices présente un solde de 111 008 DT au 30 Juin 2022.

Note 5.15 : Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments extraordinaires

Le Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments extraordinaires présente un solde de 2 650 DT au 30 Juin 2022.

(6) Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

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

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 193 439 515 DT à 121 552 464 DT enregistrant une baisse de -71 887 051 DT. Cette baisse est expliquée par des flux de trésorerie négatifs provenant des activités d'exploitation à hauteur de -64 491 020 DT et de financement à hauteur de -4 630 680 DT et aussi par des flux de trésorerie négatifs liés à des activités d'investissement pour -2 465 351 DT.

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

Note 6.1 : Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation est établi à -64 791 020 DT au 30 juin 2022. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 48 301 329 DT,

La variation des dépôts de la clientèle nette de retraits pour 15 352 353 DT.

Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation 20 968 748 DT.

Flux nets négatifs :

Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers pour -13 094 379 DT.

Les charges d'exploitation bancaires décaissées de -19 791 187 DT

La variation des prêts à la clientèle nette de remboursement pour -116 414 226 DT ;

Note 6.2 : Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement :

Les flux trésorerie affectés aux activités d'investissement sont établis à -2 465 351 DT et sont inhérents notamment à l'acquisition de titres d'investissement et des immobilisations et partiellement compensée par la perception des profits et dividendes encaissés.

Note 6.3 : Flux de trésorerie affectés aux activités de financement :

Ces flux de trésorerie négatifs net de 4 630 680 DT proviennent principalement de l'encaissement d'emprunt obligataire pour 25 000 000 DT et des remboursements des emprunts pour 29 631 490 DT.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la « WIFAK INTERNATIONAL BANK »

Introduction :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la « WIFAK INTERNATIONAL BANK », comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 30 juin 2022, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 1 114 016 756 dinars et un résultat bénéficiaire net de la période s'élevant à 3 266 029 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables tunisiennes. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à assembler des informations et des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi que dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes internationales d'audit (ISA) et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de « WIFAK INTERNATIONAL BANK » arrêtés au 30 juin 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la banque, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

1. La « WIFAK INTERNATIONAL BANK » a fait l'objet, courant l'exercice 2019, d'un contrôle social approfondi mené par les services compétents de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale et couvrant la période allant du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2018. Les résultats de ce contrôle social ne sont pas encore notifiés à la banque. Aucune provision pour risque n'a été constituée à ce titre.

2. Conformément à la note aux états financiers n°10, La WFAK INERNATIONAL BANK a été notifiée respectivement le 30 décembre 2020 et le 19 avril 2021 des résultats du contrôle fiscal approfondi pour la période allant du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2019. Ces notifications ont évoqué ce qui suit :

- Un redressement global de 3 984 449 DT en principal et pénalités.
- Une baisse du report de TVA et celui de l'impôt sur les sociétés pour des montants respectifs de 1 979 189 DT (6 030 634 DT au lieu de 8 009 823 DT) et de 156 359 DT (575 511 DT au lieu de 731 870 DT), constatés au 31 décembre 2019.
- La fixation du montant des amortissements différés à 4 142 512 DT au 31 décembre 2019 ;
- La fixation du montant des reports déficitaires à 15 040 123 DT au 31 décembre 2019 ;

En date du 7 Avril 2022, un PV de conciliation global, et couvrant les deux notifications, a été signé entre les deux parties. Les résultats de cet accord sont les suivants :

- Le paiement par la « WIFAK INTERNATIONAL BANK » de 1 854 625 DT répartis entre 1 516 242 DT au titre du principal et 338 383 DT au titre des pénalités fiscales administrative représentant 50% de leur montant (conformément à l'article 67 de la loi de finance pour la gestion 2022) ;
- La fixation du report d'IS à 955 176 DT au 31 décembre 2019 ;
- La fixation du report de la TVA à 7 119 815 DT au 31 décembre 2019;
- La fixation du montant des amortissements différés à 7 957 254 DT au 31 décembre 2019 ;
- La fixation du montant des reports déficitaires à 15 830 714 DT au 31 décembre 2019 ;

Cet accord de conciliation a été traduit au niveau des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2022.

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

Tunis, le 31 août 2022

Les Co-commissaires aux comptes

CABINET NEJI FETHI
FETHI NEJI

UNIVERS AUDIT
RACHID RACHI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La Société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires Individuels arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme Yosra CHELLY et M. Ahmed EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre
	Notes	2022	2021
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
	2		
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles		91 930,048	88 683,473
<i>Moins Amortissements</i>		-81 936,400	-78 885,206
	2.1	9 993,648	9 798,267
Immobilisations Corporelles		23 607 049,428	20 163 302,279
<i>Moins Amortissements</i>		-10 086 284,622	-8 843 515,006
	2.2	13 520 764,806	13 480 721,397
Immobilisations Financières		284 326,000	172 350,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
	2.3	284 326,000	172 350,000
Total des actifs immobilisés		13 815 084,454	13 661 969,664
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		13 815 084,454	13 661 969,664
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
	3		
Stocks		160 132 198,305	69 408 903,830
<i>Moins Provisions</i>		1 204 219,429	-1 204 219,429
	3.1	158 927 978,876	118 808 200,511
Clients et Comptes Rattachés		41 072 653,246	34 857 580,119
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
	3.2	40 967 787,242	33 219 434,877
Autres actifs courants		10 603 465,190	8 407 149,584
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
	3.3	10 603 465,190	8 407 149,584
Placements & autres actifs financiers	3.4	4 089 100,000	65 400,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	8 520 612,736	22 585 391,407
Total des actifs courants		223 108 944,044	188 260 212,364
TOTAL DES ACTIFS		236 924 028,498	201 922 182,028

BILAN
Arrêté au 30 juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2022	2021	2021
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	4			
Capital social		9 801 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves		891 000,000	891 000,000	891 000,000
Résultats reportés		31 746 668,407	20 558 472,698	20 558 472,698
Total des capitaux propres avant résultat		42 438 668,407	30 359 472,698	30 359 472,698
Résultat de l'exercice		10 402 886,490	13 657 995,971	26 958 895,709
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		52 841 554,897	44 017 468,669	57 318 368,407
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	5			
Emprunts	5.1	33 876,606	61 258,988	46 851,421
Provisions	5.2	280 838,991	1 230 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		314 715,597	1 292 097,979	327 690,412
Passifs courants				
	6			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	72 888 925,803	37 587 127,858	66 350 875,167
Autres passifs courants	6.2	22 750 926,994	9 370 192,359	13 920 398,494
Autres passifs financiers	6.3	83 241 389,723	48 081 149,916	63 815 609,311
Concours bancaires	6.4	4 886 515,484	217 449,833	189 240,237
Total des passifs courants		183 767 758,004	95 255 919,966	144 276 123,209
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		184 082 473,601	96 548 017,945	144 603 813,621
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		236 924 028,498	140 565 486,614	201 922 182,028

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2022	2021	2021
Produits d'exploitation				
	7			
Revenus	7.1	86 968 881,797	70 104 119,136	147 278 992,034
Autres produits d'exploitation	7.2	89 234,670	77 229,776	2 013 628,051
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		87 058 116,467	70 181 348,912	149 292 620,085
Charges d'exploitation				
	8			
Variation des stocks des PF et des encours		2 058 367,634	685 626,968	1 545 980,868
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-62 298 272,750	-48 548 538,719	-101 996 072,153
Charges de personnel		-4 529 416,334	-3 519 678,486	-7 094 476,249
Dotations aux amort. Et aux provisions		-648 399,630	-637 853,775	-2 442 920,895
Autres charges d'exploitation		-6 613 482,962	-4 657 216,285	-9 142 739,307
Total des charges d'exploitation		-72 031 204,042	-56 677 660,297	-119 130 227,736
Résultat d'exploitation		15 026 912,425	13 503 688,615	30 162 392,349
Charges financières nettes				
	9			
Charges financières nettes	9	-4 160 883,770	85 625,678	-616 521,363
Produits des placements	10	1 678 330,136	2 147 106,195	2 274 423,037
Autres gains ordinaires	11	35 575,170	7 391,160	20 490,397
Autres pertes ordinaires	12	-6 526,321	-0,001	-6,967
Résultat des activités ordinaires avant impôt		12 573 407,640	15 743 811,647	31 840 777,453
Impôt sur les bénéfices		-2 170 521,150	-2 085 815,676	-4 881 881,744
Résultat des activités ordinaires après impôt		10 402 886,490	13 657 995,971	26 958 895,709
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		10 402 886,490	13 657 995,971	26 958 895,709
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		10 402 886,490	13 657 995,971	26 958 895,709

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31
		2022	2021	Décembre
				2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		10 402 886,490	13 657 995,971	26 958 895,709
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		648 399,630	637 853,775	2 442 920,895
* Reprises sur provisions		0,000	0,000	-1 771 883,809
* Plus-value de cession d'immo Corp&Incorp		0,000	0,000	0,000
* Variation des :				
- stocks		-40 119 778,365	-27 231 941,338	-77 835 457,448
- créances		-7 748 352,365	3 525 542,840	5 058 822,078
- autres actifs		-69 479,621	-7 643 503,718	-9 770 339,703
+ fournisseurs et autres dettes		15 458 926,005	17 395 326,938	50 530 785,841
* Plus ou moins-values de cession		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	13	-21 427 398,226	341 274,468	-4 386 256,437
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-688 638,420	-148 713,035	-2 907 068,339
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-144 526,000	-40 550,000	-39 650,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		31 650,000	19 500,000	19 500,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement	13	-801 514,420	-169 763,035	-2 927 218,339
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		-975 900,000	12 000,000	-3 035 800,000
Dividendes et autres distributions		-14 879 700,000	-13 498 650,000	-13 498 650,000
Encaissements provenant des emprunts		50 398 027,018	34 878 609,281	77 274 206,263
Remboursement d'emprunts		-31 075 568,290	-22 692 103,401	-49 389 154,014
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement	13	3 466 858,728	-1 300 144,120	11 350 602,249
VARIATION DE TRESORERIE		-18 762 053,918	-1 128 632,687	4 037 127,473
Trésorerie au début de l'exercice		22 396 151,170	18 359 023,697	18 359 023,697
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 634 097,252	17 230 391,010	22 396 151,170

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES
INDIVIDUELS
ARRETES AU 30 juin 2022**

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

3.2. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « EURO-CYCLES » est une entité du droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle été subséquentement amendée et complétée.

Suite au procès-verbal de l'AGE du 22 Avril 2022, il a été décider d'augmenter le capital social de la société pour porter de 8 910 000 DT à 9 801 000 DT, par incorporation des réserves d'un montant de 891 000 DT à prélever sur les résultats reportés, et ce par l'émission de 891 000 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 TND chacune à répartir entre les anciens actionnaires à raison d'une action nouvelle gratuite pour 10 actions anciennes.

La société opère sur les marchés internationaux et principalement sur le marché européen.

L'objet social de la société comme le souligne les statuts est le suivant :

* La fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

1.2. PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Le système comptable adopté par « EURO-CYCLES » est le système centralisateur.

Les états financiers de la société sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant sur le nouveau système comptable tunisien ;
- Du décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel ;
- Et des arrêtés du Ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

La société « EURO-CYCLES » utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat.

Le paragraphe 52 de la norme comptable générale NC01 stipule « 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 ».

1.3. IMPOT SUR LES SOCIETES

La société est imposable au taux de l'IS de 15%, La charge d'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

1.4. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société « EURO-CYCLES », sont libellés en Dinar Tunisien.

1.5. LES STOCKS

Les stocks de la société « EURO-CYCLES » se décomposent comme suit :

- Matières premières ;
- Peintures ;
- Emballages ;
- Décors ;
- Produits finis.

Les stocks sont évalués au 30 juin 2022 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondère, tous frais inclus, le cout d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de la comptabilisation de la facture augmenté des frais de transport, transit et assurance... ;
- Les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.
- Les stocks sont traités selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.

1.6. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs couts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Logiciel	33,33 %
- Site Web	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

1.7. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes de la société « EURO-CYCLES » arrêtés au 30 juin 2022, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change du 30 juin 2022, soit :

1 € = 3,2503 TND

1 \$ = 3,1167 TND

NOTE 2 –ACTIFS NON COURANTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2022, un montant de **9 993,648 TND**, contre **9 798,267 TND** au 31 Décembre 2021, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Logiciels	89 529,548	86 282,973	86 282,973
Site Web	2 400,500	2 400,500	2 400,500
VALEURS BRUTES	91 930,048	88 683,473	88 683,473
Amortissements	81 936,400	75 458,695	78 885,206
VALEURS NETTES	9 993,648	13 224,778	9 798,267

2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2022 un montant net .de **13 520 764,806 TND** contre **13 480 721,397 TND** au 31 décembre 2021, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Terrain	3 189 845,637	1 578 759,584	3 189 845,637
Construction	10 488 910,281	9 609 948,635	10 510 510,367
Matériel industriel	5 101 898,999	5 028 110,414	5 055 347,227
Outillage industriel	322 821,875	322 821,875	322 821,875
Matériel de transport	1 919 541,175	1 429 230,675	1 576 983,675
AAI divers	1 677 434,958	1 605 948,532	1 663 683,988
Mobilier& matériel de bureau	208 168,897	203 905,929	204 281,829
Equipement du bloc social	53 965,933	53 965,933	53 965,933
Matériels informatique	363 081,822	330 610,702	344 217,052
Construction en cours	281 379,851	0,000	0,000
VALEURS BRUTES	23 607 049,428	20 163 302,279	22 921 657,583
Amortissements immob corp	10 086 284,622	8 843 515,006	9 440 936,186
VALEURS NETTES	13 520 764,806	11 319 787,273	13 480 721,397

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 juin 2022 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 juin 2022

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 30/06/2022
	V. brute Au 31/12/2021	Acquisitions & ajouts 30/06/2022	Reclassements 30/06/2022	V. brute au 30/06/2022	C. Amort. au 31/12/2021	Dotations 30/06/2022	Reprises 30/06/2022	C. Amort. au 30/06/2022	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)+(7)	
- Logiciels	86 282,973	3 246,575	-	89 529,548	76 484,706	3 051,194	-	79 535,900	9 993,648
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	88 683,473	3 246,575	0,000	91 930,048	78 885,206	3 051,194		81 936,400	9 993,648
- Terrain	3 189 845,637	-	-	3 189 845,637	-	-	-	0,000	3 189 845,637
- Constructions	10 510 510,367	-	-21 600,086	10 488 910,281	2 718 503,020	265 400,273	-	2 983 903,293	7 505 006,988
- Matériel industriel	5 055 347,227	46 551,772	-	5 101 898,999	3 835 790,155	182 013,094	-	4 017 803,249	1 084 095,750
- Outillage industriel	322 821,875	0,000	-	322 821,875	246 821,484	12 457,674	-	259 279,158	63 542,717
- Matériel de transport	1 441 337,311	342 557,500	-	1 783 894,811	1 201 645,721	76 320,532	-	1 277 966,253	505 928,558
- Installations générales, A. & A. divers	1 663 683,988	13 750,970	-	1 677 434,958	869 404,960	64 077,919	-	933 482,879	743 952,079
- Mobilier et matériel de bureau	204 281,829	3 887,068	-	208 168,897	179 073,749	11 322,888	-	190 396,637	17 772,260
- Equipement du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	42 627,947	4 042,966	-	46 670,913	7 295,020
- Matériel informatique	344 217,052	18 864,770	-	363 081,822	306 375,350	16 148,490	-	322 523,840	40 557,982
- Matériel de transport à statut juridique particulier	135 646,364	0,000	-	135 646,364	40 693,800	13 564,600	-	54 258,400	81 387,964
-Constructions en cours	-	259 779,765	21 600,086	281 379,851				0,000	281 379,851
TOTAL IMMO. CORPORELLES	22 921 657,583	685 391,845	0,000	23 607 049,428	9 440 936,186	645 348,436	0,000	10 086 284,622	13 520 764,806
TOTAL GENERAL	23 010 341,056	688 638,420	0,000	23 698 979,476	9 519 821,392	648 399,630		10 168 221,022	13 530 758,454

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 juin 2022, un solde de **284 326,000 TND** contre **171 450,000 TND** au 31 Décembre 2021, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	25 500,000	25 500,000	25 500,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	118 526,000	40 550,000	31 650,000
Cautionnement	40 400,000	6 400,000	14 400,000
TOTAL	284 326,000	172 350,000	171 450,000

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2022 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

Cette participation concerne 7 992 parts sociales (dont 6 993 parts distribuées gratuitement suite à l'augmentation du capital du 28/04/2022) de 100 TND chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2022 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice. Cette participation concerne 255 parts sociales de 100 TND chacune.

NOTE 3 – ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2022 de **223 108 944,044 TND** contre **188 260 212,364 TND** au 31 Décembre 2021, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Stocks	160 132 198,305	69 408 903,830	120 012 419,940
Clients et comptes rattachés	41 072 653,246	34 857 580,119	33 324 300,881
Autres actifs courants	10 603 465,190	8 407 149,584	10 533 985,569
Placements et autres actifs financiers	4 089 100,000	65 400,000	3 113 200,000
Liquidités et équivalents de Liquidités	8 520 612,736	17 447 840,843	22 585 391,407
TOTAL BRUT	224 418 029,477	130 186 874,376	189 569 297,797
Provisions pour dépréciation	-1 309 085,433	-1 126 749,813	-1 309 085,433
TOTAL ACTIFS COURANTS	223 108 944,044	129 060 124,563	188 260 212,364

3.1 STOCKS

Le solde net de stock s'élève à **158 927 978,876 TND** au 30 juin 2022, contre **118 808 200,511 TND** au 31 Décembre 2021, et se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Stock matières premières	107 078 000,049	40 159 259,000	60 100 405,000
Stocks peintures	1 386 555,000	0,000	1 622 692,000
Stock MP en transit	42 566 948,212	22 876 741,320	51 085 897,730
Stock décors	1 266 771,000	918 560,000	1 157 439,000
Stock emballages	2 187 059,000	2 726 200,000	2 457 488,800
Stock de produit finis	5 646 865,044	1 157 447,948	3 588 497,410
Stock de produit finis en transit	0,000	1 570 695,562	0,000
TOTAL BRUT	160 132 198,305	69 408 903,830	120 012 419,940
- Provisions pour dépréciation des stocks	-1 204 219,429	-1 021 883,809	-1 204 219,429
TOTAL NET	158 927 978,876	68 387 020,021	118 808 200,511

3.2 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2022 de **40 967 787,242 DT**, contre **33 219 434,877 TND** au 31 Décembre 2021, et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Clients ordinaires	40 967 787,242	34 752 714,115	33 219 434,877
Clients douteux ou litigieux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
Solde du compte " Clients "	41 072 653,246	34 857 580,119	33 324 300,881
PV pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
TOTAL	40 967 787,242	34 752 714,115	33 219 434,877

3.3 AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net de **10 603 465,190 TND** au 30 juin 2022, contre **10 533 985,569 TND** au 31 Décembre 2021, et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Personnel avance et acompte	0,000	0,000	0,000
Fournisseurs avances et acomptes	8 254 264,436	5 371 017,900	8 607 556,697
Etat impôts et taxes	293 155,020	633 586,713	1 327 470,110
Produit à recevoir	121 125,794	26 183,482	99 505,126
Débiteurs divers	1 776 304,010	2 268 091,289	369 930,853
Prêt au personnel	0,000	0,000	0,000
Charges constatées d'avance	158 615,930	108 270,200	129 522,783
TOTAL	10 603 465,190	8 407 149,584	10 533 985,569

3.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **4 089 100,000 TND** au 30 juin 2022 contre **3 113 200,000 TND** au 31 Décembre 2021, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
B trésor + B caisse court terme	4 000 000,000	0,000	3 000 000,000
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	89 100,000	65 400,000	113 200,000
TOTAL	4 089 100,000	65 400,000	3 113 200,000

3.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **8 520 612,736 TND** au 30 juin 2022, contre **22 585 391,407 TND** au 31 Décembre 2021, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Banques	6 814 221,791	14 847 768,489	20 717 711,375
Régies d'avance et accreditifs	1 699 673,704	2 586 993,427	1 857 596,395
Caisse	6 700,376	11 077,137	8 733,700
Autres organismes financiers	16,865	2 001,790	1 349,937
TOTAL	8 520 612,736	17 447 840,843	22 585 391,407

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2022 un solde de **52 841 554,897 TND**, contre **57 318 368,407 TND** au 31 Décembre 2021, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Capital social	9 801 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves	891 000,000	891 000,000	891 000,000
Résultat reporté	31 746 668,407	20 558 472,698	20 558 472,698
Résultat de l'exercice	10 402 886,490	13 657 995,971	26 958 895,709
TOTAL	52 841 554,897	44 017 468,669	57 318 368,407

* Suivant le procès-verbal de l'AGO du 22 Avril 2022, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2021, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2021 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2021 :	26 958 895,709 TND
- Résultat reporté 2020 :	20 558 472,698 TND
<u>Résultat distribuable :</u>	<u>47 517 368,407 TND</u>
- Dividendes en dinar tunisien :	14 879 700,000 TND
<u>Résultats reportés après affectation</u>	<u>32 637 668,407 TND</u>

- Suivant le procès-verbal de l'AGE du 22 Avril 2022, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société pour le porter de 8 910 000 DT à 9 801 000 DT, par incorporation des réserves d'un montant de 891 000 DT à prélever sur les résultats reportés, et ce par l'émission de 891 000 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 TND chacune à répartir entre les anciens actionnaires à raison d'une action nouvelle gratuite pour 10 actions anciennes.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Modifications comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	1	2	3	4	5	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
♣ Solde au 31 Décembre 2020	8 910 000	891 000	17 725 003	0	16 332 120	43 858 123
- Affectation du résultat 2020			16 332 120		-16 332 120	0
- Distribution des dividendes			-13 498 650			-13 498 650
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2021					26 958 896	26 958 896
♣ Solde au 31 Décembre 2021	8 910 000	891 000	20 558 473	0	26 958 896	57 318 368
- Affectation du résultat 2021			26 958 896		-26 958 896	0
-Augmentation de capital	891 000		-891 000			0
- Distribution des dividendes			-14 879 700			-14 879 700
- Résultat de au 30 Juin 2022					10 402 886	10 402 886
♣ Solde au 30 Juin 2022	9 801 000	891 000	31 746 668	0	10 402 886	52 841 555

NOTE 5 - PASSIFS NON COURANTS

Au 30 juin 2022, le solde de cette rubrique est de **314 715,597 TND**, contre **327 690,412 TND** au 31 Décembre 2021, et se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Emprunts	33 876,606	61 258,988	46 851,421
Provisions pour risques et charges	280 838,991	1 230 838,991	280 838,991
TOTAL	314 715,597	1 292 097,979	327 690,412

5.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **33 876,606 TND** au 30 juin 2022, contre **46 851,421 TND** au 31 Décembre 2021, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Emprunt Leasing	33 876,606	61 258,988	46 851,421
TOTAL	33 876,606	61 258,988	46 851,421

5.2 Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2022, le solde de cette rubrique est de **280 838,991 TND**, se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Notification fiscale	0,000	950 000,000	0,000
Affaire Incendie	280 838,991	280 838,991	280 838,991
TOTAL	280 838,991	1 230 838,991	280 838,991

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Au 30 juin 2022, les passifs courants présentent un solde de **183 767 758,004 TND** contre **144 276 123,209 TND** au 31 Décembre 2021, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Fournisseurs et comptes rattachés	72 888 925,803	37 587 127,858	66 350 875,167
Autres passifs courants	22 750 926,994	9 370 192,359	13 920 398,494
Autres passifs financiers	83 241 389,723	48 081 149,916	63 815 609,311
Concours bancaires	4 886 515,484	217 449,833	189 240,237
TOTAL	183 767 758,004	95 255 919,966	144 276 123,209

6.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 30 juin 2022 un solde de **72 888 925,803 TND** contre **66 350 875,167 TND** au 31 Décembre 2021, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Fournisseurs d'exploitation	67 018 390,505	36 499 132,929	63 479 101,321
Fournisseurs d'immobilisations	1 234,900	1 006,544	11 797,224
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	5 869 300,398	1 086 988,385	2 859 976,622
Total	72 888 925,803	37 587 127,858	66 350 875,167

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant **22 750 926,994 TND** au 30 juin 2022, contre **13 920 398,494 TND** au 31 Décembre 2021, se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Client avance et acompte	5 151 321,233	1 358 789,874	4 178 412,315
Etat impôts et taxes	1 031 218,912	112 535,268	5 951 593,476
Personnel rémunérations dues	441 544,641	296 952,259	726 541,094
CNSS	443 613,791	342 047,241	482 521,699
Créditeurs divers	786 266,115	925 792,091	531 443,339
Charges à payer	3 657 720,172	4 032 622,431	1 980 923,741
Dividendes à payer	11 239 242,130	2 301 453,195	68 962,830
TOTAL	22 750 926,994	9 370 192,359	13 920 398,494

6.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **83 241 389,723 TND** au 30 juin 2022, contre **63 815 609,311 TND** au 31 Décembre 2021, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Emprunts liés au cycle d'exploitation	83 080 061,663	47 225 473,825	63 420 199,545
Echéances à moins d'un an	29 688,499	835 888,858	354 117,074
Intérêts courus	131 639,561	19 787,233	41 292,692
TOTAL	83 241 389,723	48 081 149,916	63 815 609,311

6.4. CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalise un solde de **4 886 515,484 TND** au 30 juin 2022, contre **189 240,237 TND** au 31 Décembre 2021, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Concours bancaires	4 886 515,484	217 449,833	189 240,237
	4 886 515,484	217 449,833	189 240,237

NOTE 7 – PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique présente au 30 juin 2022 un solde de **87 058 116,467 TND**, contre **70 181 348,912 TND** au 30 Juin 2021, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Revenus	86 968 881,797	70 104 119,136	147 278 992,034
Autres produits	89 234,670	77 229,776	2 013 628,051
TOTAL	87 058 116,467	70 181 348,912	149 292 620,085

7.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de **70 104 119,136 TND** au 30 Juin 2021 à **86 968 881,797 TND** au 30 juin 2022, enregistrant ainsi une augmentation de **16 864 762,661 TND, soit (+24%)**.

7.2 AUTRES PRODUITS

Les autres produits accusent au 30 juin 2022 un solde de **89 234,670 TND**, contre un solde de **77 229,776 TND** au 30 Juin 2021 et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE	14 700,000	14 000,000	28 000,000
Frais administratifs à TUNINDUSTRIE	74 534,670	63 229,776	149 069,340
Reprise sur provision Taxation d'office	0,000	0,000	750 000,000
Reprise sur provision Stock Matières premières	0,000	0,000	1 021 883,809
Transfert des charges convertisseurs	0,000	0,000	64 674,902
TOTAL	89 234,670	77 229,776	2 013 628,051

NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2022, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **72 031 204,042 TND** contre un solde de **56 677 660,297 TND** au 30 juin 2021, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
<u>Variation stocks PF et encours</u>	-2 058 367,634	-685 626,968	-1 545 980,868
<u>Achat matières consommés :</u>	62 298 272,750	48 548 538,719	101 996 072,153
• Achat MP	103 958 654,996	62 065 259,313	132 714 857,198
• Achat MP en Transit *	-8 518 949,518	6 452 729,370	34 661 885,780
• Achat emballage	3 442 911,566	4 895 847,402	7 761 766,745
• Achat décors	947 238,162	1 090 815,837	1 978 573,251
• Variation stock MP	-34 614 109,531	-24 126 195,370	-77 507 588,780
• Variation emballage	-2 187 059,000	744 603,000	744 603,000
• Variation Décors	-1 266 771,000	-3 164 722,000	480 038,000
• Achats non stockés des matières et fournitures	1 010 534,921	686 676,361	1 485 941,709
• Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats	-474 177,846	-96 475,194	-324 004,750
<u>Charges de personnel :</u>	4 529 416,334	3 519 678,486	7 094 476,249
• Charge de personnel	3 227 080,697	2 460 045,72	5 662 036,965
• Charges sociales légales	507 991,840	403 514,30	821 749,144
• Autres charges	794 343,797	656 118,47	610 690,140
<u>Dotations aux amorts et prov :</u>	648 399,630	637 853,775	2 442 920,895
• Dot immob incorporelle	3 051,194	3 426,51	6 853,022
• Dot immob corporelle	645 348,436	634 427,26	1 231 848,444
• Dot aux provisions pour risques charges d'exploitation	0,000	0,00	1 204 219,429
• Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	0,000	0,00	0,000
<u>Autres charges d'exploitation</u>	6 613 482,962	4 657 216,285	9 142 739,307
• Charges locatives	10 500,000	0,000	0,000
• Entretiens et réparations	235 455,720	246 026,355	407 918,247
• Primes d'assurances	185 250,971	55 704,135	121 356,490
• Etudes et recherches	172 411,494	122 380,414	222 463,361
• Transports et autres services extérieurs	3 567 272,819	2 400 736,292	3 961 716,676
• Commissions sur ventes	895 383,067	1 002 179,407	1 836 772,338
• Rémunérations d'intermédiaires	123 527,285	90 427,545	264 118,866
• Publicités	136 708,917	17 537,400	28 568,900
• Transports / achats	4 881,389	3 128,615	5 563,577
• Divers	3 202,670	1 930,970	8 040,743
• Réceptions, voyages et déplacements	187 914,495	17 890,038	130 353,274

• Frais de télécommunications	33 733,007	22 558,980	66 040,299
• Commissions bancaires	324 346,390	109 299,477	302 467,476
• Charges diverses ordinaires	206 960,450	206 009,028	338 859,680
• Etats, impôts et taxes	525 934,288	361 407,629	1 442 696,823
• Autres charges liées à une modification comptable	0,000	0,000	5 802,557
TOTAL	72 031 204,042	56 677 660,297	119 130 227,736

* Le compte achat MP en transit présente au 30 juin 2022 un solde créditeur de **8 518 949,518 TND** et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022
Extourne Stocks en Transit au 31/12/2021	-51 085 897,730
Constatation stocks en transit au 30/06/2022	42 566 948,212
Total	-8 518 949,518

NOTE 9 – CHARGE FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2022 un solde de **4 160 883,770 TND**, contre **(85 625,678) TND** au 30 Juin 2021, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Intérêts des emprunts	524 939,543	178 752,200	373 967,523
Intérêts des comptes courant	18 357,227	1 975,974	12 526,369
Intérêts des opérations de financement	23,639	0,000	0,000
Pertes de change	6 430 521,148	3 779 770,432	5 721 843,995
Gains de change	-2 812 957,787	-4 046 124,284	-5 491 816,524
TOTAL	4 160 883,770	-85 625,678	616 521,363

NOTE 10 – PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **1 678 330,136 TND** au 30 juin 2022, contre **2 147 106,195** au 30 Juin 2021, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Produits des participations TUNINDUSTRIE	1 498 500,000	1 998 000,000	1 998 000,000
Intérêts sur placement CAT	179 830,136	148 001,549	275 318,391
Produits emprunt national	0,000	1 104,646	1 104,646
TOTAL	1 678 330,136	2 147 106,195	2 274 423,037

NOTE 11 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2022 une valeur de **35 575,170 TND**, contre **7 391,160 TND** au 30 juin 2021 s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Gains ordinaires	0,000	0,000	0,000
Produits divers ordinaires	15 467,526	7 391,160	20 490,397
Produits nets sur cession d'immobilisations	0,000	0,000	0,000
Différences de règlements	20 107,644	0,000	0,000
TOTAL	35 575,170	7 391,160	20 490,397

NOTE 12– AUTRES PERTES ORDINAIRES

Cette rubrique s'analyse au 30 juin 2022 comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Autres pertes ordinaires	6 526,321	0,001	6,967
	6 526,321	0,001	6,967

NOTE 13- LES POSTES DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

13.1 Variation des éléments du BFR

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Stocks	-40 119 778,365	-27 231 941,338	-77 835 457,448
Clients et comptes rattachés	-7 748 352,365	3 525 542,840	5 058 822,078
Autres actifs courants	-69 479,621	-7 643 503,718	-9 770 339,703
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	15 458 926,005	17 395 326,938	50 530 785,841

3.2 Trésorerie au 30 juin 2022

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Liquidités et Equivalents de Liquidités	8 520 612,736	17 447 840,843	22 585 391,407
-Concours bancaires	4 886 515,484	217 449,833	189 240,237
	3 634 097,252	17 230 391,010	22 396 151,170

NOTE 14- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 30/06/2022	Charges	Montant 30/06/2022	Solde	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	0,000	Coût d'achat des marchandises vendues	0,000	Marge commerciale	0,000	0,000	0,000
Total	0,000		0,000		0,000	0,000	0,000
Revenus et autres produits d'exploitation	86 968 881,797	Achats Consommés	62 298 272,750				
Production stockée Production immobilisée	2 058 367,634						
Autres produits	89 234,670						
Total	89 116 484,101	Total	62 298 272,750	Production	89 116 484,101	70 866 975,880	150 838 600,953
Production	89 116 484,101	Achats Consommés	62 298 272,750	Marge sur cout Matières	26 818 211,351	22 318 437,161	48 842 528,800
Marge commerciale		Autres charges externes	6 088 013,674				
Marge sur coût matière	26 818 211,351						
Autres Charges d'exploitation							
Total	26 818 211,351	Total	6 088 013,674	Valeur Ajoutée Brute	20 730 197,677	17 883 614,729	41 140 228,835
Valeur Ajoutée Brute	20 730 197,677	Impôts et taxes	525 469,288				
		Charges de personnel	4 529 416,334				
Total	20 730 197,677	Total	5 054 885,622	Excédent Brut D'exploitation	15 675 312,055	14 141 542,390	32 605 313,245
Excédent brut d'exploitation	15 675 312,055	charges ordinaires	6 526,321				
Autres produits ordinaires	35 575,170	Charges financières	4 160 883,770				
Produits financiers	1 678 330,136	Dotations aux amortissements et aux prov	648 399,630				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	2 170 521,150				
Total	17 389 217,361	Total	6 986 330,871	Résultat des activités Ordinaires après IS	10 402 886,490	13 657 995,971	26 958 895,710
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	10 402 886,490						
Total	10 402 886,490	Total	0,000	Résultat net après modification comptable	10 402 886,490	13 657 995,971	26 958 895,710

NOTE 15- TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2022	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	2 058 367,634	2 058 367,634	-	-	-	-	2 058 367,634
- Achats d'approvisionnement consommés	-62 298 272,750	-62 298 272,750	-	-	-	-	-62 298 272,750
- Charges de personnel	-4 529 416,334	-3 170 591,434	-1 315 795,445	-43 029,455	-	-	-4 529 416,334
- Dotations aux amort. et aux provisions	-648 399,630	-524 295,941	-36 504,899	-87 598,790	-	-	-648 399,630
- Autres charges d'exploitation	-6 613 482,962	-793 617,955	-586 615,939	-4 716 736,048	-158 723,591	-357 789,428	-6 613 482,962
- Charges financières nettes	-4 160 883,770	-	-	-	-4 160 883,770	-	-4 160 883,770
- Autres pertes ordinaires nettes	-6 526,321	-	-	-	-	-6 526,321	-6 526,321
Total	-76 198 614,133	-64 728 410,446	-1 938 916,283	-4 847 364,294	-4 319 607,361	-364 315,749	-76 198 614,133

NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2022, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

I- ENGAGEMENTS DONNES

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	1 ^{er}
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		
			Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse		
UIB	CREDIT DE GESTION :	8 000 000,000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT	6 424	utile
			Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	5 909	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062		
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

Des garanties sont données par la société mère EUROCYCLE au profit de sa filiale TUNINDUSTRIE détaillées comme suit :

Banques	Engagement	Montant en DT
UIB	Crédit de gestion	3 000 000
UIB	Crédit à moyen Terme d'investissement	4 202 000

II- Engagements Bancaires reçus

Banques	Engagement	Montant
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur (SHIMANO ITALY BICYCLE)	2 500 000 USD l'équivalent en TND 7 791 750,000
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur PROMOVEC	400 000 USD l'équivalent en TND 1 246 680,000
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur SRAM CORPORATION	250 000 USD l'équivalent en TND 779 175

NOTE 17- NOTE SUR LES PLACEMENTS ET LES PARTICIPATIONS

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société Euro-cycles au 30 juin 2022 :

17.1 Liste des participations

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2020
AFRICA PACK	135 646,364	25 500,000	25 500,000
Emprunt national	79 376,200	0,000	0,000

17.2 Liste des participations détenues sur les sociétés filiales

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
TUNINDUSTRIES	99 900,000	99 900,000	99 900,000

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la Société « **EURO-CYCLES – SA** »
Zone industrielle Kalaa Kébira 4060, Sousse ;

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS
AU 30 juin 2022

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « **EURO-CYCLES** », comprenant le bilan au 30 juin 2022, l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires, qui font ressortir un total net de bilan de **236 924 028,498 TND**, des capitaux propres s'élevant à **52 841 554,897 TND** y compris un résultat bénéficiaire de **10 402 886,490 TND**.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et de la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances, Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **EURO-CYCLES** » arrêtée au **30 juin 2022**, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sousse, le 23/08/2022

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La Société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme Yosra CHELLY et M. Ahmed EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Au 30 Juin		Au 31 Décembre	
	Notes	2022	2021	2021
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés	3			
Immobilisations Incorporelles		92 280,048	89 033,473	89 033,473
<i>Moins Amortissements</i>		-82 286,400	-75 808,695	-79 235,206
	3.1	9 993,648	13 224,778	9 798,267
Immobilisations Corporelles		29 269 876,638	24 457 709,579	27 807 485,883
<i>Moins Amortissements</i>		-11 289 479,124	-9 660 351,379	-10 430 198,947
	3.2	17 980 397,514	14 797 358,200	17 377 286,936
Immobilisations Financières		184 426,000	72 450,000	71 550,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.3	184 426,000	72 450,000	71 550,000
Total des actifs immobilisés		18 174 817,162	14 883 032,978	17 458 635,203
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		18 174 817,162	14 883 032,978	17 458 635,203
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4			
Stocks		167 521 219,896	73 688 873,094	126 295 205,620
<i>Moins Provisions</i>		-1 204 219,429	-1 021 883,809	-1 204 219,429
	4.1	166 317 000,467	72 666 989,285	125 090 986,191
Clients et Comptes Rattachés		41 072 653,246	34 857 580,119	33 324 300,881
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
	4.2	40 967 787,242	34 752 714,115	33 219 434,877
Autres actifs courants	4.3	11 866 904,095	6 830 278,750	13 161 259,856
Placements & autres actifs financiers	4.4	4 089 100,000	65 400,000	3 113 200,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	8 562 378,971	17 735 213,052	25 809 586,806
Total des actifs courants		231 803 170,775	132 050 595,202	200 394 467,730
TOTAL DES ACTIFS		249 977 987,937	146 933 628,180	217 853 102,933

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2022	2021	2021
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social		9 801 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves consolidés		34 919 269,013	24 114 505,945	24 114 505,945
Intérêts minoritaires		883,884	767,701	767,701
Total des capitaux propres avant résultat		44 721 152,897	33 025 273,646	33 025 273,646
Résultat de l'exercice		9 530 697,385	13 003 890,501	26 619 458,351
Résultat de l'exercice minoritaires		888,868	1 105,541	1 616,184
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		54 252 739,150	46 030 269,688	59 646 348,181
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	6			
Emprunts		5 683 876,606	74 667,201	5 698 589,835
Provisions		280 838,991	1 230 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		5 964 715,597	1 305 506,192	5 979 428,826
Passifs courants				
	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	67 452 025,177	35 676 021,154	67 320 404,178
Autres passifs courants	7.2	23 231 024,915	9 800 958,467	14 473 202,926
Autres passifs financiers	7.3	93 214 748,573	53 902 604,193	70 243 345,211
Concours bancaires	7.4	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611
Total des passifs courants		189 760 533,190	99 597 852,300	152 227 325,926
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		195 725 248,787	100 903 358,492	158 206 754,752
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		249 977 987,937	146 933 628,180	217 853 102,933

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre
	Notes	2022	2021
Produits d'exploitation			
Revenus	8.1	86 968 881,797	70 103 556,136
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Production immobilisée		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		86 968 881,797	70 103 556,136
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des PF et des encours	8.2	1 997 725,764	794 027,073
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-59 659 296,137	-46 016 909,924
Charges de personnel		-5 008 341,501	-3 923 360,763
Dotations aux amort. et aux provisions		-862 331,371	-757 036,624
Autres charges d'exploitation		-6 781 936,645	-4 849 528,134
Total des charges d'exploitation		-70 314 179,890	-54 752 808,372
Résultat d'exploitation	8.3	16 654 701,907	15 350 747,764
Charges financières nettes		-4 949 843,689	-156 632,426
Produits des placements		203 307,959	149 466,545
Autres gains ordinaires		48 558,239	7 599,109
Autres pertes ordinaires		-8 378,663	-0,010
Résultat des activités ordinaires avant impôt	8.4	11 948 345,753	15 351 180,982
Impôt sur les bénéfices		-2 416 759,500	-2 346 184,940
Résultat des activités ordinaires après impôt		9 531 586,253	13 004 996,042
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		9 531 586,253	13 004 996,042
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		9 531 586,253	13 004 996,042
Intérêts minoritaires		-888,868	-1 105,541
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.5	9 530 697,385	13 003 890,501

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2022	2021	2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9			
Résultat net		9 531 586,253	13 004 996,042	26 621 074,535
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		862 331,371	757 036,624	2 734 530,132
* Reprise sur Provisions		0,000	0,000	-1 771 883,809
* Variation des :				
- stocks		-41 270 009,560	-29 440 858,897	-82 047 191,423
- créances		-7 748 352,365	3 526 969,340	5 060 248,578
- autres actifs		1 294 355,761	-5 951 481,323	-12 282 462,429
+ fournisseurs et autres dettes		8 988 514,491	20 215 928,819	56 354 697,751
-Modifications comptables		0,000	0,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		-28 341 574,049	2 112 590,605	-5 330 986,665
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 465 637,330	-2 992 336,426	-6 342 112,730
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-144 526,000	-40 550,000	-39 650,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		31 650,000	23 500,000	23 500,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>		-1 578 513,330	-3 009 386,426	-6 358 262,730
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		-975 900,000	12 000,000	-3 035 800,000
Dividendes et autres distributions		-14 881 200,000	-13 500 650,000	-13 500 650,000
Encaissements provenant des emprunts		56 467 125,702	38 070 435,785	89 475 510,502
Remboursement d'emprunts		-33 609 507,072	-24 708 800,664	-54 171 353,178
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>		7 000 518,630	-127 014,879	18 767 707,324
VARIATION DE TRESORERIE		-22 919 568,749	-1 023 810,700	7 078 457,929
Trésorerie au début de l'exercice		25 619 213,195	18 540 755,266	18 540 755,266
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9.1	2 699 644,446	17 516 944,566	25 619 213,195

Notes aux états financiers consolidés
Groupe « *EURO-CYCLES* »
30 Juin 2022

NOTE 1 – PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère « **EURO-CYCLES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **TUNINDUSTRIES** » (Résidente, totalement exportatrice) avec une participation directe de 99.9% du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle a été subséquentement amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

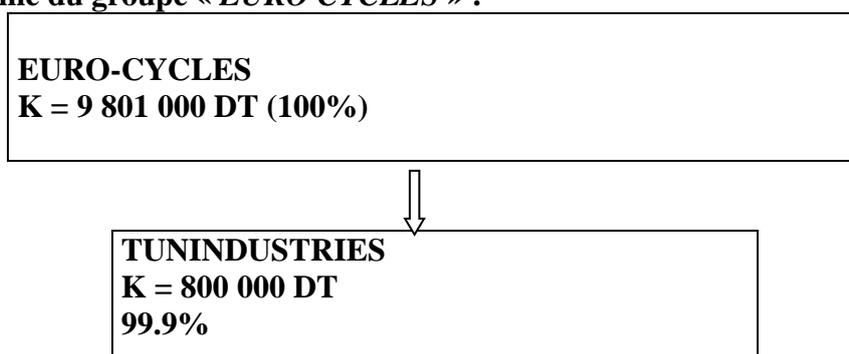
Structure du Capital au 30/06/2022 :

- Capital Social : 9 801 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 9 801 000 actions
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaires

Activité du groupe :

Le groupe « **EURO-CYCLES** » a pour objet, la fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



Au cours de l'exercice 2022 et en vertu du PV de l'AGE DU 28/04/2022, la société filiale « **TUNINDUSTRIE –SARL** », a procédé à l'augmentation de son capital social d'un montant de 700 000 DT, pour le porter de 100 000 DT à 800 000 DT et ce par incorporation d'une partie des résultats reportés et la distribution d'actions gratuites.

NOTE 2 : REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

Les comptes du groupe « **EURO-CYCLES** » sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2022 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2021 et celles relatives à l'exercice 2021. Le Groupe « **EURO-CYCLES** » a adopté le modèle autorisé de présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie prévu par la norme comptable tunisienne générale NC01.

Les états financiers consolidés du Groupe « **EURO-CYCLES** » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtées tous à la date du 30 Juin 2022.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

- Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amortis linéairement sur la base de leurs durées de vie respectives.

TAUX

- | | |
|---|---------------|
| - Logiciel | 33,33 % |
| - Site web | 33,33 % |
| - Construction | 5 % |
| - Matériel et outillage industriels | 15 % |
| - Matériel de transport | 20 % |
| - Installations générales, agencements et aménagements divers | 10 % |
| - Mobilier et matériel de bureau | 20 % |
| - Equipements du bloc social | 20 % |
| - Matériel informatique | 33,33 % |
| - Matériel à statut juridique particulier | 25% & 33,33 % |
- Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.
 - Les stocks sont évalués initialement à leurs coûts, les sociétés du Groupe « **EURO-CYCLES** » utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sorties des stocks.

Les stocks sont évalués au 30 juin 2022 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
 - Les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.
- Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

- **Périmètre de consolidation** : le périmètre de consolidation du groupe « *EURO-CYCLES* » comprend :

- **La société mère** : « *EURO CYCLES SA* »
- **La société filiale** : « *TUNINDUSTRIES* »

- **Méthode de consolidation : l'intégration globale** : cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « *EURO-CYCLES SA* ».

Elle consiste :

- au niveau du bilan : à remplacer la valeur comptable des titres (postes titres de participations dans le bilan de la société mère) par des éléments d'actifs et de passifs après élimination et retraitement des comptes en application normes NCT et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires.
- au niveau de l'état de résultat : à reprendre tous les postes de charges et de produits après élimination et retraitement de certaines opérations en application normes NCT puis à répartir en résultat consolidés et ce qui revient aux minoritaires.
- élimination des opérations internes : les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes du groupe « *EURO-CYCLES* » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

2.4. UNITE MONETAIRE

Les états financiers du groupe « *EURO-CYCLES* », sont libellés en Dinar Tunisien.

2.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLÉS EN MONNAIE ÉTRANGÈRE

Les soldes des créances et des dettes du « *GROUPE EURO-CYCLES* » arrêtés au 30 Juin 2022, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2022, soit :

- **1 € = 3,2503 TND**
- **1 \$ = 3,1167 TND**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET COROPRELLES

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2022 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 JUIN 2022

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2022
	V. brute Au 31/12/2021	Acquisitions & ajouts 30/06/2022	Reclassements 30/06/2022	V. brute Au 30/06/2022	C. Amort. Au 31/12/2021	Dotations 30/06/2022	C. Amort. Au 30/06/2022	
	(1)	(2)	(3)	(4) = (1) +(2) +(3)	(5)	(6)	(7) = (5)+(6)	
- Logiciels	86 632,973	3 246,575	-	89 879,548	76 834,706	3 051,194	79 885,900	9 993,648
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	89 033,473	3 246,575	0,000	92 280,048	79 235,206	3 051,194	82 286,400	9 993,648
- Terrain	3 593 853,637	-	-	3 593 853,637	-	-	-	3 593 853,637
- Constructions	12 631 552,367	-	-21 600,086	12 609 952,281	2 736 178,370	318 426,323	3 054 604,693	9 555 347,588
- Matériel industriel	6 218 136,085	292 480,738	-	6 510 616,823	4 290 077,744	241 996,392	4 532 074,136	1 978 542,687
- Outillage industriel	324 041,875	1 428,667	-	325 470,542	248 041,484	12 546,966	260 588,450	64 882,092
- Matériel de transport	2 449 309,911	342 557,500	-	2 791 867,411	1 678 808,821	172 115,792	1 850 924,613	940 942,798
- Installations générales, A. & A. divers	1 697 401,938	13 750,970	-	1 711 152,908	896 977,128	67 062,214	964 039,342	747 113,566
- Mobilier et matériel de bureau	204 281,829	4 262,968	-	208 544,797	179 073,749	11 698,788	190 772,537	17 772,260
- Equipement du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	42 627,947	4 042,966	46 670,913	7 295,020
- Matériel informatique	360 315,944	18 864,770	-	379 180,714	317 719,904	17 826,136	335 546,040	43 634,674
- Matériel de transport à statut juridique particulier	274 626,364	-	-	274 626,364	40 693,800	13 564,600	54 258,400	220 367,964
- Constructions en cours	0,000	259 779,765	21 600,086	281 379,851	-	-	-	281 379,851
- Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	529 265,377	-	529 265,377	-	-	-	529 265,377
TOTAL IMMO. CORPORELLES	27 807 485,883	1 462 390,755	0,000	29 269 876,638	10 430 198,947	859 280,177	11 289 479,124	17 980 397,514
TOTAL GENERAL	27 896 519,356	1 465 637,330	0,000	29 362 156,686	10 509 434,153	862 331,371	11 371 765,524	17 990 391,162

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2022, un solde de **184 426,000 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Participation AFRICA PACK	25 500,000	25 500,000	25 500,000
Prêts au personnel	118 526,000	40 550,000	31 650,000
Cautionnements	40 400,000	6 400,000	14 400,000
Total	184 426,000	72 450,000	71 550,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2022 de **231 803 170,775 TND** contre **200 394 467,730 TND** au 31 Décembre 2021, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Stocks	167 521 219,896	73 688 873,094	126 295 205,620
Clients et comptes rattachés	41 072 653,246	34 857 580,119	33 324 300,881
Autres actifs courants	11 866 904,095	6 830 278,750	13 161 259,856
Placements et autres actifs financiers	4 089 100,000	65 400,000	3 113 200,000
Liquidités. Équivalents de liquidités	8 562 378,971	17 735 213,052	25 809 586,806
VALEURS BRUTES	233 112 256,208	133 177 345,015	201 703 553,163
Moins provisions	-1 309 085,433	-1 126 749,813	-1 309 085,433
VALEURS NETTES	231 803 170,775	132 050 595,202	200 394 467,730

4.1. STOCKS

Ce poste présente au 30 Juin 2022 un solde net de **166 317 000,467 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Stocks	167 782 888,368	73 449 414,021	126 251 210,336
- Annulation marge inter-groupe	-261 668,472	239 459,073	43 995,284
VALEURS BRUTES	167 521 219,896	73 688 873,094	126 295 205,620
Moins provisions	-1 204 219,429	-1 021 883,809	-1 204 219,429
VALEURS NETTES	166 317 000,467	72 666 989,285	125 090 986,191

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2022 un solde net de **40 967 787,242 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Clients ordinaires	49 877 048,486	38 546 065,568	36 719 105,918
- Clients douteux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-8 909 261,244	-3 793 351,453	-3 499 671,041
Solde du compte " Clients "	41 072 653,246	34 857 580,119	33 324 300,881
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Total	40 967 787,242	34 752 714,115	33 219 434,877

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **11 866 904,095 TND** au 30 Juin 2022, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Débiteurs divers	1 776 304,010	2 268 091,289	369 930,853
- Fournisseurs, avances et acomptes	11 094 369,249	5 899 485,055	11 387 350,589
- Etat, impôts et taxes	421 628,481	741 100,258	1 496 945,264
- Personnel - avances & acomptes	0,000	0,000	0,000
- Prêt au personnel	8 400,000	5 000,000	8 750,000
- Fournisseurs débiteurs	0,000	0,000	0,000
- Produits à recevoir	129 846,494	34 904,182	120 771,848
- Charges constatées d'avance	201 159,871	138 289,255	135 942,155
- Annulation compte inter groupe	-1 764 804,010	-2 256 591,289	-358 430,853
Total	11 866 904,095	6 830 278,750	13 161 259,856

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **4 089 100,000 TND** au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Valeurs mobilières de placement	4 000 000,000	0,000	3 000 000,000
- Échéance à moins d'un an sur prêt NC	89 100,000	65 400,000	113 200,000
Total	4 089 100,000	65 400,000	3 113 200,000

4.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2022 s'élève à **8 562 378,971 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Banques	6 844 755,578	15 134 754,060	23 940 664,326
- Régies d'avances et d'accréditifs	1 699 673,704	2 586 993,427	1 857 596,395
- Caisses	17 932,824	11 463,775	9 976,148
- Autres organismes financiers	16,865	2 001,790	1 349,937
Total	8 562 378,971	17 735 213,052	25 809 586,806

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2022 un solde de **54 252 739,150 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Variations	Solde au 30/06/2022
- Capital social	8 910 000,000	891 000,000	9 801 000,000
Réserves (1)	900 990,000	699 300,000	1 600 290,000
Résultats reportés (2)	23 213 515,945	10 105 463,067	33 318 979,013
- Réserves consolidés (1) + (2)	24 114 505,945	10 804 763,068	34 919 269,013
- Intérêts minoritaires	767,701	116,183	883,884
- Résultat de la période	26 619 458,351	-17 088 760,966	9 530 697,385
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 616,184	-727,315	888,868
Total	59 646 348,181	-5 393 609,031	54 252 739,150

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30-06-2022

Désignation	AU 31-12-2021 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2021	Distribution des dividendes	Augmentation du capital	Autres variations	Au 30-06-2022
	1	2	3	4	5	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
- Capital Social	8 910 000,000			891 000,000		9 801 000,000
Réserves (1)	900 990,000			699 300,000		1 600 290,000
Résultats reportés (2)	23 213 515,945	26 619 458,351	-16 378 200,000	-1 590 300,000	1 454 504,717	33 318 979,013
-Réserves consolidés (1) + (2)	24 114 505,945	26 619 458,351	-16 378 200,000	-891 000,000	1 454 504,717	34 919 269,013
- Intérêts des minoritaires	767,701	1 616,184			-1 500,000	883,884
-Résultat de l'exercice Groupe	26 619 458,351	-26 619 458,351			9 530 697,385	9 530 697,385
- Résultat de l'exercice minoritaires	1 616,184	-1 616,184			888,868	888,868
♠ Total	59 646 348,181	0.000	-16 378 200,000	0,000	10 984 590,970	54 252 739,150

NOTE 6: PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2022 un solde de **5 964 715,597 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Emprunts	5 683 876,606	74 667,201	5 698 589,835
Provisions pour risques et charges	280 838,991	1 230 838,991	280 838,991
Total	5 964 715,597	1 305 506,192	5 979 428,826

NOTE 7: PASSIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2022 de **189 760 533,190 TND** contre **152 227 325,926 TND** au 31 Décembre 2021, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Fournisseurs et comptes rattachés	67 452 025,177	35 676 021,154	67 320 404,178
Autres passifs courants	23 231 024,915	9 800 958,467	14 473 202,926
Autres passifs financiers	93 214 748,573	53 902 604,193	70 243 345,211
Concours bancaires	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611
Total	189 760 533,190	99 597 852,300	152 227 325,926

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **67 452 025,177 TND** au 30 Juin 2022, le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Fournisseurs d'exploitation	70 440 983,980	38 272 260,415	67 829 150,513
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	5 920 302,441	1 197 112,192	2 990 924,706
- Annulation compte inter-groupe	-8 909 261,244	-3 793 351,453	-3 499 671,041
Total	67 452 025,177	35 676 021,154	67 320 404,178

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **23 231 024,915 TND** au 30 Juin 2022.Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Avances sur clients	5 151 321,233	1 358 789,874	4 178 412,315
- Etats, impôts et taxes	1 047 339,057	117 013,520	6 314 134,030
- Charges à payer	4 022 752,726	4 375 092,979	1 980 923,741
- Crédoiteurs divers	1 052 570,125	1 184 383,380	889 874,192
- Personnel, rémunérations dues	489 163,316	333 983,924	832 441,214
- CNSS	493 440,338	385 332,884	566 885,457
- Actionnaires - Dividendes à payer	12 739 242,130	4 302 953,195	68 962,830
-Annulation compte inter groupe	-1 764 804,010	-2 256 591,289	-358 430,853
Total	23 231 024,915	9 800 958,467	14 473 202,926

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent **93 214 748,573 TND** au 30 Juin 2022.Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	93 026 634,038	53 021 012,802	69 820 429,651
- Échéances à moins d'un an	43 096,713	857 786,521	376 969,241
- Intérêts courus	145 017,822	23 804,870	45 946,319
Total	93 214 748,573	53 902 604,193	70 243 345,211

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **5 862 734,525 TND** de au 30 Juin 2022.Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Concours bancaires	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611
Total	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611

NOTE 8: LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. REVENUS

Les Revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 30 juin 2022 à **86 968 881,797 TND** contre **70 103 556,136 TND** au 30 Juin 2021, enregistrant ainsi une augmentation de **16 865 325,661TND (soit 24 %)**

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Ventes vélos	76 990 866,822	60 915 400,956	129 979 694,758
- Ventes accessoires	9 832 396,318	9 110 795,214	17 022 835,276
- Ventes jantes	6 352 139,571	3 993 465,132	7 985 193,287
-Cadres et fourches	1 208 965,783	2 103 252,488	3 643 647,528
-Triporteurs	145 618,657	77 922,966	276 462,000
- Annulation opération inter-groupe	-7 561 105,354	-6 097 280,620	-11 611 681,015
Total	86 968 881,797	70 103 556,136	147 296 151,834

8.2. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **70 314 179,890 TND** au 30 Juin 2022 contre **54 752 808,372 TND** au 30 Juin 2021, soit une augmentation de **15 561 371,518 TND (soit 28%)**.

Ces charges d'exploitations représentent 80 % par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2022 et 78 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2021.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Variation des stocks PF et des encours	-1 997 725,764	-794 027,073	-2 118 921,094
Achat d'approvisionnement consommés	59 659 296,137	46 016 909,924	98 639 506,254
Charges de personnel	5 008 341,505	3 923 360,763	7 877 267,748
Dotations aux amort et provisions	862 331,371	757 036,624	2 734 530,132
Autres charges d'exploitations	6 781 936,645	4 849 528,134	9 505 194,394
Total	70 314 179,890	54 752 808,372	116 637 577,434

8.2.1 ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2022 de **59 659 296,137 TND** soit une augmentation par rapport au 30 juin 2021 de **13 642 386,213 TND** (soit 29%) qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Achat d'approv consommés EC	62 298 272,750	48 548 538,719	101 996 072,153
Achat d'approv consommés TN	4 660 460,269	3 805 110,898	8 299 110,400
Annulation achat EC auprès de TN	-7 561 105,354	-6 097 280,620	-11 611 681,015
Variation de la marge	261 668,472	-239 459,073	-43 995,284
Total	59 659 296,137	46 016 909,924	98 639 506,254

8.2.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2022 à **6 781 936,645 TND** contre **4 849 528,134 TND** au 30 juin 2021 soit une variation positive de **1 932 408,511 DT** (soit 39%) se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Autres charges d'exploitations EC	6 613 482,962	4 657 216,285	9 142 739,307
Autres charges d'exploitations TN	257 688,353	269 541,625	539 524,427
Retraitement EC	-89 234,670	-77 229,776	-177 069,340
Total	6 781 936,645	4 849 528,134	9 505 194,394

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 Juin 2022, Le résultat d'exploitation s'élève à **16 654 701,907 TND** contre **15 350 747,764 TND** au 30 Juin 2021, enregistrant une variation positive de **1 303 954,143 TND** (soit 8%).

8.4. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2022 un solde compensé de **-4 706 356, 154 TND**, se détaillant comme suit :

-Charges financières nettes	-4 949 843,689 TND
- Produits des placements	203 307,959 TND
-Autres gains ordinaires	48 558,239 TND
-Autres pertes ordinaires	-8 378,663 TND
	-4 706 356,154 TND

8.5. RESULTAT DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- Éléments hors exploitation : -4 706 356,154 TND
- Intérêts minoritaires : 888,868 TND
- Impôts sur les sociétés : 2 416 759,500 TND

Le bénéfice net de 30 juin 2022 s'élève à **9 530 697,385 TND** contre **13 003 890,501 TND** au 30 Juin 2021, soit une diminution de **3 473 193,116 TND** (soit -26 %).

NOTE 9 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2022, la trésorerie nette dégagée du " **GROUPE EURO-CYCLES** " a atteint **2 699 644,446 TND** contre **25 619 213,195 TND** au 31 Décembre 2021, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de **-22 919 568,749 TND**, ventilée comme suit :

Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-28 341 574,049 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1 578 513,330 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	7 000 518,630 TND

9.1. TRESORERIE AU 30 JUIN 2022

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Liquidités et Équivalents de Liquidités	8 562 378,971	17 735 213,052	25 809 586,806
-Concours bancaires	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611
	2 699 644,446	17 516 944,566	25 619 213,195

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 30/06/2022	Charges	Montant 30/06/ 2022	Solde	30/06/ 2022	30/06/ 20201	31/12/2021
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	0,000	Coût d'achat des marchandises vendues	0,000	Marge commerciale	0,000	0,000	0,000
Total	0,000		0,000		0,000	0,000	0,000
Revenus et autres produits d'exploitation	86 968 881,797	Achats Consommés	59 659 296,137				
Autres produits	0,000						
Production stockée Production immobilisée	1 997 725,764						
Total	88 966 607,561	Total	59 659 296,137	Production	88 966 607,561	70897 583,209	151 251 631,639
Production	88 966 607,561	Achats Consommés	59 659 296,137	Marge sur cout Matières	29 307 311,424	24 880 673,285	52 612 125,285
Marge commerciale		Autres charges externes	6 218 294,279				
Marge sur coût matière	29 307 311,424						
Subvention d'exploitation							
Total	29 307 311,424	Total	6 218 294,279	Valeur Ajoutée Brute	23 089 017,145	20 437 848,913	44 634 533,431
Valeur Ajoutée Brute	23 089 017,145	Impôts et taxes	563 642,366				
		Charges de personnel	5 008 341,501				
Total	23 089 017,145	Total	5 571 983,867	Excédent Brut D'exploitation	17 517 033,278	16 107 784,388	35 229 663,243
Excédent brut d'exploitation	17 517 033,278	Charges ordinaires	8 378,663				
Autres produits ordinaires	48 558,239	Charges financières	4 949 843,689				
Produits financiers	203 307,959	Dotations aux amortissements et aux prov	862 331,371				
Transfert et reprise de charges	0,000	Impôt sur le résultat ordinaire	2 416 759,500				
Total	17 768 899,476	Total	8 237 313,223	Résultat des activités Ordinaires après IS	9 531 586,253	13 004 996,042	26 621 074,535
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	9 531 586,253						
Total	9 531 586,253	Total		Résultat net après modification comptable	9 531 586,253	13 004 996,042	26 621 074,535

NOTE 11 TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2022	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	1 997 725,764	1 997 725,764					1 997 725,764
- Achats consommés	-59 659 296,137	-59 659 296,137					-59 659 296,137
- Charges de personnel	-5 008 341,501	-3 505 839,051	-1 454 923,206	-47 579,244			-5 008 341,501
- Dotations aux amort. et aux provisions	-862 331,371	-697 281,147	-48 549,256	-116 500,968			-862 331,371
- Autres charges d'exploitation	-6 781 936,645	-824 514,789	-609 498,664	-4 900 519,382	-164 908,112	-282 495,698	-6 781 936,645
- Charges financières nettes	-4 949 843,689	-4 949 843,689					-4 949 843,689
- Autres pertes ordinaires nettes	-8 378,663					-8 378,663	-8 378,663
Total	-75 272 402,242	-67 639 049,048	-2 112 971,127	-5 064 599,594	-164 908,112	-290 874,361	-75 272 402,242

NOTE 12- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2022, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

I- ENGAGEMENTS DONNES

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	1 ^{er}
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		
			Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse		
UIB	CREDIT DE GESTION :	8 000 000,000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT		
			Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

Des garanties sont données par la société mère EUROCYCLE au profit de sa filiale TUNINDUSTRIE détaillées comme suit :

Banques	Engagement	Montant en DT
UIB	Crédit de gestion	3 000 000
UIB	Crédit à moyen Terme d'investissement	4 202 000

II- Engagements Bancaires reçus

Banques	Engagement	Montant
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur (SHIMANO ITALY BICYCLE)	2 500 000 USD l'équivalent en TND 7 791 750,000
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur PROMOVEC	400 000 USD l'équivalent en TND 1 246 680,000
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur SRAM CORPORATION	250 000 USD l'équivalent en TND 779 175

Mes dames et Messieurs les Actionnaires de la
Société « **EURO-CYCLES – SA** »
Zone industrielle KalaaKébir 4060, Sousse ;

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2022**

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2022.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » au 30 juin 2022 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de **249 977 987,937 TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **54 252 739,150 TND** y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période (part de groupe) qui s'élève à **9 530 697,385 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé

tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints du groupe « **EURO-CYCLES** » arrêtés au 30 Juin 2022, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sousse, le 23/08/2022

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA

La société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes société BDO Tunisie représentée par Mr Khaled Mnif.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACTIFS				
<u>Actifs non Courants</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1.1	6 854 290	6 472 858	6 844 561
- Amortissements		- 2 626 295	- 1 887 333	- 2 255 294
		4 227 995	4 585 524	4 589 267
Immobilisations corporelles	1.1	29 124 564	28 475 427	28 798 089
- Amortissements		- 24 306 907	- 23 468 612	- 23 922 393
		4 817 657	5 006 815	4 875 696
Immobilisations financières	1.2	7 864 518	8 169 883	7 882 377
- Provision		- 1 006 924	- 1 156 924	- 1 006 924
		6 857 593	7 012 959	6 875 453
Autres actifs non courants	1.3	19 572	40 949	29 510
Total des actifs non courants	1	15 922 818	16 646 247	16 369 925
<u>Actifs Courants</u>				
Stocks	2.1	16 898 278	13 395 770	15 964 229
- Provision		- 1 285 252	- 1 242 900	- 1 285 252
		15 613 026	12 152 870	14 678 977
Clients et comptes rattachés	2.2	11 860 456	15 127 970	12 852 007
- Provision		- 2 895 547	- 2 734 273	- 2 895 547
		8 964 909	12 393 697	9 956 461
Autres actifs courants	2.3	3 725 787	4 207 704	4 279 622
- Provision		- 546 949	- 546 949	- 546 949
		3 178 838	3 660 754	3 732 672
Placement et autres actifs financiers	2.4	2 118	2 118	2 118
Liquidités et équivalents de liquidités		2 939 835	2 125 751	2 923 356
		2 941 953	2 127 869	2 925 475
Total des actifs courants	2	30 698 726	30 335 191	31 293 585
Total des actifs		46 621 544	46 981 438	47 663 510

BILAN

(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		15 444 000	15 444 000	15 444 000
Réserves		5 142 403	4 902 004	4 902 003
Autres capitaux propres		339 485	397 919	359 239
Résultats reportés		6 406 252	5 814 518	5 814 518
Total des capitaux propres avant résultat		<u>27 332 140</u>	<u>26 558 441</u>	<u>26 519 761</u>
Résultat de l'exercice		<u>1 912 394</u>	<u>2 276 233</u>	<u>3 612 054</u>
Total des capitaux propres	3	<u>29 244 534</u>	<u>28 834 674</u>	<u>30 131 815</u>
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Crédit à moyen et long terme	4	2 020 255	255 145	2 437 898
Total des passifs non courants		<u>2 020 255</u>	<u>255 145</u>	<u>2 437 898</u>
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	4 360 491	7 076 273	8 243 478
Autres passifs courants	5.2	4 843 421	4 527 181	2 393 130
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	6 152 842	6 288 164	4 457 189
Total des passifs courants	5	<u>15 356 755</u>	<u>17 891 619</u>	<u>15 093 797</u>
Total des passifs		<u>17 377 010</u>	<u>18 146 764</u>	<u>17 531 696</u>
Total des capitaux propres et passifs		<u>46 621 544</u>	<u>46 981 438</u>	<u>47 663 510</u>

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	6.1	15 837 977	19 400 057	40 059 724
Autres produits d'exploitation	6.2	1 404	23 245	54 471
(I) Total des revenus	6	15 839 381	19 423 302	40 114 195
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variation de stock des PF et des encours	6.1	1 996 293	2 173 550	1 529 780
Achats d'approvisionnements consommés	6.3 -	11 813 846 -	15 634 629 -	28 340 264
Charges de personnel	6.4 -	2 508 773 -	2 357 084 -	5 064 535
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.5 -	765 451 -	474 776 -	1 370 271
Autres charges d'exploitation	6.6 -	687 741 -	1 268 765 -	2 418 721
(II) Total des charges d'exploitation	-	13 779 518 -	17 561 705 -	35 664 012
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)</u>		2 059 863	1 861 597	4 450 183
Charges financières nettes	6.7 -	476 646 -	513 321 -	1 040 881
Produits des Placements	6.8	515 989	550 245	559 986
Autres gains ordinaires	6.9	52 725	656 875	735 066
Autres pertes ordinaires	6.10	-	-	478 140
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		2 151 930	2 555 397	4 226 214
Impôt sur les bénéfices	-	239 536 -	279 164 -	614 160
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u>		1 912 394	2 276 233	3 612 054
Eléments exceptionnels		-	-	-
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		1 912 394	2 276 233	3 612 054

État des Flux de Trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
<u>Résultat net de l'exercice</u>		1 912 394	2 276 233	3 612 054
- Amortissements et provisions nettes de reprises	7.1.1	765 451	474 776	1 720 271
- Variation des stocks	7.1.2	- 934 049	- 980 454	- 3 548 913
- Variation des créances clients	7.1.3	401 809	70 706	2 148 483
- Variation des autres actifs	7.1.4	553 835	- 139 714	- 830 632
- Variation des dettes fournisseurs et des autres dettes	7.1.5	- 4 214 754	- 678 282	57 809
- Plus value sur cessions d'immobilisations		-	605 000	614 000
- Plus value sur cessions des titres de participation		-	-	128 140
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	7.1	- 1 515 315	418 265	2 673 212
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2.1	- 336 204	- 719 510	- 1 393 661
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2.2	-	-	628 000
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	7.2.3	-	- 400 000	- 565 000
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
- Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées	7.2.4	27 220	78 115	10 085
- Décaissements sur autres valeurs immobilisées	7.2.5	- 9 360	- 61 845	- 19 450
- Décaissements sur autres actifs non courants		-	-	- 28 902
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	7.2	- 318 343	-1 103 240	-1 368 929
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
- Variation des emprunts (Variation des crédits de gestion CT)	7.3.1	979 909	- 1 449 003	- 3 424 208
- Dividendes et autres distributions	7.3.2	-	-	- 1 684 628
- Variations des capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,...)	7.3.3	- 19 754	- 29 771	- 68 452
- Variations des emprunts (MT)	7.3.4	- 416 867	- 116 164	- 332 669
- Encaissements provenant d'emprunts MT		-	-	3 000 000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7.3	543 288	-1 594 938	-2 509 957
<u>Variation de trésorerie</u>		- 1 290 369	-2 279 913	-1 205 673
<u>- Trésorerie au début de l'exercice</u>		616 887	1 822 560	1 822 560
<u>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>		- 673 483	- 457 354	616 887

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « **SIAME-SA** » est une société anonyme créée le 12 mai 1976 par la Société Tunisienne d'Electricité et du Gaz « **STEG** » dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer, à commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la « **SIAME-SA** » était détenu à concurrence de 72% par la « **STEG** ». Par décision de la « **CAREP** » en date du 04 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements « **STEQ** ».

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu, suivant la décision de la « **CAREP** » du 06 mai 1999, de procéder à la vente de 20% du capital soit 137 500 actions au profit de la société « **AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C** » et de 23,1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1^{er} juin 1999, la valeur « **SIAME-SA** » a été admise au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

La dernière augmentation de capital de la « **SIAME-SA** » date de 2021 et a porté le capital social à la somme de 15 444 000 TND.

En réponse à une demande introduite en date du 26 octobre 2009 par M. Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 06 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du règlement général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 06 nouveau susvisé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession était de 1,3 TND par action de nominal 1 TND.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux définis par le décret 96-2459, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la « **SIAME-SA** » sont préparés conformément au système comptable des entreprises prévu par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé.

2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les

procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel.

Les méthodes comptables retenues par la « **SIAME-SA** » sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition, en hors taxe récupérable, augmentés des frais directs.

La société a procédé à la réévaluation légale des éléments immobilisés inscrits à l'actif du bilan à la date du 31 décembre 1992, conformément aux dispositions des articles 16 à 20 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

✓ Eléments réévalués

* Constructions	5 %
* Matériel et autres	20 %

✓ Eléments non réévalués

* Constructions	5 %, 10 % & 20%
* Installations techniques, matériel et outillage industriel	10 %, 15%,20% & 33%
* Matériel de transport	20 %
* Equipement de bureaux	10 %
* Matériel informatique	10 %
* Dépenses de R&D	20 %

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 30 Juin 2022, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition.

Au 30 Juin 2022, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « **SIAME-SA** », sont comptabilisés dès la naissance de la créance de la société sur la société émettrice.

Les plus-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en produits à la date de leur réalisation. Les plus-values latentes sur titres de participation ou de placement ne sont pas portées parmi les produits conformément à la convention de prudence.

Les moins-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en charges à la date de leur réalisation. Les moins-values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

2.2.3- STOCKS

Les stocks de la « **SIAME-SA** » sont évalués comme suit :

- Les stocks des pièces fabriquées, des pièces en cours de fabrication et des sous-ensembles finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les matières et articles achetés par la société sont valorisés au prix moyen pondéré.

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la « **SIAME-SA** » correspond à des biens d'équipement amortissables et des frais de formation réalisés dans le cadre de la mise à niveau.

Ce compte comprend le montant net des subventions d'investissement non encore imputé sur le compte de résultat.

La subvention des biens amortissables est rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement y afférentes.

En revanche, la partie relative aux charges spécifiques est rapportée aux résultats des exercices ayant enregistré ces charges.

2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La « **SIAME-SA** » a présenté ses états financiers arrêtés au 30 Juin 2022 de la même manière que la période précédente.

2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société « **SIAME-SA** » sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

2.4- REGIME FISCAL

La « **SIAME-SA** » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur. Elle bénéficie en conséquence des avantages liés à l'exportation conformément à la législation en vigueur.

En matière de taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières.

2.5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs, aucun évènement important n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 Juin 2022 et qui nécessite d'être porté au niveau des notes aux états financiers.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 29 août 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élève 44 311 668 TND au 30 Juin 2022 contre 43 993 324 TND au 31 décembre 2021 et se présente comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	6 854 290	6 844 561	9 728
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		29 124 564	28 798 089	326 475
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1.2	7 864 518	7 882 377	- 17 859
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.3	468 296	468 296	-
TOTAL		44 311 668	43 993 324	318 344

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 15 922 818 TND au 30 Juin 2022 contre 16 369 925 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 227 995	4 589 267	- 361 272
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 817 657	4 875 696	- 58 038
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	6 857 593	6 875 453	- 17 859
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	19 572	29 510	- 9 938
TOTAL	15 922 818	16 369 925	- 447 107

1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 juin 2022

Désignation	Valeur brute				Amortissement				V C N
	Début Exercice	Acquisitions	Reclassement/cession	Total	Début Exercice	Dotation	Régularisations	Cumul Amts	
1 - Immobilisations Incorporelles	6 844 561	9 728	-	6 854 290	2 255 294	371 000	-	2 626 295	4 227 995
Investissement de Recherche & Développement	4 106 387	774	-	4 107 161	517 004	359 038	-	876 042	3 231 119
Concession Marque , Brevet & Licence	1 024 752	8 854	-	1 033 606	1 023 737	1 531	-	1 025 268	8 338
Logiciel	400 892	100	-	400 992	366 755	10 432	-	377 187	23 805
Projet Compteur Prepayer	1 312 530	-	-	1 312 530	347 798	-	-	347 798	964 733
2 - Immobilisations Corporelles	28 798 089	333 224	- 6 749	29 124 565	23 922 394	384 513	-	24 306 907	4 817 658
2.1 Terrain	51 279	-	-	51 279	-	-	-	-	51 279
2.2 Constructions	6 124 586	-	392 824	6 517 410	3 950 968	92 863	-	4 043 831	2 473 579
Bâtiments Industriels	4 338 887	-	-	4 338 887	3 240 693	59 138	-	3 299 831	1 039 056
Bâtiments Administratifs	1 647 219	-	392 824	2 040 043	608 475	28 930	-	637 405	1 402 638
Aménagement construction	138 480	-	-	138 480	101 800	4 795	-	106 595	31 885
2.3 Matériels & Outillages	17 938 515	142 328	-	18 080 843	16 641 803	185 645	-	16 827 448	1 253 396
2.3.1 Matériels Industriels	9 399 353	103 091	-	9 502 444	8 613 451	105 368	-	8 718 818	783 625
2.3.2 Outillages industriels	5 973 795	3 196	-	5 976 991	5 738 228	35 107	-	5 773 335	203 656
2.3.3 Pces. rechange & Outil immobilisés	2 565 367	36 041	-	2 601 408	2 290 124	45 170	-	2 335 294	266 114
Pieces de rechange immobilisees	2 293 546	36 041	-	2 329 587	2 029 515	42 159	-	2 071 674	257 913
Petits outillages immobilises	271 821	-	-	271 821	260 610	3 011	-	263 620	8 201
2.4 Matériels de transport	1 192 449	-	-	1 192 449	1 003 600	55 308	-	1 058 908	133 541
Matériels Transport De Bien	201 970	-	-	201 970	147 816	16 138	-	163 954	38 017
Matériels Transport De Personne	990 478	-	-	990 478	855 784	39 170	-	894 954	95 524
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	2 914 879	27 109	-	2 941 988	2 324 673	50 023	-	2 374 695	567 292
2.5.1 Agencement , Aménagement & installations	1 623 742	-	-	1 623 742	1 134 849	29 376	-	1 164 225	459 517
2.5.2 Matériels de bureaux	1 291 137	27 109	-	1 318 245	1 184 310	20 646	-	1 204 956	113 289
Immobilisation Chez Tiers	9 564	-	-	9 564	6 864	675	-	7 539	2 025
2.6 Immobilisation Corporelles en cours	259 428	163 788	- 392 824	30 392	-	-	-	-	30 392
2.7 Avance / Immobilisation Corporelles en cours	307 389	-	- 6 749	300 639	-	-	-	-	300 639
TOTAL GENERAL	35 642 651	342 953	- 6 749	35 978 854	26 177 688	755 513	-	26 933 201	9 045 653

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 Juin 2022 à 7 864 518 TND contre 7 882 377 TND au 31 décembre 2021. Le détail de cette rubrique est le suivant :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
TITRES DE PARTICIPATION	1.2.1	7 607 678	7 607 678	-
PRÊTS PERSONNELS	1.2.2	59 261	58 421	841
DÉPÔT ET CAUTIONNEMENT	1.2.3	197 578	216 278	- 18 700
TOTAL		7 864 518	7 882 377	- 17 859

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « SIAME-SA » s'élève au 30 Juin 2022 à 7 607 678 TND. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	En TND				
	30/06/2022	31/12/2021	VARIATION	PROVISION	VCN
SIALE	129 250	129 250	-	- 129 250	-
CELEC	-	-	-	-	-
SERPAC	750	750	-	- 750	-
ELECTRICA	825 595	825 595	-	- 550 000	275 595
CONTACT	3 029 850	3 029 850	-	-	3 029 850
EPICORPS	36 263	36 263	-	- 36 263	0
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	-	- 50 000	-
SITEL	119 530	119 530	-	-	119 530
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	-	-	149 990
INNOV-ALLIANCE-TECH	400 000	400 000	-	-	400 000
FONDS GERE SICAR	400 000	400 000	-	-	400 000
TOUTALU	2 466 450	2 466 450	-	- 167 193	2 299 257
TOTAL	7 607 678	7 607 678	-	- 933 456	6 674 222

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 Juin 2022 comme suit :

DESIGNATION	En TND				
	31/12/2021	OCTROI	REMBOURSEMENT	APUREMENT	30/06/2022
PRÊTS AU PERSONNEL BRUT	58 421	28 060	27 219	-	59 261
PROVISIONS PRÊTS AU PERSONNEL	-	-	-	-	-
TOTAL NET DE PROVISION	58 421	28 060	27 219	-	59 261

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 Juin 2022 un solde de 197 578 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
CAUTIONS DOUANE	96 670	96 670	-
CONSIGNATION CONTENEURS	18 100	36 800	- 18 700
DIVERS CAUTIONNEMENTS	82 808	82 808	-
TOTAL	197 578	216 278	- 18 700

Au 30 Juin 2022, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 470 TND.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants affichent au 30 Juin 2022 un solde net de 19 572 TND se détaillant comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VALEUR NETTE
ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS	468 296	448 724	19 572
TOTAL	468 296	448 724	19 572

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 30 698 726 TND au 30 Juin 2022 contre 31 293 585 TND au 31 décembre 2021. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
STOCKS	2.1	15 613 026	14 678 977	934 049
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	2.2	8 964 909	9 956 461	- 991 551
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	3 178 838	3 732 672	- 553 835
PLACEMENTS ET LIQUIDITÉS	2.4	2 941 953	2 925 475	16 479
TOTAL		30 698 726	31 293 585	- 594 858

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 14 678 977 TND au 31 décembre 2021 à 15 613 026 TND au 30 Juin 2022 dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	PROVISION	VALEUR NETTE
MATIÈRES PREMIÈRES	1 325 380	- 47 555	1 277 824
PIÈCES COMPOSANTES	7 683 287	- 421 571	7 261 716
PIÈCES FABRIQUÉES	888 451	- 34 065	854 386
PRODUITS CONSOMMABLES	581 325	- 101 726	479 599
PRODUITS FINIS	6 419 835	- 680 334	5 739 501
TOTAL	16 898 278	- 1 285 252	15 613 026

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2022 à 8 964 909 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
STEG	288 232	1 618 315	- 1 330 083
CLIENTS FACTURES A ETABLIR	390 813	-	390 813
CLIENTS LOCAUX	2 264 964	1 660 813	604 151
CLIENTS ÉTRANGERS	4 797 082	5 832 482	- 1 035 400
CLIENTS EFFETS À RECEVOIR	387 856	-	387 856
CLIENTS DOUTEUX - EFFETS ET CHEQUES IMPAYÉS	3 731 509	3 740 397	- 8 888
TOTAL	11 860 456	12 852 007	- 991 551
PROVISIONS	- 2 895 547	- 2 895 547	-
ENCOURS CLIENTS NETS	8 964 909	9 956 461	- 991 551

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 Juin 2022 à 3 178 838 TND contre 3 732 672 TND au 31 décembre 2021. La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
FOURNISSEURS DEBITEURS	183 696	591 429	- 407 733
AVANCE FOURNISSEUR	261 918	494 194	- 232 276
ACOMPTES AU PERSONNEL	76 502	84 982	- 8 480
ETAT, IMPOTS ET TAXES	268 533	565 782	- 297 250
DEBITEURS DIVERS	2 494 678	2 238 048	256 630
PRODUITS A RECEVOIR	231 522	87 020	144 503
COMPTES D'ATTENTE	36 788	36 788	0
CHARGES CONSTATEES D'AVANCES	172 149	181 378	- 9 230
TOTAL BRUT	3 725 787	4 279 622	- 553 835
PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES FOURNISSEURS	- 8 089	- 8 089	-
PROVISION POUR DEPRECIATION DES DEBITEURS DIVERS	- 538 860	- 538 860	-
TOTAL PROVISION	- 546 949	- 546 949	-
TOTAL NET	3 178 838	3 732 672	- 553 835

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 30 Juin 2022 la somme de 2 941 953 TND contre 2 925 475 TND au 31 décembre 2021 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
PLACEMENTS	2 118	2 118	0
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	2 895 898	2 306 156	589 742
BANQUES ET CAISSES	43 937	617 200	- 573 263
TOTAL	2 941 953	2 925 475	16 479

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 30 Juin 2022 à 29 244 534 TND détaillés comme suit :

RUBRIQUE	31/12/2021	MVTS	30/06/2022
CAPITAL	14 518 762	-	14 518 762
CAPITAL SOCIAL INCORP RESERVES DE REEV	925 238	-	925 238
S/TOTAL 1	15 444 000	-	15 444 000
RESERVE LEGALE	1 404 000	140 400	1 544 400
RESERVE STATUTAIRE	300 000	-	300 000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	-	-	-
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	3 176 461	100 000	3 276 461
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	21 541	-	21 541
PRIME D'EMISSION	-	-	-
S/TOTAL 2	4 902 002	240 400	5 142 402
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	353 426	- 19 410	334 016
RESERVE POUR FONDS PERDUS	5 814	- 344	5 470
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	-	-	-
S/TOTAL 3	359 240	- 19 754	339 486
RESULTATS REPORTEES	5 814 518	591 734	6 406 252
S/TOTAL 4	5 814 518	591 734	6 406 252
TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT	26 519 761	812 380	27 332 140
RESULTAT DE L'EXERCICE	3 612 054	- 1 699 660	1 912 394
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION	30 131 815	- 887 281	29 244 534

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

Rubrique	CAPITAL	RESULTATS REPORTES	RESERVE LEGALE	RESERVE STATUTAIRE	AUTRES COMPL. D'APPORT	RVE POUR FONDS SOCIAL	RVE FONDS PERDUS	SUBV. D'INVEST.	RVES SPE. REINVEST.	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL	
Solde au 31/12/2021	15 444 000	5 814 518	1 404 000	300 000	21 542	353 426	5 814	-	0	3 176 462	3 612 054	30 131 815
AFFECTATION DU RESULTAT DE 2021		3 612 054								- 3 612 054		-
RESERVE POUR FONDS SOCIAL						- 19 410						- 19 410
RESERVE POUR FONDS PERDUS							- 344					- 344
RESERVE LEGALE		- 140 400	140 400									-
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT												-
RESERVE LEGALE DE REEVALUATION												-
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT		- 100 000							100 000			-
RESULTATS REPORTES												-
AUTRES COMPLEMENTES D'APPORT												-
PRIMES D'EMISSION												-
REVENTE D'ACTIONS												-
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES		- 2 779 920										- 2 779 920
REVENTE D'ACTIONS PROPRES												-
AUGMENTATION DE CAPITAL												-
RESULTAT DE L'EXERCICE										1 912 394		1 912 394
Solde au 30/06/2022	15 444 000	6 406 252	1 544 400	300 000	21 542	334 016	5 469	-	0	3 276 462	1 912 394	29 244 534

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2022 un solde de 2 020 255 TND. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
CRÉDIT ATTIJARI	2 000 000	2 409 682	- 409 682
CRÉDIT ZITOUNA	20 255	28 216	- 7 961
TOTAL	2 020 255	2 437 898	- 417 643

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2022, 15 356 755 TND contre 15 093 797 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	5.1	4 360 491	8 243 478	- 3 882 987
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	4 843 421	2 393 130	2 450 291
PASSIFS FINANCIERS	5.3	6 152 842	4 457 189	1 695 653
TOTAL		15 356 755	15 093 797	262 958

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 Juin 2022, ce poste s'élève à 4 360 491 TND contre 8 243 478 TND au 31 décembre 2021 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
FOURNISSEURS	3 598 566	4 111 484	- 512 919
FOURNISSEURS, EFFET A PAYER	638 624	1 185 242	- 546 618
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	123 302	2 946 752	- 2 823 450
TOTAL	4 360 491	8 243 478	- 3 882 987

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2022 à 4 843 421 TND contre 2 393 130 TND au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	31/12/2021	VARIATION
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES	275 864	27 682	248 182
PERSONNEL	553 565	527 049	26 516
ETAT, IMPOTS ET TAXES	490 425	1 175 942	- 685 517
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	2 780 092	172	2 779 920
CREDITEURS DIVERS	49 587	27 416	22 171
AUTRES CHARGES A PAYER	263 659	252 590	11 069
CNSS ET ASSURANCE GROUPE	430 230	382 279	47 950
TOTAL	4 843 421	2 393 130	2 428 120

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 Juin 2022, le solde de cette rubrique s'élève à 6 152 842 TND et se compose des postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En TND	
		30/06/2022	31/12/2021
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3.1	5 435 423	4 456 876
CONCOURS BANCAIRES		717 419	313
TOTAL		6 152 842	4 457 189

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 30 Juin 2022 à 5 435 423 TND, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND	
	30/06/2022	31/12/2021
CRÉDITS LIÉS AU CYCLE D'EXPLOITATION	4 579 909	3 600 000
FINANCEMENTS DE STOCKS	1 800 000	1 800 000
FINANCEMENTS EN DEVICES ET EN TND	979 909	-
PRE-FINANCEMENT EXPORT	1 800 000	1 800 000
FINANCEMENTS DOUANES	-	-
CMT ÉCHÉANCES À - D'UN AN	855 513	856 876
CMT ÉCHÉANCES - D'UN AN	834 890	834 114
CMT INTÉRÊTS COURUS NON ÉCHUS	20 624	22 762
TOTAL	5 435 423	4 456 876

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre 2022 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 1 912 394 TND. Il s'analyse comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2022	30/06/2021	VARIATION
REVENUS	6.1	15 837 977	19 400 057	- 3 562 081
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS	6.1	1 996 293	2 173 550	- 177 257
PRODUCTION		17 834 269	21 573 607	- 3 739 338
ACHATS CONSOMMÉS	6.3	- 11 813 846	- 15 634 629	3 820 783
MARGE / COUT MATIÈRES		6 020 423	5 938 978	81 445
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	6.2	1 404	23 245	- 21 841
CHARGES DE PERSONNEL	6.4	- 2 508 773	- 2 357 084	- 151 689
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	6.5	- 765 451	- 474 776	- 290 674
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6.6	- 687 741	- 1 268 765	581 024
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		2 059 863	1 861 597	198 266
CHARGES FINANCIÈRES NETTES	6.7	- 476 646	- 513 321	36 674
PRODUITS FINANCIERS	6.8	515 989	550 245	- 34 256
AUTRES GAINS ORDINAIRES	6.9	52 725	656 875	- 604 150
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-	-	-
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. AVANT IMPÔT		2 151 930	2 555 397	- 403 466
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		- 239 536	- 279 164	39 627
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. APRES IMPÔT		1 912 394	2 276 233	- 363 839
ELEMENTS EXCEPTIONNELS		-	-	-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		1 912 394	2 276 233	- 363 839

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 21 573 607 TND pour les six premiers mois de 2021 à 17 834 269 TND pour les six premiers mois de 2022. Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	30/06/2021	variation
VENTES LOCALES	9 836 627	7 333 066	2 503 560
VENTES STEG	1 430 851	6 415 625	- 4 984 774
VENTES EXPORT	4 570 499	5 651 366	- 1 080 867
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	15 837 977	19 400 057	- 3 562 081
VARIATION DES STKS DES PDTS FINIS & ENC.	1 996 293	2 173 550	- 177 257
TOTAL PRODUCTION	17 834 269	21 573 607	- 3 739 338

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 1 404 TND au titre du premier semestre l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	30/06/2021	VARIATION
PRODUITS DIVERS (LOYERS)	1 404	600	804
SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RÉSULTAT	-	22 645	- 22 645
TOTAL	1 404	23 245	- 21 841

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au 30 juin 2022, la somme de 11 813 846 TND contre 15 634 629 TND au 30 juin 2021, enregistrant ainsi une diminution de 3 820 783 TND dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	30/06/2021	VARIATION
ACHAT MATIERES PREMIERES ET PIÈCES COMPOSANTES	12 971 171	10 465 238	2 505 933
ACHAT MATIERES CONSOMMABLES ET EMBALLAGES	450 448	144 979	305 469
VARIATION DE STOCK	- 1 777 880	1 193 094	- 2 970 974
ACHATS NON STOCKES	278 994	372 214	- 93 220
ACHATS DE MARCHANDISES	151 138	3 459 104	- 3 307 967
RRR/ACHATS	- 260 024	-	- 260 024
TOTAL	11 813 846	15 634 629	- 3 820 783

6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2022, la somme de 2 508 773 TND contre 2 357 084 TND au 30 juin 2021. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	30/06/2021	VARIATION
SALAIRES ET COMPLÈMENTS DE SALAIRES	1 688 309	1 593 830	94 479
AVANTAGES EN NATURE	5 119	19 337	- 14 217
INDEMNITÉS	258 174	263 227	- 5 053
CONGÉS	162 738	113 996	48 742
CHARGES PATRONALES (CNSS ET ASSURANCE GROUPE)	395 433	366 694	28 739
TRANSFERT DE CHARGES SALAIRES	- 1 000	-	- 1 000
TOTAL	2 508 773	2 357 084	151 689

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise 765 451 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2022 ainsi détaillée :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	30/06/2021	VARIATION
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. INCORPORELLES	371 000	18 680	352 320
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. CORPORELLES	384 512	425 389	- 40 876
DOTATION RESORPTION CHARGES A REPARTIR	9 938	30 708	- 20 770
TOTAL	765 451	474 776	290 674

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de 581 024 TND, en passant de 1 268 765 TND au 30 juin 2021 à 687 741 TND au 30 juin 2022. Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	30/06/2021	VARIATION
FOURNITURES DE BUREAUX	6 404	5 574	831
LOCATIONS	179	210	- 31
ENTRETIENS ET REPARTIONS	60 114	117 012	- 56 898
PRIMES D'ASSURANCE	42 713	46 445	- 3 732
ETUDES RECHERCHE DOCUMENTATION ET ABONNEMENT	25 898	20 977	4 921
HONORAIRES	119 070	131 111	- 12 040
SÉMINAIRES ET FORMATION	120	8 770	- 8 650
PUBLICITÉ, FOIRES ET RELATIONS PUBLIQUES	31 858	21 108	10 750
TRANSPORTS	31 429	30 296	1 134
MISSIONS, DÉPLACEMENTS, RESTAURATION ET RÉCEPTION	139 869	64 996	74 873
FRAIS POSTAUX ET TÉLÉCOMUNICATION	34 133	28 018	6 115
COMMISSIONS BANCAIRES	74 635	73 937	698
PÉNALITÉS	3 424	101 316	- 97 892
JETONS DE PRÉSENCES	48 125	25 000	23 125
IMPÔTS ET TAXES	126 304	604 652	- 478 348
CHARGES LIÉES À MODIFICATION COMPTABLE	277	27 609	- 27 332
TRANSFERT DE CHARGES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	- 56 812	- 38 265	- 18 547
TOTAL	687 741	1 268 765	- 581 024

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique a enregistré une diminution de 36 674 TND en passant de 513 321 TND au 30 juin 2021 à 476 646 TND au 30 Juin 2022. Cette variation se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	30/06/2021	VARIATION
INTÉRÊTS SUR PREFINANCEMENT EXPORT	69 891	126 321	- 56 430
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DE STOCKS	69 944	86 121	- 16 177
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DOUANES	-	1 727	- 1 727
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS EN DINARS	19 936	21 152	- 1 217
INTÉRÊTS SUR COMPTE COURANT	21 005	25 448	- 4 443
INTÉRÊTS SUR ESCOMPTE	254 199	209 772	44 427
PERTE DE CHANGE	243 087	103 630	139 456
GAIN DE CHANGE	- 249 473	- 83 300	- 166 173
INTÉRÊTS SUR CMT	124 042	22 449	101 594
RÉMUNÉRATION DE COMPTE COURANT	- 75 984	-	- 75 984
TOTAL	476 646	513 321	- 36 674

6.8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent 515 989 TND au 30 juin 2022, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	30/06/2021	VARIATION
PRODUITS NETS SUR CESSION DE VALEURS MOBILIERES	-	-	-
DIVIDENDES REÇUS	515 989	550 245	- 34 256
TOTAL	515 989	550 245	- 34 256

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent 52 725 TND au 30 juin 2022, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2022	30/06/2021	VARIATION
PRODUIT NET SUR CESSION DES IMMOBILISATIONS	-	605 000	- 605 000
AUTRES GAINS ORDINAIRES	52 725	51 875	850
TOTAL	52 725	656 875	- 604 150

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2022, la variation de la trésorerie nette de la société « **SIAME-SA** » s'est soldée par la somme de – 1 290 369 TND contre 1 205 673 TND au 31 décembre 2021, détaillée comme suit :

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	- 1 515 315	2 673 212
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	- 318 343	- 1 368 929
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	543 288	- 2 509 957
TOTAL	- 1 290 369	- 1 205 673

7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	765 451	1 370 271
PROVISION POUR DEPRECIATION DES ELEMENTS FINANCIERS	-	-
REPRISE / ELEMENTS FINANCIERS	-	350 000
TOTAL	765 451	1 720 271

7.1.2- VARIATION DES STOCKS

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
STOCKS N-1	15 964 229	12 415 316
STOCKS N	- 16 898 278	- 15 964 229
TOTAL	- 934 049	- 3 548 913

7.1.3- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1	12 852 007	15 219 714
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N	- 11 860 456	- 12 852 007
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1	2 306 156	2 086 933
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N	- 2 895 898	- 2 306 156
TOTAL	401 809	2 148 483

7.1.4- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
AUTRES ACTIFS COURANTS N-1	4 279 622	3 458 989
AUTRES ACTIFS COURANTS N	- 3 725 787	- 4 279 622
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1	2 118	6 119
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N	- 2 118	- 2 118
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1	-	- 14 000
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N	-	-
TOTAL	553 835	- 830 632

7.1.5- VARIATION DES DETTES FOURNISSEURS ET DES AUTRES DETTES

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
AUTRES PASSIFS COURANTS N-1	- 2 393 130	- 2 697 386
AUTRES PASSIFS COURANTS N	4 843 421	2 393 130
DIVIDENDES N-1	-	-
DIVIDENDES N	- 2 779 920	- 172
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1	- 8 243 478	- 7 898 402
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N	4 360 491	8 243 478
INTERETS COURUS N-1	- 22 762	- 5 602
INTERETS COURUS N	20 624	22 762
TOTAL	- 4 214 754	57 809

**7.2.1-DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS
CORPORELLES ET INCORPORELLES**

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1	6 844 561	6 275 838
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N	- 6 854 290	- 6 844 561
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1	28 798 089	27 973 186
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N	- 29 124 564	- 28 798 089
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-	1
TOTAL	- 336 204	- 1 393 628

**7.2.2- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS
CORPORELLES ET INCORPORELLES**

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-	1
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-	1
PLUS VALUES SUR CESSIONS DES IMMOBILISATIONS	-	614 000
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1	-	14 000
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N	-	-
TOTAL	-	628 000

**7.2.3- DECAISSEMENTS SUR ACQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS
FINANCIERES**

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
ACQUISITION PARTS CONTACT	-	- 165 000
ACQUISITION FONDS GERE SICAR	-	- 400 000
TOTAL	-	- 565 000

7.2.4 - ENCAISSEMENTS PROVENANTS D'AUTRES VALEURS IMMOBILIERES

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
ENCAISSEMENTS / PRETS AU PERSONNEL	27 220	10 085
TOTAL	27 220	10 085

7.2.5 - DECAISSEMENTS SUR AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N-1	216 278	229 980
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N	- 197 578	- 216 279
DECAISSEMENTS SUR PRÊTS AU PERSONNEL	- 28 060	- 33 151
TOTAL	- 9 360	- 19 450

7.3.1- VARIATION DES EMPRUNTS A COURT TERME

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1	- 3 600 000	- 7 024 208
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N	4 579 909	3 600 000
TOTAL	979 909	- 3 424 208

7.3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
DIVIDENDES N-1	-	-
DIVIDENDES N	2 779 920	172
DIVIDENDES DECIDES EN N AU TITRE DE N-1	- 2 779 920	- 1 684 800
TOTAL	-	- 1 684 628

7.3.3- VARIATION DES AUTRES CAPITAUX PROPRES (FONDS SOCIAL, SUBVENTION, ...)

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
AUTRES CAPITAUX PROPRES N-1	- 359 240	- 427 691
AUTRES CAPITAUX PROPRES N	339 486	359 240
TOTAL	- 19 754	- 68 451

7.3.4- VARIATION DES EMPRUNTS

DESIGNATION	30/06/2022	31/12/2021
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N-1	- 2 437 898	- 372 012
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N	2 020 255	2 437 898
ENCAISSEMENTS NOUVEAUX EMPRUNTS	-	- 3 000 000
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N-1	- 834 114	- 232 669
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N	834 890	834 114
TOTAL	- 416 867	- 332 669

NOTE -8- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39. Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la SIAME à savoir :

- La société TOUTALU,
- La société CONTACT,
- La société ELECTRICA,
- La société SIAME INTERNATIONALE,
- La société PROSID,
- Monsieur Mohamed Hédi BEN AYED,
- La Société Ben Ayed Conseil & Management,
- La société SITEL,
- La société PIMA,
- La société IAT,
- La société MEDIKA TECH,

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

En mTND

Société	Situation au 30/06/2022				Situation au 31/12/2021			
	CLIENT	AAC	FOURNISSEUR	TOTAL	CLIENT	AAC	FOURNISSEUR	TOTAL
TOUTALU	145	58	- 351	- 148	91	36	- 560	- 433
CONTACT	-	468	- 1	467	-	187	-	187
ELECTRICA	709	1 364	- 1	2 072	652	1 291	- 41	1 902
SIAME INTERNATIONALE	4	100	-	104	-	7	-	7
PROSID	-	-	- 1	- 1	-	-	- 17	- 17
M .H. BEN AYED	-	-	- 22	- 22	-	-	- 22	- 22
SITEL	2	10	72	84	2	93	90	185
PIMA	-	-	- 92	- 92	-	-	- 2	- 2
IAT	-	79	- 10	69	-	80	- 92	- 12
MEDIKA TECH	2	5	- 1	6	2	5	- 1	6

NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés par la « **SIAME-SA** » se détaillent comme suit :

9.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 MTND totalement remboursé au 30 Juin 2022 ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'un crédit de 1,5 MTND contracté en date du 8 mai 2009 et totalement remboursé au 30 Juin 2022 ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BIAT en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 8,1 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible sur la propriété, objet du titre foncier n°643257 sise à GROMBALIA, d'une superficie globale de 19875 m² et nantissement du fonds de commerce et du matériel de l'usine au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits à court terme de la somme de 6 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BANQUE DE TUNISIE, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 4,850 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible portant sur les 15 875 parts indivises dans la propriété sise à GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 et nantissement en 1^{er} rang sur l'ensemble du matériel à acquérir dans le cadre du programme d'investissement 2014-2016, au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 2 MTND. Au 30 Juin 2022, seulement 1,660 MTND ont été débloqués avec un remboursement à hauteur de 1 441 mTND ;
- ✓ Hypothèque en faveur de la Banque Nationale Agricole pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 3,1 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque en faveur de la BIAT pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,9 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque en faveur de ATTIJARI BANK pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 1,250 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de la ZITOUNA BANQUE en garantie du remboursement d'une enveloppe de financement Chiraet d'un montant de 6 MTND ;

- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,850 MTND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de la BIAT en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 2,300 MTND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur d'ATTIJARI BANK en garantie du remboursement du crédit à moyen terme Crédit COVID de 3 MTND
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 5,150 MTND.

9.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

9-2-1- « CONTACT »

9-2-1-1 : La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 000 TND, autorisé par le conseil n°140 du 28 mai 2015.

9-2-1-2 : La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de ATTIJARI BANK d'une caution solidaire, pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 500 000 TND, autorisé par le conseil n°147 du 26 avril 2016.

9-2-1-3 : La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur du montant complémentaire de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 835 000 TND, autorisé par le conseil n°152 du 27 avril 2017.

9-2-1-4 : La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 MTND et d'un crédit à moyen terme de 500 mTND, autorisé par le conseil n°156 du 02 avril 2018.

9-2-1-5 : La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe additionnelle de 700 mTND autorisée par le conseil n°166 du 27 février 2020, en complément de la caution donnée en date du 02 avril 2018.

9-2-1-6 : La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 750 mTND, autorisé par le conseil n°172 du 30 novembre 2020.

9-2-1-7 : La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit de gestion de 600 mTND, autorisé par l'assemblée général du 15 mars 2019.

9-2-1-8 : La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 250 mTND autorisée par le conseil n°178 du 27 décembre 2021 en complément des cautions consenties antérieurement.

9-2-2 - « SITEL »

9-2-2-1 : La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 m TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n°144 du 09 novembre 2015 ;

9-2-2-2 : La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de la BANQUE NATIONALE AGRICOLE d'une caution solidaire pour l'obtention d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 700 mTND, autorisé par le conseil n°159 du 22 juin 2018.

9-2-3- « TOUTALU »

9-2-3-1 : La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 m TND, autorisé par le conseil n°143 du 26 aout 2015 ;

9-2-3-2 : La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la BH BANK, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 m TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé le conseil d'administration n°145 du 28 décembre 2015 ;

9-2-3-3 : La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 mTND, autorisé par le conseil n°161 du 19 décembre 2018.

9-2-3-4 : La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 500 mTND autorisée par le conseil n°173 du 08 avril 2021.

9-2-3-5 : La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 1 180 mTND autorisée par le conseil n°178 du 27 décembre 2021.

9-2-4- « IAT »

9-2-4-1 : La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de de l'Arab Tunisian Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 160 mTND autorisée par le conseil n°171 du 07 septembre 2020.

9-2-4-2 : La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit COVID de 300 mTND autorisée par le conseil n°176 du 26 août 2021.

9-2-4-3 : La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 450 mTND autorisée par le conseil n°176 du 26 août 2021.

9.3- CAUTIONS BANCAIRES

Au 30 Juin 2022, le total des cautions bancaires s'élève à 5 611 446 TND ventilé par banque comme suit :

BANQUE	DOUANE	STEG	FRS LOCAUX	EXPORT	TOTAL
BIAT	1 546 333	402 622		992 255	2 941 210
ATTIJARI BANK	1 347 060				1 347 060
AMEN BANK	122 780	132 876	9 000		264 656
ZITOUNA	95 200				95 200
BT	86 350				86 350
STB	128 020				128 020
BNA	184 800				184 800
BH	564 150				564 150
TOTAL	4 074 693	535 498	9 000	992 255	5 611 446

9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

La société « SIAME » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant converti en dinars de 5 082 291 TND se détaillant comme suit :

FOURNISSEURS	USD	EUR	TND
NINGBO	331 350		1 032 719
HEXING	-	206 500	671 187
LS ELECTRIC	766 979		2 390 443
HOLLEY	312 780		974 841
HEBEI	4 203		13 099
TOTAL	1 415 312	206 500	5 082 291

9.5- EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 30 Juin 2022 s'élève à 7 693 755 TND.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022

Aux actionnaires de la société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME-SA »

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 25 mai 2022 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée du bilan au 30 juin 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 46 621 544 TND et un bénéfice net de la période de 1 912 394 TND.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par votre conseil d'administration en date du 29 août 2022 sur la base des éléments disponibles à cette date.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME-SA » arrêtés au 30 juin 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Le commissaire aux comptes

BDO Tunisie

Khaled Mnif

Tunis, le 30 août 2022

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T-MONOPRIX », publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes :
Mr Walid BEN SALAH (FINOR) & Mr Mohamed Imed LOUKIL (F.M.B.Z KPMG Tunisie).

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**" S.N.M.V.T - MONOPRIX "****BILAN**

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
<u>ACTIFS</u>	NOTES	2022	2021	décembre
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				2021
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		4 332 088	4 281 231	4 282 888
Amortissements		(4 203 657)	(4 073 539)	(4 139 418)
	3	128 431	207 692	143 470
Immobilisations corporelles		228 552 539	213 513 638	220 521 699
Amortissements		(142 960 633)	(129 552 222)	(136 198 541)
	4	85 591 906	83 961 416	84 323 158
Immobilisations financières		63 826 058	63 824 582	63 826 058
Provisions		(3 469 609)	(2 784 165)	(3 469 609)
	5	60 356 449	61 040 417	60 356 449
Total des actifs immobilisés		146 076 785	145 209 525	144 823 077
Autres actifs non courants	6	3 508 638	4 020 541	3 854 309
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		149 585 424	149 230 066	148 677 386
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Valeurs d'exploitation		69 177 662	71 145 240	71 146 175
Provisions		(3 458 877)	(3 528 724)	(3 458 877)
	7	65 718 785	67 616 516	67 687 298
Clients		11 021 379	9 237 293	10 494 534
Provisions		(2 776 202)	(2 815 358)	(2 579 022)
	8	8 245 176	6 421 935	7 915 512
Autres actifs courants		16 963 720	17 027 707	12 260 088
Provisions		(658 638)	(658 638)	(658 638)
	9	16 305 082	16 369 069	11 601 450
Placements et autres actifs financiers	10	176 904	101 084	136 473
Liquidités et équivalents de liquidités	11	15 889 498	10 138 462	11 741 753
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		106 335 445	100 647 066	99 082 486
TOTAL DES ACTIFS		255 920 868	249 877 132	247 759 872

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>	<i>au 31</i>
	NOTES	2022	2021
			<i>décembre</i>
			2021
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		39 938 746	39 938 746
Autres capitaux propres		14 730 164	14 730 164
Résultats reportés		4 492 525	4 921 974
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		59 161 435	59 590 884
Résultat de l'exercice		(3 628 829)	(429 449)
Total des capitaux propres avant affectation	12	55 532 606	59 161 435
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts bancaires	13	34 033 610	39 287 737
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		34 033 610	39 287 737
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	86 736 768	84 104 766
Autres passifs courants	15	41 637 794	39 416 430
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	37 980 090	29 931 365
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		166 354 653	153 452 561
TOTAL DES PASSIFS		200 388 262	192 740 298
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		255 920 868	247 759 872

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**" S.N.M.V.T - MONOPRIX "****ETAT DE RESULTAT**

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
	NOTES	2022	2021	décembre
				2021
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	287 672 587	287 888 315	618 317 561
Autres revenus d'exploitation	18	5 821 933	5 406 720	12 202 100
		293 494 520	293 295 035	630 519 661
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats des marchandises consommés	19	(236 220 881)	(236 619 104)	(507 820 040)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(7 038 625)	(6 895 335)	(15 486 215)
Charges de personnel	21	(28 526 845)	(27 365 521)	(53 954 357)
Dotations aux amortissements & provisions	22	(7 896 537)	(8 392 730)	(16 794 490)
Autres charges d'exploitation	23	(18 272 373)	(17 367 654)	(35 370 385)
		(297 955 261)	(296 640 344)	(629 425 487)
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		(4 460 741)	(3 345 309)	1 094 174
Charges financières	24	(2 150 394)	(2 208 318)	(4 391 492)
Produits financiers	25	3 760 824	2 762 343	2 858 895
Autres gains ordinaires	26	56 522	1 159 246	1 980 698
Autres pertes ordinaires	27	(207 660)	(201 435)	(632 712)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
AVANT IMPOTS				
		(3 001 449)	(1 833 473)	909 563
Impôts sur les bénéfices	29	(627 280)	(620 477)	(1 338 812)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
APRES IMPOTS				
		(3 628 729)	(2 453 950)	(429 249)
Autres pertes extraordinaires (cont Soc et de Solidarité)		(100)	(100)	(200)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE				
		(3 628 829)	(2 454 050)	(429 449)

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Présenté selon le modèle de référence)

(Arrondi au dinar tunisien)

au 30 juin

	2022	2021	2021
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus des clients	310 989 095	302 115 977	647 041 823
Encaissements reçus des autres débiteurs			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(296 047 249)	(301 660 869)	(643 861 277)
Intérêts payés	(2 174 162)	(2 060 113)	(4 268 383)
Intérêts reçus	47 892	46 737	165 016
Impôts sur les bénéfices payés	-	(222 807)	(222 807)
Autres flux liés à l'exploitation	(432 959)	(490 909)	-
	12 382 617	(2 271 984)	(1 145 628)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 770 035)	(3 451 734)	(8 995 194)
Encaissement provenant/cession d'immob corp.	-	975 000	1 155 000
Encaissement des dividendes	-	668 200	3 243 006
	(7 770 035)	(1 808 534)	(4 597 188)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.			
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Distribution des dividendes	(12 000)	(62 400)	(102 400)
Encaissements provenant des emprunts	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Décaissements provenant des remboursements/emprunts	(5 929 140)	(9 031 392)	(16 595 781)
Encaissements & Décaissements provenant des rachats/achats des billets de trésorerie	(3 000 000)	1 000 000	3 000 000
	(1 941 140)	(1 093 792)	(6 698 181)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINAN.			
VARIATION DE TRESORERIE	2 671 442	(5 174 307)	(12 440 997)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(7 312 809)	5 128 188	5 128 188
Trésorerie à la clôture de la période	28 (4 641 367)	(46 119)	(7 312 809)

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2022

(Les montants sont arrondis au dinar tunisien)

1. CREATION ET ACTIVITES DE LA SOCIETE

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 39 938 746 dinars tunisiens divisés en 19 969 373 actions de 2 dinars chacune, suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, ainsi qu'aux trois augmentations du capital par incorporation des réserves décidées respectivement par les Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011, du 17 mai 2012 et du 29 mai 2015, qui ont ramené le capital social de 18 490 160 dinars à 27 735 240 dinars, puis de 27 735 240 dinars à 33 282 288 dinars et puis de 33 282 288 dinars à 39 938 746 dinars.

La « S.N.M.V.T » est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet, principalement, le commerce de détail à rayons multiples de toutes les marchandises et de tous les produits.

Sur le plan fiscal, la société est soumise au droit commun. En matière de la TVA, elle est partiellement assujettie.

2. METHODES COMPTABLES ADOPTEES PAR LA SOCIETE

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1. Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations de la société figurent à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables et sont amorties linéairement selon les durées suivantes :

Immobilisations incorporelles :	Jusqu'au 31/12/2018	A partir du 01/01/2019
--	----------------------------	-------------------------------

Logiciels informatiques	3 ans	5 ans
Fonds de commerce	De 10 à 20 ans	10 à 20ans

Immobilisations corporelles :	Jusqu'au 31/12/2018	A partir du 01/01/2019
--------------------------------------	----------------------------	-------------------------------

Constructions	20 ans	30 ans
Installations générales, agencement et aménagement des constructions	10 ans	12 ans
Installations et Matériel d'exploitation	10 ans	12 ans
Outillages d'exploitation (valeur \leq 500 DT)	1 ^{ère} année	1 ^{ère} année
Petits matériels d'exploitation	3 ans	3 ans
Matériel de transport	5 ans	5 ans
Equipement et matériel de bureau	10 ans	12 ans
Equipement et matériel informatique	3 ans	5 ans
Agencements et installations générales	10 ans	12 ans

2.3. Titres de participation

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan. La note 5.1 des états financiers détaille les différentes participations à long terme et dans les sociétés filiales, avec un état détaillé des provisions constatées et des pourcentages de participations pour les sociétés filiales.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les titres de participation détenus par la société concernent des sociétés non cotées.

2.4. Constatations des frais préliminaires et des charges à répartir

Les frais préliminaires et les frais de pré-exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste « autres actifs non courants ».

La résorption de ces frais, est constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

Les charges à répartir qui correspondent notamment à des frais de formation, et de restructuration, ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises (§ 19 de la NCT 10), à l'actif du bilan au poste « autres actifs non courants ».

La résorption de ces charges à répartir, est constatée, conformément au § 24 de la NCT 10, sur une période de trois années, à partir de l'exercice de leur constatation.

2.5. Valeurs d'exploitation

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2019, les stocks des produits non alimentaires étaient valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Les stocks des produits alimentaires, situés hors champ de la récupération de la TVA, étaient valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.

A compter du 1^{er} Janvier 2020, les stocks sont valorisés selon la méthode du premier entré, premier sorti, qui est en conformité avec la NCT 4. L'impact du changement de méthode est non significatif, vu la rotation élevée des stocks.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont calculées en fonction de l'antériorité et du taux de rotation des articles.

2.6. Placements à court terme

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus-values et moins-values dégagées sont portées au résultat de l'exercice. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet d'une provision et les plus-values ne sont pas constatées.

2.7. Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

2.8. Revenus des titres

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.9. Revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- La société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- Il est probable que les avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société ; et
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

2.10. Unité monétaire

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

3. Immobilisations incorporelles

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Logiciels informatiques	745 892	692 978	696 692
Fonds de commerce	3 586 196	3 586 196	3 586 196
Avance sur immob en cours	-	2 057	-
Total	4 332 088	4 281 231	4 282 888

4. Immobilisations corporelles	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Terrain	3 711 404	3 711 404	3 711 404
Constructions	7 973 609	7 669 447	7 854 304
Agencements des constructions	575 896	642 447	575 896
Installations et matériel d'exploitation	107 505 241	97 674 795	104 342 866
Petit matériel d'exploitation	7 654 270	7 201 568	7 614 027
Matériel de transport	737 571	73 226	679 547
Installations générales, agencements et aménagements divers	90 137 891	90 450 255	86 061 098
Equipements de bureau	1 904 580	759 632	1 891 276
Matériel informatique	5 355 959	3 373 413	5 184 168
Immobilisations en cours	2 798 496	1 759 728	2 409 491
Avances sur immobilisations en cours	197 622	197 723	197 622
Total	228 552 539	213 513 638	220 521 699

4.1 Tableau des mouvements des immobilisations

Le tableau de la page suivante détaille les mouvements des immobilisations de la période :

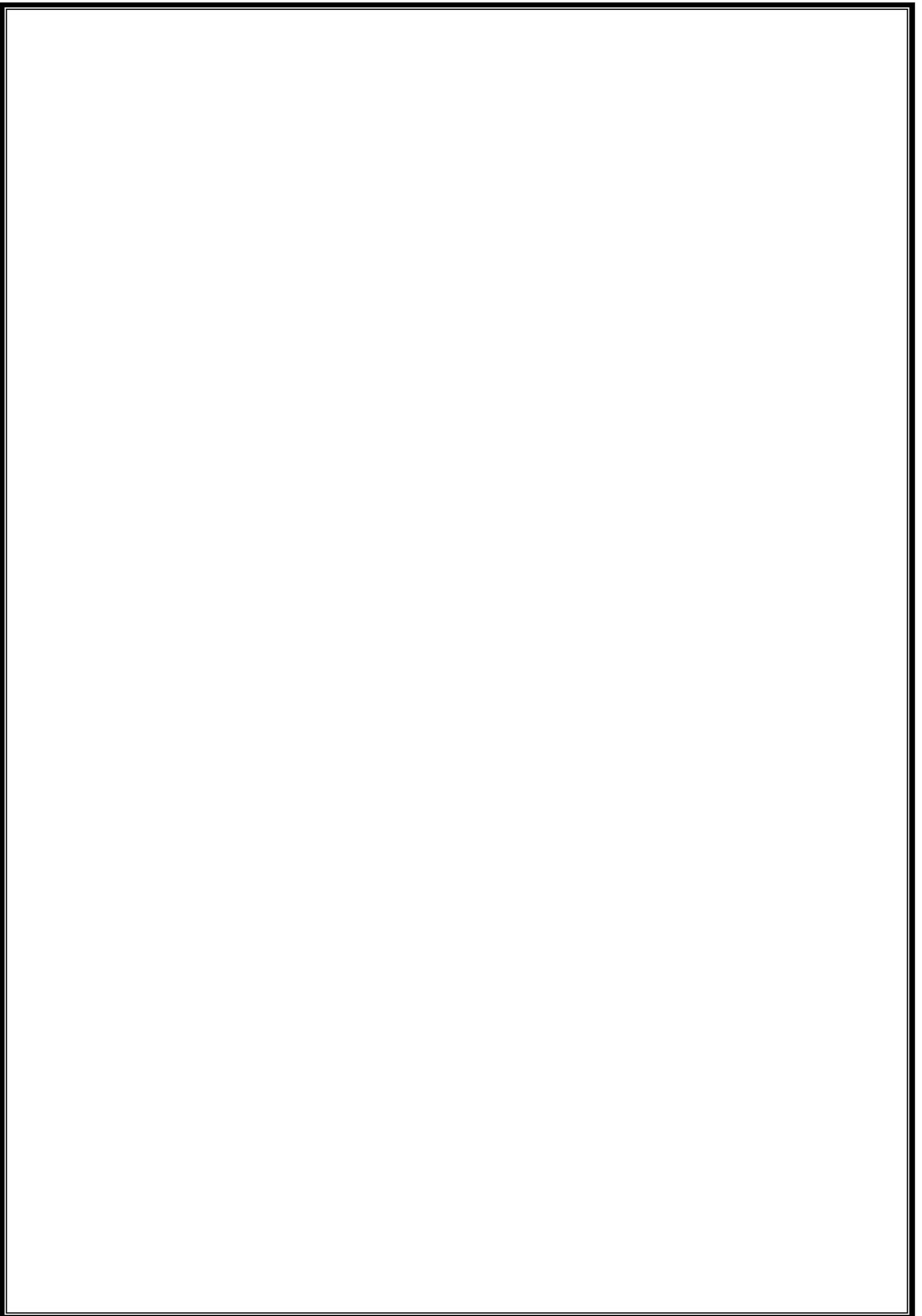


TABLEAU DES MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	Valeur au 1/1/2022	Acquisition 2022	Régularisation 2022	Cession 2022	Valeur au 30/06/2022	Amortissement cumulé 1/1/2022	Dotations de 2022	Régularisation 2022	Amortissement cumulé 2022	Valeurs nettes au 30/06/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	3 711 404	-	-	-	3 711 404	-	-	-	-	3 711 404
Constructions	7 854 304	119 305	-	-	7 973 609	7 391 504	43 105	-	7 434 608	539 000
Installations, agencements constructions	575 896	-	-	-	575 896	98 500	22 428	-	120 928	454 968
Installations et Matériel d'exploitation	104 342 866	3 162 375	-	-	107 505 241	69 235 500	2 701 623	-	71 937 123	35 568 118
Petit matériel d'exploitation	7 614 027	40 242	-	-	7 654 270	2 538 906	307 896	-	2 846 802	4 807 468
Matériel de transport	679 547	58 025	-	-	737 571	449 533	43 905	-	493 438	244 133
Agencement, aménagements et installations	86 061 098	4 076 793	-	-	90 137 891	50 355 943	3 499 022	-	53 854 965	36 282 927
Equipement et matériel de bureau	1 891 277	13 304	-	-	1 904 580	1 499 976	40 651	-	1 540 626	363 954
Equipement et matériel informatique	5 184 168	171 791	-	-	5 355 959	4 628 680	103 463	-	4 732 143	623 816
Immobilisations en cours	2 409 491	389 004	-	-	2 798 496	-	-	-	-	2 798 496
Avances sur immobilisations en cours	197 622	-	-	-	197 622	-	-	-	-	197 622
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	220 521 700	8 030 839	-	-	228 552 539	136 198 540	6 762 093	-	142 960 633	85 591 906
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciels	696 692	-	-	-	745 892	651 779	11 449	-	663 228	82 664
Fonds de commerce	3 586 196	-	-	-	3 586 196	3 487 639	52 790	-	3 540 430	45 767
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 282 888	-	-	-	4 332 088	4 139 418	64 239	-	4 203 657	128 431
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	224 804 587	8 030 839	-	-	232 884 627	140 337 959	6 826 332	-	147 164 290	85 720 336

**5. Immobilisations
Financières**

		<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Titres de participation	5.1	63 216 979	63 216 980	63 216 979
Prêts à plus d'un an				
Dépôts et cautionnements		608 954	607 477	608 954
Créances rattachées à des participations		125	125	125
	Total Brut	63 826 058	63 824 582	63 826 058
A déduire provision /dépréciation des titres	5.1	(3 469 609)	(2 784 165)	(3 469 609)
	Total Net	60 356 449	61 040 417	60 356 449

5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur nette de de 59 747 370 dinars au 30 juin 2022. La ventilation de cette participation, par société, se présente comme suit :

Participations	% dans le capital	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
Société MONOGROS	98,73%	987 300	987 300	987 300
Société ETTHIMAR		30 000	30 000	30 000
Société SORIEB		100	100	100
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	43,01%	28 794 030	28 794 030	28 794 030
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000	160 000
B.T.S		10 000	10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680	191 680
S.G.S TOUTA	99,96%	15 842 573	15 842 573	15 842 573
Sté MEDIAL		18 000	18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT	100%	12 374 493	12 374 494	12 374 493
M.M.T	68,25%	430 000	430 000	430 000
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	250 100	250 100
UNITED MANAGMENT	7,70%	428 703	428 703	428 703
UNITED DECS	50,00%	3 000 000	3 000 000	3 000 000
STONE HEART. SARL	5,86%	650 000	650 000	650 000
Valeur brute des participations		63 216 979	63 216 980	63 216 979
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR		(30 000)	(30 000)	(30 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL		(18 000)	(18 000)	(18 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "SNMVT INTERNATIONAL"		(250 100)	(250 100)	(250 100)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED MANAGMENT"		(428 703)	(428 703)	(428 703)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED DECS"		(2 742 806)	(2 057 362)	(2 742 806)
		(3 469 609)	(2 784 165)	(3 469 609)

609)

Valeur nette des participations	59 747 370	60 432 815	59 747 370
--	-------------------	-------------------	-------------------

Les sociétés MONOGROS, SIM, SGS-TOUTA, MMT, TSS SAHARA CONFORT, STONE HEART, SARL sont contrôlées par la S.N.M.V.T – MONOPRIX .

6. Autres actifs non courants

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Frais préliminaires bruts	12 564 128	12 507 857	12 564 128
Frais préliminaires en cours bruts	1 428 647	1 445 950	1 428 647
(-) la résorption cumulée des frais préliminaires	(11 971 930)	(11 388 237)	(11 686 125)
Charges à répartir brutes	7 054 890	5 879 966	6 560 214
(-) la résorption cumulée des charges à répartir	(5 567 097)	(4 424 995)	(5 012 555)
Total	3 508 638	4 020 541	3 854 309

7. Stocks

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Stocks de marchandises magasins	58 870 686	61 698 456	63 735 677
Stocks de marchandises dépôt	9 846 479	9 047 245	6 972 034
Stocks emballages et étiquettes	263 960	254 871	289 770
Stocks fournitures	196 537	144 668	148 694
Total Brut	69 177 662	71 145 240	71 146 175
A déduire provision pour dépréciation de stock	(3 458 877)	(3 528 724)	(3 458 877)
Total Net	65 718 785	67 616 516	67 687 298

8. Clients et comptes rattachés

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Clients, ventes à crédit	1 544 809	128 845	377 740

Créances sur participation fournisseurs	8.1	6 320 846	5 275 771	5 545 973
Clients, chèques impayés		872 530	841 902	852 052
Clients, effets à recevoir impayés		1 397	1 397	1 397
Autres clients,		2 281 797	2 989 378	3 717 372
Total Brut		11 021 379	9 237 293	10 494 534
Provisions pour créances clients		(2 005 802)	(2 110 257)	(1 846 149)
Provisions sur chèques impayés		(769 003)	(703 704)	(731 476)
Provisions sur effets impayés		(1 397)	(1 397)	(1 397)
		(2 776 202)	(2 815 358)	(2 579 022)
Total Net		8 245 176	6 421 935	7 915 512

8.1 Les créances sur participations fournisseurs correspondent à des facturations faites par la société aux fournisseurs en contre partie essentiellement des factures de promotion, de référencement des nouveaux produits, référencement des nouveaux magasins, publication aux Catalogues et location de têtes de gondole.

9. Autres actifs courants

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Personnel avances et acomptes	737 906	109 071	730 725
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	195 026	211 489	67 640
Etat, impôts et taxes, AP&IS à reporter	392 358	395 728	1 187 183
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	1 070 555	844 513	711 372
Etat, impôts et taxes TFP à reporter	144 298	144 583	
Autres débiteurs	3 769 033	4 421 983	3 671 327
Produits à recevoir, dividendes		2 703 952	
Autres produits à recevoir	4 215 054	449 658	217 983
Charges constatées d'avance	2 197 785	1 819 357	1 354 508
Produits constatés d'avance			
Compte d'attente	4 241 705	5 927 373	4 319 350
Total Brut	16 963 720	17 027 707	12 260 088
Provisions sur comptes débiteurs divers	(658 638)	(658 638)	(658 638)

Total Net		16 305 082	16 369 069	11 601 450
10. Placements et autres actifs financiers				
		<i>Au</i>	<i>Au</i>	<i>Au</i>
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Prêts au personnel		176 904	101 084	136 473
Total		176 904	101 084	136 473
11. Liquidités et équivalents de liquidités				
		<i>Au</i>	<i>Au</i>	<i>Au</i>
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Billets de trésorerie		5 000 000	-	-
Placements		32 581	32 581	32 581
Chèques à l'encaissement		80 862	83 462	83 050
Banques & CCP		9 091 357	8 190 110	9 431 625
Caisses		1 684 698	1 832 309	2 194 497
Total		15 889 498	10 138 462	11 741 753
12. Capitaux propres				
		<i>Au</i>	<i>Au</i>	<i>Au</i>
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capital social	(a)	39 938 746	39 938 746	39 938 746
Plus ou moins- values sur cession actions propres		47 006	47 006	47 006
	(b)	47 006	47 006	47 006
Réserve légale	(c)	3 993 875	3 993 875	3 993 875
Réserve pour réinvestissement financier exonéré	(c)	11 282 000	11 282 000	11 282 000
Autres capitaux propres- Réserve ordinaire	(c)	2 550 298	2 550 298	2 550 298
Autres capitaux propres- effet de modification comptable	(d)	(3 143 015)	(3 143 015)	(3 143 015)
Réserve pour fonds social		300 000	300 000	300 000
A déduire prêt au personnel /fonds social		(336 519)	(238 420)	(256 750)
A ajouter remboursement prêt au personnel /fonds social				
A ajouter intérêts fonds social		16 042	10 439	13 340

/fonds social			
A déduire Débiteur créditeur divers	18 789	(27 672)	(11 539)
A déduire dons au personnel /fonds social	0	(11 539)	(39 185)
Disponibilités en banque /fonds social	1 688	(32 808)	(5 866)
	(e)	14 683 158	14 683 158
Résultats reportés	4 492 525	4 921 974	4 921 974
	(d)	4 492 525	4 921 974
Total des capitaux propres avant résultat de la période	(a)+(b)+(c)+(d)	59 161 435	59 590 884
Résultat de l'exercice (1)	(3 628 829)	(2 454 050)	(429 449)
Total des capitaux propres après résultat de la période		55 532 606	57 136 834
Valeur nominale de l'action (A)	2	2	2
Nombre d'actions (2)	19 969 373	19 969 373	19 969 373
Résultat par action (1) / (2)	(0,123)	(0,123)	(0,022)

(A) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital à cette date, est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal.

Par ailleurs, deux augmentations du capital ont été décidées par:

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 2 juin 2011, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 9 245 080 DT. Le capital après cette augmentation est de 27 735 240 DT représenté par 13 867 620 actions de valeur nominale 2 DT.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 5 547 048 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 33 282 288 DT représenté par 16 641 144 actions de valeur nominale 2 DT.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2015, qui a augmenté le capital par

incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 6 656 458 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 39 938 746 DT représenté par 19 969 373 actions de valeur nominale 2 DT.

(b) et (c) Le total des réserves comprend pour un montant de 9 102 000 dinars, des réserves rattachées aux exercices 2013 et antérieurs, et demeurent par conséquent, non soumis à la retenue à la source conformément à l'article 19 de la Loi des Finances 2014

(d) Le compte « Autres capitaux propres - Effet de modification comptable » inscrit parmi les capitaux propres, enregistre l'effet des discordances d'interprétations des clauses contractuelles pour la fixation des indemnités des assurances à rembourser à la SNMVT suite aux événements de janvier 2011, ainsi que suite à un incendie survenu en 2012.

En effet, la société a estimé les indemnités pouvant être retenues par les assurances en se basant sur les états réels des différents sinistres et particulièrement sur la base des clauses contractuelles liant la société à ses deux assureurs la GAT et la BIAT ASSURANCE.

Cependant, la société s'est heurtée à des difficultés de remboursement des indemnités constatées en raison des lectures et des interprétations différentes des clauses contractuelles par les deux assureurs, dont notamment au niveau des bases à retenir pour le calcul des indemnités.

Ces difficultés d'interprétations ont fait l'objet de plusieurs correspondances et ont abouti au refus de rembourser le reliquat des indemnités réclamées qui s'élève à la somme de 3 928 768 dinars.

Par conséquent, la société a enregistré cette différence en tant que modification comptable, parmi les capitaux propres, et ce conformément à la norme comptable 11 « Norme comptable relative aux modifications comptables » du système comptable des entreprises, et plus particulièrement le paragraphe 29 qui prévoit, que dans pareille situation où des erreurs d'estimations ont été observées suite à une mauvaise interprétation des faits, le montant de la correction de ladite erreur fondamentale dans les états financiers antérieurs, doit être comptabilisé en ajustant les capitaux propres d'ouverture.

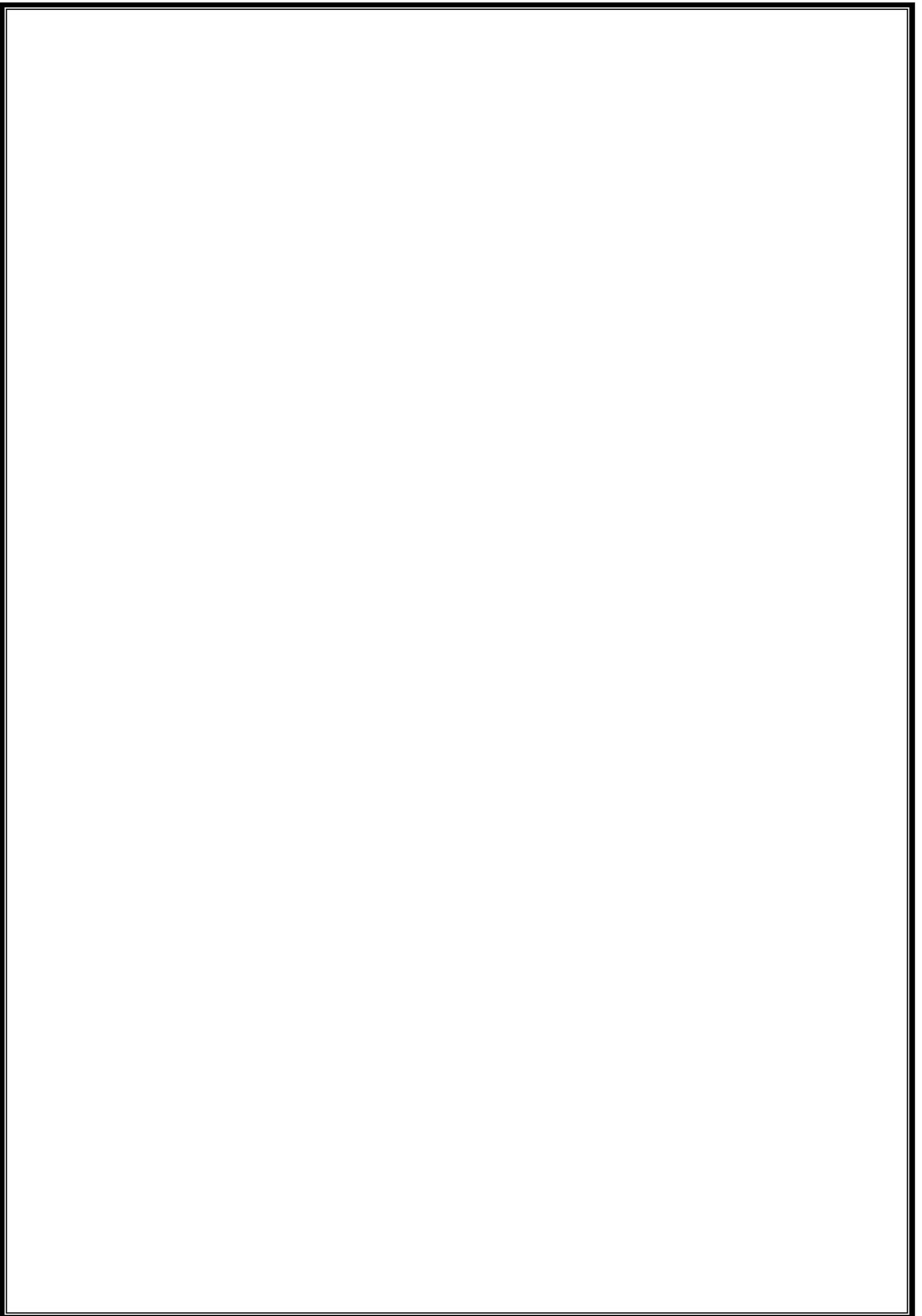


TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Autres capitaux propres - Réserve ordinaire	Autres capitaux propres - Effet modification comptable	Réserve pour réinvestissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Fonds social	Dividendes distribués	Plus value sur cession actions propres	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2021	39 938 746	3 993 875	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	4 921 974	(429 449)	0	0	47 006	59 161 435
Affectation approuvée par l'AGO de l'exercice 2021						(429 449)	429 449				-
Répartition dividendes											
Affectation fonds social											
Résultat de la période 2022							(3 628 829)				(3 628 829)
SOLDE AU 30 JUIN 2022	39 938 746	3 993 875	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	4 492 525	(3 628 829)	0	0	47 006	55 532 606

13. Emprunts bancaires

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Crédit moyen terme ATTIJARI BANK	22 384 746	22 127 609	14 393 096
Crédit moyen terme BT	11 637 464	17 148 728	18 830 084
Dépôt et cautionnement reçus	11 400	11 400	11 400
Total	34 033 610	39 287 737	33 234 580

14. Fournisseurs et comptes rattachés

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Fournisseurs locaux de marchandises	27 164 138	21 533 765	3 774 825
Fournisseurs étrangers de marchandises		11 275	
Fournisseurs moyens généraux	1 358 604	9 679 052	9 754 813
Fournisseurs chèques en instance	2 809 746	2 038 518	2 102 113
Fournisseurs locaux de remises, effets à payer	46 488 966	49 599 000	63 924 192
Fournisseurs Invest & moyens généraux, effets à payer	1 000 738	761 556	977 783
Fournisseurs locaux d'immobilisations	(259 853)	466 054	469 376
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	(93 260)	(517 144)	346 229
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	319 579	380 269	320 284
Fournisseurs, factures non parvenues	18 756 500	19 696 649	17 811 754
Fournisseurs d'immobilisations, factures non parvenues	1 818 128	124 178	
Fournisseurs, moyens généraux en cours	241 980	260 035	249 334
Fournisseurs, opérations d'importation	(50 919)	(263 568)	46 866
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	(11 893 699)	(19 116 248)	(15 411 172)
Fournisseurs emballages à rendre	(923 880)	(548 625)	(553 777)
Total	86 736 768	84 104 766	83 812 620

15. Autres passifs courants

		<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Personnel	15.1	4 020 575	2 356 204	1 894 388
Etat, et collectivités locales	15.2	3 932 319	1 740 631	6 547 015
CNSS		2 891 356	2 798 090	
Actionnaires dividendes à payer				3 584 387
Créditeurs divers		392 362	1 926 407	1 516 567
Assurance groupe		587 359	381 257	193 817
Charges à payer		23 568 756	24 290 926	12 478 218
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation		5 766 419	5 308 096	286 318
Produits constatés d'avance		441 147	562 976	5 736 215
Compte d'attente		37 501	51 843	57 638
Total		41 637 794	39 416 430	32 294 563

15.1. Personnel

		<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Rémunération due au personnel		1 940 094	425 551	226 541
Congés payés et intéressement		2 010 256	1 861 894	1 645 840
Oppositions sur salaires		70 225	68 759	22 007
Total		4 020 575	2 356 204	1 894 388

15.2. Etat, et collectivités publiques

		<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Etat, impôts et taxes,		3 168 852	1 046 892	2 934 568
Etat, impôts et taxes, TVA à payer		136 207	84 680	2 304 586
Impôt sur les bénéficiaires		627 260	609 059	1 307 861
Total		3 932 319	1 740 631	6 547 015

16. Concours bancaires et autres passifs financiers

		<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Billets de trésorerie souscrits		5 000 000	6 000 000	8 000 000
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an		5 511 264	5 844 600	5 511 263
Crédits bancaires ATTIJARI BANK, échéances à - d'un an		6 742 863	7 648 932	6 471 032
Intérêts courus sur emprunts		195 097	253 253	219 817
Concours bancaires		20 530 866	10 184 580	19 054 562
Total		37 980 090	29 931 365	39 256 674

17. Revenus

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2022 s'élève à 287 672 587 DT contre 287 888 315 DT au premier semestre de 2021, enregistrant une légère baisse de 215 728 DT (Soit -0,07%).

18. Autres revenus d'exploitation

Les autres revenus d'exploitation, qui totalisent 5 821 933 DT au 30 juin 2022 contre 5 406 720 DT pour la même période de l'exercice précédent, proviennent essentiellement des factures de promotion, de référencement nouveaux produits, référencement nouveaux magasins, catalogues, têtes de gondole...

19. Achats de marchandises

Le coût des marchandises vendues pour le premier semestre de l'année 2022 a diminué de 398 223 DT (ou -0,17%) par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent. Ce coût est ramené de 236 619 104 DT au premier semestre 2021 à 236 220 881 DT pour la même période de 2022.

Cette diminution est la conséquence de la baisse du chiffre d'affaires de la société pour la même période.

La Marge commerciale a augmenté au cours du premier semestre 2022 de 182 495 DT, passant de 51 269 211 DT à 51 451 706 DT.

Le taux de marge du premier semestre de l'année 2022 s'élève à 21,8 %, contre 21,7 % pour la même période de l'année 2021, soit une augmentation de 0,1 point.

20. Achats d'approvisionnement consommés

La rubrique "Achats d'approvisionnement consommés", qui totalise 7 038 625 DT au 30 juin 2022 contre 6 895 335 DT pour la même période de l'exercice précédent, enregistre les achats des emballages et étiquettes, les consommations d'eau, d'électricité et du gaz, ainsi que les fournitures non stockées.

21. Charges de personnel

Les Charges de personnel totalisent 28 526 845 DT au 30 juin 2022 contre 27 365 521 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 161 323 DT.

22. Dotations aux amortissements et résorptions

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Dotations des immobilisations incorporelles	64 239	63 678	127 901
Dotations des immobilisations corporelles	6 762 093	6 766 985	13 405 045
Résorptions des frais préliminaires	285 806	430 349	728 237
Résorptions des charges à répartir	554 543	639 998	1 227 558
Dotations /provisions pour risques fournisseurs &d'exploitation	1 613 459	1 725 289	2 381 336
Dotations /provisions pour créances douteuses	1 263 980	1 412 340	1 148 232
Dotations /provisions pour chèques impayés	40 000	40 002	74 422
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks		49 998	3 458 877
Dotation/provisions des titres de participation			685 444
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks			(3 478 726)
Reprises /provisions /risque fournisseurs &exploitation	(1 418 419)	(1 369 786)	(1 597 713)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(1 104 328)	(1 366 123)	(1 366 123)
Reprises/ provisions autre risque	(164 836)		
Total	7 896 537	8 392 730	16 794 490

23. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 18 272 373 DT au 30 juin 2022 contre 17 367 654 DT pour la même période de l'exercice précédent soit une augmentation de 904 719 DT. Cette rubrique enregistre essentiellement les coûts des entretiens et de réparations, des assurances, des honoraires, les frais de publicité et de communication.

24. Charges financières nettes

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Intérêts sur emprunts bancaires BT	712 192	676 434	1 502 027
Intérêts sur emprunt bancaire Attijari Bank	934 359	1 119 959	2 207 644
Intérêts sur comptes courants bancaires	243 031	224 103	274 861
Intérêts sur billets de trésorerie	260 392	187 577	398 376
Pertes de change			8 339
Escomptes accordés	420	245	245
Total	2 150 394	2 208 318	4 391 492

25. Produits financiers

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Revenus des titres de participation	3 710 737	2 703 952	2 703 952
Produits financiers sur comptes courants bancaires	49 992	58 391	154 893
Gains de change	95		50
Total	3 760 824	2 762 343	2 858 895

26. Autres gains ordinaires

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Reprises provisions sur chèques impayés	2 472	1 446	8 094
Autres gains ordinaires	54 050	1 157 800	1 972 604
Total	56 522	1 159 246	1 980 698

27. Autres pertes ordinaires

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Autres pertes ordinaires	207 660	201 435	632 712
Total	207 660	201 435	632 712

28. Etat des flux de trésorerie :

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
Détail de la trésorerie à la clôture de la période :			
Placements (SICAV)	32 581	32 581	32 581
Chèques à l'encaissement	80 862	83 462	83 050
Billets de trésorerie	5 000 000		
Banques & CCP	9 091 357	8 190 110	9 431 625
Caisses	1 684 698	1 832 308	2 194 497
Découverts bancaires	(20 530 866)	(10 184 580)	(19 054 562)
Total	(4 641 367)	(46 119)	(7 312 809)

29. Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au titre de la période de l'exercice 2022 s'élève à 627 280 DT, contre 620 477 DT pour la même période de l'exercice précédent, et déterminé comme suit :

	<i>Au</i> 30/06/2022	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au 31/12/2021</i>
Minimum d'impôt sur les sociétés (0,2%CA)	627 260	620 477	1 307 861
Retenue à la source libératoire	20	-	30 951
Total	627 280	620 477	1 338 812

30. Litiges en cours

Durant l'exercice 2013, la société a subi un contrôle approfondi de la CNSS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012. La société a rejeté certains éléments retenus au niveau de la notification du redressement et à la date de l'établissement des états financiers intermédiaires du 30 juin 2022, l'affaire demeure non encore clôturée définitivement devant les tribunaux judiciaires compétents (Cour de cassation). Les risques y relatifs ont été estimés et constatés dans les comptes de la société.

31. Evènements postérieurs à la date de clôture

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture des états financiers intermédiaires du 30 juin 2022.

TUNIS, le 31 Août 2022

Messieurs les actionnaires de la Société
Nouvelle Maison de la Ville de Tunis
« S.N.M.V.T-MONOPRIX »
1, rue LARBI ZARROUK
2014 MEGRINE

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2022

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » comprenant le bilan au 30 juin 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date et des notes aux états financiers.

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

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 255 920 868 DT et un résultat déficitaire de 3 628 829 DT ont été établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au covid 19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de

planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas en conséquence effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » arrêtés au 30 juin 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux système comptables des entreprises en Tunisie.

F.M.B.Z KPMG Tunisie
M. Mohamed Imed LOUKIL

FINOR
M. Walid BEN SALAH

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

شركة النقل بواسطة الأنايب

شارع الأرض- المركز العمراني الشمالي-1003 الخضراء- تونس

تنشر شركة النقل بواسطة الأنايب قوائمها المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2022.

هذه القوائم مصحوبة بتقرير المراجعة المحدود لمراقب الحسابات :أحمد بن أحمد (الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة).

الموازنة (المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2022

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	الإيضاحات	الأصول
				الأصول غير الجارية
				الأصول الثابتة
340.080	339.880	366.855		الأصول غير المادية
(331.208)	(327.167)	(336.267)		تطرح الإستهلاكات
8.872	12.713	30.588		
46.431.568	46.123.915	46.518.430		الأصول الثابتة المادية
(40.090.699)	(39.569.542)	(40.630.495)		تطرح الإستهلاكات
6.340.869	6.554.373	5.887.935	1-4	
2.058.877	628.344	2.080.983		الأصول المالية
(19.183)	(19.183)	(19.183)		تطرح المدخرات
2.039.694	609.161	2.061.800	2-4	
8.389.435	7.176.247	7.980.323		مجموع الأصول الثابتة
				الأصول غير الجارية الأخرى
8.389.435	7.176.247	7.980.323		مجموع الأصول غير الجارية
				الأصول الجارية
				المخزونات
154.807	156.904	154.556		تطرح المدخرات
(5.412)	(5.412)	(5.412)		
149.395	151.492	149.144	3-4	
7.173.164	16.524.739	11.127.667		الحرفاء وحسابات متصلة بهم
				تطرح المدخرات
7.173.164	16.524.739	11.127.667	4-4	
888.882	1.624.894	849.531		الأصول الجارية الأخرى
(538.513)	(538.513)	(538.513)		تطرح المدخرات
350.369	1.086.381	311.018	5-4	
38.699.924	18.991.884	42.664.585		توظيفات وأصول مالية أخرى
7.331.133	20.236.743	2.393.178		السيولة وما يعادل السيولة
53.703.985	56.991.239	56.645.592		مجموع الأصول الجارية
62.093.420	64.167.486	64.625.915		مجموع الأصول

الموازنة

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2022

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	الإيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
				الأموال الذاتية
20.691.000	20.691.000	20.691.000		رأس المال الإجتماعي
3.564.330	3.854.087	3.932.217		الإحتياطيات
139.510	139.510	139.510		الأموال الذاتية الأخرى
18.457.516	18.457.516	20.996.090		النتائج المؤجلة
42.852.356	43.142.113	45.758.817		مجموع الاموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
				حساب خاص بالإستثمار
7.640.593	3.917.930	4.309.548		نتيجة السنة المحاسبية
7.640.593	3.917.930	4.309.548		نتيجة السنة المحاسبية
50.492.949	47.060.043	50.068.365	8-4	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
				الخصوم
				الخصوم غير الجارية
				القروض
3.326.534	3.067.038	3.115.270	9-4	مدخرات
3.326.534	3.067.038	3.115.270		مجموع الخصوم غير الجارية
				الخصوم الجارية
897.638	564.168	625.049	10-4	المزودون والحسابات المتصلة بهم
7.376.299	13.476.237	10.817.231	11-4	الخصوم الجارية الأخرى
8.273.937	14.040.405	11.442.280		مجموع الخصوم الجارية
11.600.471	17.107.443	14.557.550		مجموع الخصوم
62.093.420	64.167.486	64.625.915		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج (المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2022

(ضبط مسموح به)

البيانات	الإيضاحات	30 جوان 2022	30 جوان 2021	31 ديسمبر 2021
إيرادات الإستغلال				
المداخيل	1-5	8.094.664	7.879.610	16.500.935
إيرادات الإستغلال الأخرى	2-5	1.344.942	908.120	1.559.299
مجموع إيرادات الإستغلال		9.439.606	8.787.730	18.060.234
أعباء الإستغلال				
تغيير مخزونات المنتوجات التي سيتم تسليمها	-	-	-	-
مشتريات التموينات المستهلكة	3-5	487.957	530.958	1.080.669
أعباء الأعوان	4-5	2.957.556	2.762.533	5.644.135
مخصصات الإستهلاكات والمدخرات	5-5	776.511	805.702	1.750.687
أعباء الإستغلال الأخرى	6-5	598.878	476.267	1.166.682
مجموع أعباء الإستغلال		4.820.902	4.575.460	9.642.173
نتيجة الإستغلال				
اعباء مالية صافية	7-5	(49.009)	43	1.061
إيرادات التوظيفات	8-5	2.070.492	1.530.723	3.055.271
الأرباح العادية الأخرى	9-5	158.400	148.851	306.578
الخسائر العادية الأخرى	10-5	(144.365)	(93.880)	(255.154)
نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات		6.654.222	5.798.007	11.525.817
الأداءات على الأرباح	11-5	(2.344.674)	(1.880.077)	(3.885.224)
نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات		4.309.548	3.917.930	7.640.593
العناصر الطارئة				
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية		4.309.548	3.917.930	7.640.593
إنعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)				
النتيجة بعد التعديلات المحاسبية		4.309.548	3.917.930	7.640.593

جدول التدفقات النقدية

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2022

(ضبط مسموح به)

31 ديسمبر 2021	30 جوان 2021	30 جوان 2022	الإيضاحات	البيانات
التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال				
7.640.593	3.917.930	4.309.548		النتيجة الصافية
تسويات بالنسبة لـ :				
1.750.687	805.702	776.511		الإستهلاكات والمدخرات
(62.510)	(3.240)	(369.190)		إستردادات مدخرات
(116.210)	(15.189)	(73.730)		إسترجاع استهلاكات
التعديلات المحاسبية				
تغيرات :				
6.365	4.268	251		المخزونات
731.876	(8.619.699)	(3.954.503)		المستحقات
2.732.798	1.609.938	(1.947.416)	1-6	الأصول أخرى
1.441.213	7.224.625	3.181.780	2-6	المزودون و ديون أخرى
1.574				زائد أو فائض القيمة عن التفويت
14.126.386	4.924.335	1.923.251		التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستغلال
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار				
(1.700)	(1.500)	(26.775)		الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة غير مادية
(332.991)	(40.708)	(100.298)		الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة المادية
	25.421			المقايض المتأتية من التفويت في الأصول المالية
(1.500.000)				الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول المالية
(1.834.691)	(16.787)	(127.073)		التدفقات المالية المخصصة لأنشطة الإستثمار
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل				
(4.345.110)	(4.345.110)	(4.552.020)		حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع
(424.572)	(134.815)	(182.113)	3-6	الصندوق الإجتماعي
(4.769.682)	(4.479.925)	(4.734.133)		التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل
7.522.013	427.623	(2.937.955)		تغير السيولة
37.809.120	37.809.120	45.331.133		السيولة في بداية السنة المحاسبية
45.331.133	38.236.743	42.393.178		السيولة في اختتام السنة المحاسبية

مذكرة عدد 1: تقديم شركة النقل بواسطة الأنابيب

شركة النقل بواسطة الأنابيب هي شركة خفية الإسم وقع تأسيسها في 26 سبتمبر 1979 و قد بلغ رأس مالها في موفى جوان 2022 مبلغ **20 691 000** ديناراً. ويتمثل نشاطها الأساسي في نقل المحروقات بواسطة الأنابيب، وهي منشأة عمومية بمقتضى القانون عدد 9 لسنة 1989 الصادر في غرة فيفري 1989 دخلت طور الإنتاج في فيفري 1984. هذا وقد قرّرت الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 13 ديسمبر 2000 فتح رأس مال الشركة للعموم في حدود 30 % وإدراج أسهمها بالبورصة.

مذكرة عدد 2: الأحداث الهامة

1.2. المداخل

سجّلت المداخل خلال السداسي الأول لسنة 2022 ارتفاع بقيمة **215 054** ديناراً مقارنة بالمداخل خلال السداسي الأول لسنة 2021 أي بنسبة **2.73 %**. فقد شهدت الكميات المنقولة عبر أنبوب نقل وقود الطائرات ارتفاعاً بنسبة 101.60 % أي بمبلغ يقدر بـ 300 329 ديناراً مقابل انخفاض الكميات المنقولة عبر أنبوب بنزرت - رادس و الأنابيب الفرعية بنسبة 7.86 % أي بمبلغ يقدر بـ 85 275 ديناراً و ذلك بالرغم من ارتفاع أسعار النقل في مناسبتين في 01 فيفري 2022 و 01 مارس 2022 بنسبة 3 % في كل زيادة.

2.2 النتيجة المحاسنة

سجلت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال السداسي الأول لسنة 2022 نتيجة إيجابية بلغت **4 309 548** ديناراً مقابل نتيجة ايجابية تقدر بـ **3 917 930** ديناراً خلال السداسي الأول لسنة 2021 أي بتغيير إيجابي يساوي **391 618** ديناراً أي بنسبة **10 %**. هذا التغيير إيجابي ناتج بالخصوص عن ارتفاع:

- المداخل بـ **215 054** دينار
- إيرادات التوظيفات بـ **539 769** دينار
- أعباء الأعوان بـ (**195 023**) دينار
- أعباء الاستغلال الأخرى بـ (**122 611**) دينار
- أعباء مالية صافية بـ (**49 052**) دينار

3.2. الاتفاقيات الخاصة بحق الارتفاق

تطلبت عمليّة بناء واستغلال أنبوب نقل المواد البتروليّة الممتدّة من محطة تكرير النفط بنزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس، التوقيع خلال سنتي 1982 و1983 على اتفاقيات خاصّة بحق الارتفاق مسترسلة تمتد على فترة استغلال الأنبوب مع الإشارة إلى أنّ الاثمان المتفق عليها مقابل حق الارتفاق يقع تحينها عند انتهاء مدة 30 سنة.

و لكي يتسنى للشركة التفاوض مع مالكي الأراضي المار منها الأنبوب لتحديد منحة الحرمان جراء الارتفاق المصنّف طبق القانون عدد 60 لسنة 1982 المنقح بالقانون عدد 50 لسنة 1995 مرفق عمومي، تولّت الإدارة العامّة للإختبارات بتاريخ 06 مارس 2015 انجاز تقرير اختبار ، إلا أنّ مجلس إدارة شركة النقل بواسطة الأنابيب وبالإطلاع على ما ورد بتقرير الإختبار والمنهجية المعتمدة لاحظ أنها لم تأخذ بعين الإعتبار الإطار القانوني والترتيبي لنشاط المرفق العمومي ولا الوضعية المترتبة على إدماج حوزة الأنبوب بأمثلة التهيئة العمرانية واعتبار منطقة ارتفاعه منطقة غير صالحة للبناء. كما اعتبر المجلس أنّ التقرير لا يعكس حقيقة منحة الحرمان الفعلية المنجّرة عن مرور الأنبوب بالمناطق العمرانية خاصة وأنّ أمثلة التهيئة العمرانية قد نصّت على منطقة الارتفاق كممنطقة غير صالحة للبناء بالإضافة إلى أنّ أغلب قطع الأراضي المعنية بمرور الأنبوب قد خصّصت منطقة ارتفاعه كمناطق خضراء ملحقة او كمساحة بيضاء تحتسب ضمن المساحة المحجر البناء بها طبق نسبة استغلال الارض القسوى (COS) المنصوص عليها بأمثلة التقسيم و التهيئة الخاصة بها. كما ابدى المجلس أيضا تحفظه و رفضه لما تضمنه التقرير من تقديرات موصيا بعدم اعتماده بالنسبة لقطع الاراضي الموجودة بالمناطق العمرانية لذا قامت الشركة بتوجيه مکتوب يوم 28 فيفري 2018 تحت عدد 633 الى السيد وزير املاك الدولة و الشؤون العقارية تحت اشراف السيد وزير الطاقة و المناجم و الطاقات المتجددة للتفضل بدعوة مصالحه الى عدم الاخذ بعين الاعتبار لهذا التقرير و للنتائج التي توصل اليها و اعتبار ه كانه لم ينجز. أمّا من الناحية المحاسبية فان المبلغ الجملي المنصوص عليه بالاختبار وقع اعتماده وقتيا لاحتساب المدخرات على الاستهلاكات والتي بلغت خلال السداسي الأول لسنة 2022 مبلغ 154 702 ديناراً. أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 30 جوان 2022 تقدر بمبلغ 3 016 680 ديناراً.

مذكرة عدد 3: الطرق والمبادئ المحاسبية

تمّ إعداد القوائم المالية خلال السداسي الأول لسنة 2022 طبقاً للقانون 112 لسنة 1996 المؤرّخ في 30 ديسمبر 1996 المتعلّق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وذلك باعتماد الطرق والمبادئ المحاسبية المنصوص عليها في قرار وزير المالية عدد 2459 لسنة 1996 المؤرّخ في 30 ديسمبر 1996 الذي يتعلّق بالمصادقة على معايير المحاسبة. وتتمثل أهم الطرق والمبادئ التي وقع اعتمادها لإعداد القوائم المالية في :

1.3 الأصول الثابتة المادية

• يقع احتساب استهلاكات الأصول الثابتة بتطبيق طريقة الإستهلاكات المتساوية الأقساط وذلك حسب النسب التالية .

بناءات أساسية وفرعية	5 %	10 %	20 %
تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية			10 %
معدات نقل			20 %
تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة			10 %
معدات مكتبية و معدات اعلامية	15%		10 %

- تعتبر عمليّة التفقد الداخلي للأنبوب والإصلاحات الكبرى من شأنها ان تمدد العمر الافتراضي للأنبوب و بالتالي تنجرّ عنها إستثمارا. وهي عمليّة أساسيّة لها تأثير إيجابي على مردوديّة الأنبوب وعلى مدّة إستغلاله.
- يتمّ إحتساب المخصصات على إقتناءات السنة المحاسبية باعتماد قاعدة " المحاة الزمنية" « Prorata Temporis ».

2.3 الأعباء المؤجّلة

يقع إستيعاب الأعباء المؤجّلة على مدّة ثلاث سنوات.

3.3 المخزون

تعتمد طريقة الجرد بالتناوب عند تقييد تدفق الداخل و الخارج من المخزون و يتمّ كلّ آخر سنة جرد قطع الغيار والمواد القابلة للإستهلاك ويتم ضبط تكلفة المخزون بطريقة متوسط التكلفة بعد كل عملية اقتناء.

4.3 التوظيفات القصيرة المدى

يتم اعتماد القيمة الاسمية لسندات الخزينة وسندات الخزانة عند تسجيلها. تمثل إيرادات التوظيفات جزءا من الفوائد الحاصلة من تاريخ الاقتناء إلى تاريخ إختتام السنة المحاسبية و يقع التمتع بهذه الفوائد في الآجال.

5.3 صافي وضعيّة التلّير

هي الأرباح والخسائر المتأتية من وضعيّة الحسابات الجارية للمواد مع الحرفاء في نهاية كلّ مدّة محاسبية أو عند كلّ تغيير في هيكله الأسعار. ويتمّ تسجيل صافي هذه الأرباح والخسائر ضمن "إيرادات الإستغلال الأخرى".

6.3 أرباح و خسائر الصرف

يقع تحويل عملية بالعملة الأجنبية إلى عملة بالدينار التونسي في تاريخ العملية حسب سعر الصرف الجاري به العمل. وفي ختم الموازنة في نهاية السنة المحاسبية يقع تحيين العملة و ذلك باستعمال سعر الصرف المعمول به في تاريخ الختم. يتم تسجيل خسائر أو أرباح الصرف ضمن النتيجة المحاسبية.

مذكرة عدد 4 : إيضاحات حول الموازنة

1-4 - الأصول الثابتة المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة في 30 جوان 2022 ما قدره **5 887 935** ديناراً مقابل **6 554 373** ديناراً

في 30 جوان 2021 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
625.640	625.640	625.640	- أراضي
35.239.828	34.995.077	35.192.991	1-1-4 - بنايات
5.303.755	5.267.235	5.395.460	- تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية
1.451.348	1.451.349	1.451.349	- معدات نقل
1.120.475	1.103.693	1.162.229	- معدات مكتبية
446.003	446.003	446.003	- تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة
2.095	2.095	2.095	- أوعية ووسائل لف قابلة للإسترجاع والتجديد
2.242.424	2.232.823	2.242.663	2-1-4 - أصول ثابتة في طور الإنشاء
46.431.568	46.123.915	46.518.430	المجموع الخام
(40.090.699)	(39.569.542)	(40.630.495)	- الإستهلاكات والمدخرات
6.340.869	6.554.373	5.887.935	المجموع الصافي

ولمزيد من الإيضاحات حول إقتناءات وإستهلاكات الفترة الممتدة من غرة جانفي 2022 إلى 30 جوان 2022، أنظر جدول الأصول الثابتة المبيّن بالملحق عدد1.

1-1-4 بنايات

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
8.740.002	8.740.002	8.740.002	- أنبوب بنزرت - رادس
8.364.967	8.364.967	8.364.967	- أنبوب نقل محروقات الطائرات
6.815.157	6.502.768	6.815.157	- التهيئة و التفقد الداخلي للأنابيب
1.083.835	1.151.473	1.036.998	- قطع غيار خاصة
5.263.487	5.263.487	5.263.487	- مبانى و مقرات الشركة
4.972.380	4.972.380	4.972.380	- مباني ملحقة
35.239.828	34.995.077	35.192.991	المجموع

2-1-4 أصول ثابتة في طور الإنشاء

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>		
1.824.113	1.824.113	1.824.113	1-2-1-4	- أنبوب الصخيرة الساحل(الدراسات التقنية والمالية)
348.032	348.032	348.032	2-2-1-4	- أنبوب الصخيرة الساحل (حقوق الإرتفاق)
23.813	23.813	23.813		- تسبقات لإقتناء معدات
9.600	-	9.600		- إضافة و تجديد بعض أعمدة الإرشاد
36.000	36.000	36.000		- نظام مراقبة SCADA
866	865	1.105		- مشاريع أخرى
2.242.424	2.232.823	2.242.663		المجموع الخام
(2.172.145)	(2.172.145)	(2.172.145)		- مدخرات لنقص القيمة - مشروع أنبوب الصخيرة - منزل حياة
(24.678)	(24.678)	(24.678)		- مدخرات لنقص القيمة على الأصول في طور الإنشاء
45.601	36.000	45.840		المجموع الصافي

1-2-1-4 أنبوب الصخيرة الساحل الدراسات التقنية والمالية

قامت شركة سوترايبل خلال سنة 2002 بدراسة تقنية و مالية تخص مشروع مدّ أنبوب لنقل المحروقات من الصخيرة الى منزل حياة وذلك بتكلفة جمالية تساوي **1 824 113** ديناراً.

وكانت التكلفة الباهضة لبعث المشروع قد أدت في جلسة عمل وزارية المنعقدة بتاريخ 29 جويلية 2008 الى البحث عن صيغة أخرى للمشروع. لذا فقد وقع سنة 2008 تخصيص مدخرات تساوي قيمة عناصر الدراسة التقنية التي أصبحت بدون جدوى و التي وصلت قيمتها الى **297 622** ديناراً.

وفي ظل المصاعب التي اتضحت لاحقا أمام تنفيذ الصيغة الجديدة للمشروع. أصبح الرجوع الى الصيغة الأصلية هو الأقرب للواقع لذلك و من منطلق مبدأ الحذر قامت شركة سوترايبل خلال السنة المحاسبية 2011 بتخصيص مدّخرات بقيمة **1 526 491** دينا ر لنقص القيمة على باقي عناصر الدراسة التقنية والمالية للمشروع وذلك لعدم توفر معلومات كاملة ودقيقة تبين العناصر التي من الممكن إستعمالها والأخرى التي يجب إعادتها. و تجدر الإشارة أنه والى حدّ تاريخ اعداد هذه القوائم المالية, لم يقع اتخاذ أي قرار بخصوص صيغة المشروع التي سيقع تنفيذها أو تاريخ تحيين الدراسات و البدء في المشروع.

2-2-1-4 حقوق الإرتفاق أنبوب الصخيرة الساحل

تمّ خلال سنة 2008 تخصيص مدخرات بقيمة 100% لمصاريف حقوق الإرتفاق البالغة **348 032** ديناراً والخاصة بمدّ أنبوب الصخيرة - منزل حياة, وذلك خلافا الى إعادة النظر في الصيغة الأصلية للمشروع.

2 - 4 الأصول المالية

بلغت القيمة الصافية للأصول المالية في 30 جوان 2022 ما قدره **2 061 800** ديناراً مقابل **609 161** ديناراً في 30 جوان 2021 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>		
61.050	61.050	61.050	1-2-4	- سندات مساهمة
485.993	555.460	509.799	2-2-4	- قروض مسندة للأعوان
11.834	11.834	10.134		- ودائع وكفالات مدفوعة
1.500.000	-	1.500.000		- قرض رقاعي
2.058.877	628.344	2.080.983		المجموع
(19.183)	(19.183)	(19.183)	3-2-4	- مدّخرات على أصول مالية
2.039.694	609.161	2.061.800		القيمة الصافية

1-2-4 سندات المساهمة

السندات	العدد	الموضوع	القيمة (بالدينار)
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول	5	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 سبتمبر 1996	50
- المنطقة الحرة بجرجيس	600	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 فيفري 2000	60.000
- شركة عجبل للتصرف و الخدمات	10	قرار اللجنة الفنية للتخصيص في 11 جوان 2014	1.000
المجموع			61.050

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة الوطنية لتوزيع البترول 147 سهماً إلى غاية 23 ديسمبر 2020 منها 142 سهماً مجانياً.

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة عجبل للتصرف و الخدمات 30 سهماً إلى غاية 30 سبتمبر 2020 منها 20 سهماً مجانياً.

2-2-4 قروض مسندة للأعوان طويلة المدى

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
582.581	582.581	485.993	- الرصيد إلى غاية 31 ديسمبر 2021
108.243	72.328	150.573	- القروض المسندة في 2022
(2.057)	(3.280)	(6.137)	- القروض التي تم ارجاعها سنة 2022 قبل أجالها
(202.774)	(96.169)	(120.630)	- القروض التي سيتم ارجاعها
485.993	555.460	509.799	الرصيد إلى غاية 30 جوان 2022

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
11.400	11.400	11.400	- مدّخرات على القروض المسندة للأعوان
7.783	7.783	7.783	- مدّخرات على ودائع وكفالات مدفوعة
19.183	19.183	19.183	الرصيد إلى غاية 30 جوان 2022

4-3- المخزون

بلغت القيمة الصافية للمخزون في 30 جوان 2022 ما قدره **149 144** ديناراً مقابل **151 492** ديناراً في 30 جوان 2021 وهي مفصلة كالآتي

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>
154.807	156.904	154.556
154.807	156.904	154.556
(5.412)	(5.412)	(5.412)
149.395	151.492	149.144

1-3-4

- قطع الغيار و التموينات الأخرى

المجموع الخام

- الإستهلاكات والمدخرات

المجموع الصافي

1-3-4 قطاع الغيار والتموينات الأخرى

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>
161.172	161.172	154.807
36.015	2.874	4.038
-	(3.147)	-
(42.380)	(3.995)	(4.289)
154.807	156.904	154.556

- رصيد المخزون في بداية السنة

- مشتريات سنة 2022

- اتلاف المخزون

- مستهلكات سنة 2022

رصيد المخزون إلى غاية 30 جوان 2022

4-4 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ الرصيد الصافي لهذا الحساب في 30 جوان 2022 ما قدره **11 127 667** ديناراً مقابل **16 524 739** ديناراً في 30 جوان 2021 أي بتغير سلبي قدره **5 397 072** ديناراً

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>
1.148.185	1.050.833	533.017
565.769	532.390	425.807
1.009.185	2.806.571	6.610.782
2.098.227	4.888.163	1.049.315
309.475	352.592	354.715
2.042.323	6.894.190	2.154.031
7.173.164	16.524.739	11.127.667

1-4-4

- حرفاء - فواتير سنجر

المجموع

تسجل هذه الأرصدة :

- قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير سنجر"

أما بالنسبة للكميات للمواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تقل عن الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون".

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر و عند اختتام كل سنة محاسبية.

- المبالغ المفوترة من طرف شركة سوتراييل الى كل حريف مقابل نقل المواد البترولية

4-4-1 جرفاء فواتير ستححر

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2022 ما قدره **2 154 031** ديناراً مقابل **6 894 190** دينار في موفى شهر جوان 2021 أي بتغيير سلبي قدره **4 740 159** ديناراً.

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
-	187.104	-	- الحساب الجاري لشركة سنار أويل
-	718.163	-	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
-	607.246	-	- الحساب الجاري لشركة طوطال
1.045.448	3.069.367	187.286	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
218.770	910.766	400.097	- الحساب الجاري لشركة اولانرجي
61.729	726.197	751.390	- فواتير ستححر - نقل المواد البترولية
9.335	6.634	-	- إعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي
-	1.644	-	- إعادة احتساب تقسيم شركة الوطنية لتوزيع البترول
3.347	-	-	- إعادة احتساب تقسيم شركة طوطال
604.301	581.087	637.288	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية
9.390	3.598	24.989	- الحساب الجاري لوقود الطائرات
90.003	82.384	152.981	- الحساب الجاري بحاويات التخزين
2.042.323	6.894.190	2.154.031	المجموع

4-5 أصول جارئة أخرى

بلغت القيمة الصافية للأصول الجارية الأخرى في 30 جوان 2022 ما قدره **311 018** ديناراً مقابل **1 086 381** ديناراً في 30 جوان 2021 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
23.328	23.702	24.236	- مزودون مدينون
65.071	47.086	81.485	- الأعوان - تسبيقات وأقساط
515.399	553.598	541.879	1-5-4 - حسابات أخرى مدينة
128.829	321.444	44.581	2-5-4 - إيرادات مستحقة
129.961	164.617	148.646	3-5-4 - أعباء مسجلة مسبقاً
735	493.639	-	- فائض الأداء على الأرباح
-	9.679	6.618	- الدولة فائض على التكوين المهني
25.599	11.129	2.086	- فائض الأداء على القيمة المضافة
888.922	1.624.894	849.531	المجموع
(538.513)	(538.513)	(538.513)	4-5-4 - مدّخرات
350.409	1.086.381	311.018	المجموع الصافي

4 - 5 - 1 حسابات أخرى مدينة

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>		
128.036	128.036	128.036	1-1-5-4	- وزارة التجهيز
328.647	328.647	328.647	2-1-5-4	- وزارة الطاقة
74.111	74.111	74.111		- وزارة الصناعة و التجارة
-	17.365	-		الشركة التونسية للاتصالات (كراء)
3.935	4.027	5.033		- استرجاع مصاريف من المتسوقين
-	9.591	-		- تأمينات و ودائع
(19.330)	(8.179)	6.052		- حسابات اخرى
515.399	553.598	541.879		المجموع

4 - 5 - 1 - 1 وزارة التجهيز

متخلدات وزارة التجهيز مقابل الأشغال التي قامت بها شركة سوترايبل لفائدتها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات.

4 - 5 - 1 - 2 وزارة الطاقة

متخلدات وزارة الطاقة مقابل أعباء الأعوان التي ألحقت بها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات.

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>		
1.939	1.796	2.204		-استرجاع مصاريف الكراء
33.781	122.003	12.631		-سلم فوائض بنك الاسكان
289	15	-		-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا
42.419	104.808	22.556		-سلم فوائض الشركة التونسية للبنك
41.078	64.354	-		-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
2.014	1.960	-		-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني (الصندوق الاجتماعي)
1.303	2.211	688		- استرجاع مصاريف (CNAM)
6.006	5.495	6.502		- المجمع التونسي للتأمين
-	18.802	-		- الشركة التونسية للتأمين
128.829	321.444	44.581		

4 - 5 - 3 أعباء مسجلة مسبقا

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>		
-	4.145	4.382		- ضرائب على العربات
105.601	50.286	52.800		- فاتورة ديوان البحرية التجارية و الموانئ OMMP
-	5.250	5.250		- فاتورة شركة TUNISIE CLEARING
1.333	-	-		- فاتورة شركة PICOSOFT
-	29.165	19.223		- فاتورة شركة GAT ASSURANCE
-	22.741	23.878		- فاتورة ديوان المطارات
1.666	1.000	5.000		- فاتورة الوسيط في البورصة
-	5.120	5.146		- فاتورة ARCHIDOC
-	5.700	4.976		- فاتورة شركة TOPNET
-	5.772	-		- فاتورة GMG
18.442	20.668	21.144		- فاتورة الشركة التونسية لتوزيع البترول SNDP

-	3.188	-	-	فاتورة شركة APAVE
-	-	4.167	-	فاتورة شركة BNA CAPITAUX
-	10.833	743	-	أعباء اخرى مسجلة مسبقا
2.919	749	1.937	-	فاتورة شركة ANCE
129.961	164.617	148.646		المجموع

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>		4 - 5 - 4 مدخرات
7.308	7.308	7.308		- مدخرات على التسيقات للمزودين
20	20	20		- مدخرات على التسيقات الأعوان
391	391	391		- مدخرات على حسابات انتقالية
112.422	112.422	112.422		- مدخرات على وزارة الصناعة
128.036	128.036	128.036		- مدخرات على وزارة التجهيز
290.336	290.336	290.336		- مدخرات على الوزارة المكلفة بالطاقة
538.513	538.513	538.513		المجموع

4 - 6 توظيفات وأصول مالية أخرى

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2022 ما قدره **42 664 585** ديناراً مقابل **18 991 884** ديناراً في 30 جوان 2021 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>		
202.775	206.285	210.753		- قروض قصيرة المدى الصندوق الإجتماعي
38.000.000	18.000.000	40.000.000	1-6-4	- توظيفات مالية أخرى
-	-	-		- قرض رقاعي
497.149	785.599	2.453.832	2-6-4	- فوائد مطلوبة على رقاغ وأذون وأوراق مماثلة
38.699.924	18.991.884	42.664.585		المجموع

4-6-1 توظيفات مالية أخرى

بلغ رصيد سندات الخزينة في 30 جوان 2022 ما قدره **40 000 000** ديناراً مقابل **18 000 000** ديناراً في 30 جوان 2021 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>		
10.000.000	3.000.000	10.000.000		- حساب لأجل - بنك الاسكان
23.000.000	15.000.000	23.000.000		- حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
5.000.000	-	4.000.000		- حساب لأجل - البنك الشركة التونسية للبنك
-	-	3.000.000		- حساب لأجل - البنك التونسي الليبي
38.000.000	18.000.000	40.000.000		المجموع

2-6-4 - فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
208.325	624.250	1.284.358	- البنك الوطني الفلاحي (المركز العمراني الشمالي)
199.452	161.349	650.713	- بنك الاسكان
71.651	-	402.856	- الشركة التونسية للبنك
-	-	32.727	البنك التونسي الليبي
17.721	-	83.178	- فوائد على قرض رفاعي
497.149	785.599	2.453.832	المجموع

7- 4 السيولة وما يعادل السيولة

بلغ رصيد السيولة و ما يعادل السيولة في 30 جوان 2022 ما قدره **2 393 178** ديناراً مقابل **20 236 743** ديناراً في 30 جوان 2021 وهو مفصل كالاتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
14.948	120	30.808	- البنك الوطني الفلاحي (خير الدين باشا)
1.323.459	9.428.330	1.662.920	- بنك الإسكان
1.530.071	9.257.952	362.108	- الشركة التونسية للبنك (حي المهرجان)
2	2	2	- البنك العربي لتونس (الشرقية)
846	846	846	- البنك التونسي الليبي (المركز العمراني الشمالي)
4.376.730	1.472.789	175.816	- البنك الوطني الفلاحي (المركز العمراني الشمالي)
84.971	76.229	160.461	- البنك الوطني الفلاحي (ح -ج للصندوق الإجتماعي)
106	475	217	- خزائن الفروع والمقر الإجتماعي
7.331.133	20.236.743	2.393.178	المجموع

8 - 4 الأموال الذاتية

بلغ مجموع الأموال الذاتية في 30 جوان 2022 ما قدره **50 068 365** ديناراً مقابل **47 060 043** ديناراً في 30 جوان 2021 وهو مفصل كالاتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
20.691.000	20.691.000	20.691.000	- رأس مال الشركة
3.564.330	3.854.087	3.932.217	1-8-4 - الإحتياطات
139.510	139.510	139.510	2-8-4 - أموال ذاتية أخرى
18.457.516	18.457.516	20.996.090	3-8-4 - نتائج مؤجلة
42.852.356	43.142.113	45.758.817	مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية
7.640.593	3.917.930	4.309.548	- نتيجة السنة المحاسبية
50.492.949	47.060.043	50.068.365	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص

ولمزيد من الإيضاحات أنظر جدول تغيير الأموال الذاتية المبين بالملحق عدد 2.

1-8-4 الإحتياطات

بلغ رصيد الإحتياطات في 30 جوان 2022 ما قدره **3 932 217** ديناراً مقابل **3 854 087** ديناراً في 30 جوان 2021 وهو مفصّل كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
2.069.100	2.069.100	2.069.100	- إحتياطات قانونية
160.205	160.205	160.205	- إحتياطات إستثنائية
1.335.025	1.624.782	1.702.912	- إحتياطات الصندوق الإجتماعي
3.564.329	3.854.087	3.932.217	المجموع

1-1-8-4 إحتياطات للصندوق الإجتماعي

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>
1.209.597	1.209.597	1.335.025

الرصيد في بداية السنة

<u>588.858</u>	<u>568.685</u>	<u>565.910</u>	موارد الفترة
550.000	550.000	550.000	- مناب نتيجة السنة المحاسبية
10.421	4.810	5.629	- فوائد قروض ممنوحة لأعوان وموظفي الشركة
7.546	3.405	-	- فوائد بنكية
20.891	10.470	10.281	- مساهمات الأعوان في سندات الأكل

<u>463.430</u>	<u>153.500</u>	<u>198.023</u>	إستعمالات الفترة
294.423	146.234	142.910	- مصاريف سندات الاكل
-	-	3.600	- كلفة العمرة و السفر
55.434	-	2.370	- مصاريف الاصطياف
5.566	4.266	2.700	- اعانات على امراض مزمنة و وفيات
-	-	1.643	- الأنشطة الثقافية و الرياضية
35.422	-	-	- هدايا اخر السنة
43.200	-	44.800	- هبة عيد اضحى
8.235	3.000	-	- حفل اختتام السنة الدراسية و الذهاب الى التقاعد
21.150	-	-	- منحة التمدرس

رصيد الصندوق الإجتماعي

2-8-4 الأموال الذاتية الأخرى

تحتوي الأموال الذاتية الأخرى على زائد القيمة المحقق على سندات SICAV و البالغة ما قدره **139 510** ديناراً .

3-8-4 نتائج مؤجلة

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
18.457.516	18.457.516	20.996.090	- أرباح مؤجلة
18.457.516	18.457.516	20.996.090	المجموع

و يتفصل حساب النتائج المؤجلة كما يلي:

<u>المبلغ</u>	
7.640.593	- نتيجة السنة المحاسبية لسنة 2021
18.457.517	- نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2021
26.098.110	النتائج القابلة للتخصيص
(4.552.020)	- حصص أرباح للدفع (1100) مليون للسهم
(550.000)	- مناب الصندوق الإجتماعي
20.996.090	نتائج مؤجلة إلى غاية 30 جوان 2022

9-4 - مَدَّخِرَاتٍ لِلْمَخَاطِرِ وَالْأَعْيَاءِ

تمّ تخصيص مَدَّخِرَاتٍ بمبلغ قيمته **3 115 270** ديناراً مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
58.590	58.590	58.590	حكم ابتدائي ضد الشركة في حق الإرتفاق لقطعة أرض شركة " بلديار".
115.794	-	-	تخصيص مَدَّخِرَاتٍ كومات ترايبيل .
2.861.978	2.707.276	3.016.680	1-9-4 تخصيص مَدَّخِرَاتٍ لإستهلاكات حق الإرتفاق .
-	9.500	-	تخصيص مَدَّخِرَاتٍ للعون محمد الزموري .
40.000	41.500	40.000	تخصيص مَدَّخِرَاتٍ بعنوان الاداء على التكوين المهني
250.172	250.172	-	تخصيص مَدَّخِرَاتٍ بعنوان المراجعة الجبائية
3.326.534	3.067.038	3.115.270	المجموع

1-9-4 قامت الشركة بتخصيص مَدَّخِرَاتٍ لإستهلاكات عقود الإرتفاق التي إنتهت مدتها التعاقدية بقيمة **3 016 680** ديناراً،

10-4 - المَزودون والحسابات المتصلة بهم

بلغ رصيد المَزودين والحسابات المتصلة بهم في 30 جوان 2022 ما قدره **625 049** ديناراً مقابل **564 168** ديناراً

في 30 جوان 2021 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
538.795	206.358	213.872	- مزودون الإستغلال
210.147	226.058	275.917	- مزودون الإستغلال - فواتير غير وافدة
120.681	103.534	107.467	- مزودون أصول ثابتة - حجز بعنوان الضمان
28.015	28.218	27.793	- مزودون أصول ثابتة
897.638	564.168	625.049	المجموع

11-4 - الخصوم الجارية الأخرى

بلغ رصيد الخصوم الجارية الأخرى في 30 جوان 2022 ما قدره **10 817 231** ديناراً مقابل **13 476 237** ديناراً في 30 جوان 2021

وهو مفصّل كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
4.408.629	10.829.386	6.963.231	1-11-4 - حرفاء دائنون
566.787	372.034	391.205	- الأعوان - خدمات إجتماعية
738	738	314	- الأعوان - تسقيقات ومعارضات
682.919	710.019	754.672	- الأعوان - أعباء للدفع
228.342	183.166	139.621	- الدولة الأدياءات المقتطعة من المورد
3.133	2.987	2.682	- الدولة والأدياء على رقم المعاملات
26.055	62.919	54.897	- الدولة لأدياء على القيمة المضافة
1.126.844	-	1.312.553	- الدولة الأدياء على المرابيح
181.143	76.732	133.981	- المساهمة الاجتماعية للتضامن
-	215.356	-	- الدولة الأدياء على التوضيفات
32.077	32.851	13.989	- دائنون متنوعون
54	54	54	- حسابات إنتقالية أو حسابات مستحقة
74.633	110.441	125.786	2-11-4 - أعباء للدفع
17.053	811.416	851.596	- حصص الأسهم للتوزيع
27.892	68.138	72.650	3-11-4 - إيرادات مستحقة مسبقا
7.376.299	13.476.237	10.817.231	المجموع

1-11-4 حرفاء دائنون

سجل رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2022 تغيراً سلبياً قدره **3 866 155** ديناراً بالمقارنة مع نفس الرصيد في 30 جوان 2021

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
374.590	392.875	274.730	- الحساب الجاري لشركة طوطال
439.462	614.059	316.034	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
3.576.548	3.947.911	6.240.614	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
11.981	4.615.593	131.853	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
-	1.250.964	-	- الحساب الجاري لشركة أولا انرجي
2.525	-	-	- اعادة احتساب تقسيم الشركة ستار أويل
-	7.984	-	- اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي
2.466	-	-	- اعادة احتساب تقسيم للشركة الوطنية لتوزيع البترول
1.057	-	-	- اعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي
4.408.629	10.829.386	6.963.231	المجموع

تسجل هذه الأرصدة :

قيمة كميات المواد البترولية التي طلبها حرفاء سوتراويل من الشركة التونسية لصناعات التكرير والتي لم يقع تسليمها اياهم .
و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .

- اما بالنسبة لقيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراويل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها
من الشركة التونسية لصناعات التكرير , يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحرر"

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر و عند اختتام كل سنة محاسبية.

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	2-11-4 أعباء للدفع
29.700	39.000	53.750	- مدخرات مكافآت الحضور (مجلس الإدارة)
11.600	18.000	19.400	- مدخرات مكافآت الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)
22.000	32.000	36.000	- مدخرات أتعاب مراقب الحسابات
1.000	4.000	10.000	- مدخرات نفقات الإتصالات اللاسلكية
10.333	17.441	6.636	- أعباء اخرى للدفع
74.633	110.441	125.786	المجموع

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	3-11-4 إيرادات مستحقة مسبقا
3.648	10.944	11.491	- كراء شركة اتصالات تونس
24.244	56.569	59.354	- كراء البنك التونسي الكويتي
-	625	1.805	- إيرادات مسجلة مسبقا أخرى
27.892	68.138	72.650	المجموع

مذكرة عدد 5 : إيضاحات حول قائمة النتائج

1-5 - المداخل

بلغت مداخل شركة النقل بواسطة الأنابيب الى غاية 30 جوان 2022 ما قدره **8 094 664** ديناراً مقابل **7 879 610** ديناراً في موفى جوان 2021 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
15.082.864	7.270.812	7.206.878	1-1-5 - إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس
541.428	264.999	243.658	2-1-5 - إيرادات النقل عبرالانابيب الفرعية
780.216	295.585	595.914	3-1-5 -إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات
96.427	48.214	48.214	4-1-5 -إيرادات التخزين
16.500.935	7.879.610	8.094.664	المجموع

1-5 - 1 إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس

إيرادات النقل عبر الأنبوب	سعر المتر المكعب	الكميات المنقولة <u>30/06/2022</u>	
509.226	8,223	61.927	- الغازوال من 01 جانفي 2022 الى 31 جانفي 2022
334.380	8,473	39.464	- الغازوال من 01 فيفري 2022 الى 28 فيفري 2022
2.028.424	8,723	232.537	- الغازوال من 01 مارس 2022 الى 30 جوان 2022
12.937	8,023	1.613	- بترول من 01 جانفي 2022 الى 31 جانفي 2022
7.454	8,273	901	- بترول من 01 فيفري 2022 الى 28 فيفري 2022
9.907	8,523	1.162	- بترول من 01 مارس 2022 الى 30 جوان 2022
218.645	8,223	26.590	- غازوال خالي من الكبريت من 01 جانفي 2022 الى 31 جانفي 2022
233.702	8,473	27.582	- غازوال خالي من الكبريت من 01 فيفري 2022 الى 28 فيفري 2022
709.983	8,723	81.392	- غازوال خالي من الكبريت من 01 مارس 2022 الى 30 جوان 2022
499.586	8,873	56.304	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص من 01 جانفي 2022 الى 31 جانفي 2022
487.569	9,123	53.444	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص من 01 فيفري 2022 الى 28 فيفري 2022
2.149.014	9,373	229.277	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص من 01 مارس 2022 الى 30 جوان 2022
6.051	0,600	10.085	-غازوال CPC
7.206.878		822.278	المجموع

2-1-5 إيرادات النقل عبر الاناسيب الفرعية

إيرادات النقل عبر الأنابيب	سعر	الكميات المنقولة	
<u>30/06/2022</u>	المتر المكعب	<u>30/06/2022</u>	
100.179	0,300	333.929	- الغازوال
1.103	0,300	3.676	- بترول
40.669	0,300	135.563	-غازوال خالي من الكبريت
101.708	0,300	339.025	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
243.658		812.193	المجموع

3-1-5 إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات

يحتوي هذا الفصل على إيرادات نقل وقود الطائرات من رادس إلى مطار تونس قرطاج لكل من شركة طوطال و الشركة الوطنية لتوزيع البترول.

إيرادات النقل عبر الأنابيب	سعر	الكميات المنقولة	
<u>30/06/2022</u>	المتر المكعب	<u>30/06/2022</u>	
595.914	7,770	76.694	- الكميات المنقولة من 01 جانفي إلى 30 جوان 2022
595.914		76.694	

4-1-5 إيرادات التخزين

تتأى إيرادات التخزين من عملية تخزين الغازوال في الأنبوب خارج فترات الضخ وقد تم الإتفاق مع الحرفاء على سعر 2.066 ديناراً لتخزين المتر المكعب الواحد. هذا ويقع فوترة هذه الإيرادات شهريا عليهم على حسب الكميات المنقولة للسنة الفارطة.

- إيرادات التخزين الى غاية 30 جوان 2022

إيرادات التخزين	سعر	طاقة التخزين	
<u>30/06/2022</u>	المتر المكعب	<u>30/06/2022</u>	
48.214	2,066	23.336	
48.214		23.336	

2-5 - إيرادات الإستغلال الأخرى

بلغ رصيد إيرادات الإستغلال الأخرى في موفى جوان 2022 ما قدره **1 344 942** ديناراً مقابل **908 120** ديناراً في موفى جوان 2021 وهو مفصل كالاتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>		
1.496.790	901.101	975.752	1-2-5	- أرباح صافية ناتجة عن وضعية التلتير
62.509	7.019	369.190	2-2-5	- استرجاع المدخرات
1.559.299	908.120	1.344.942		المجموع

1- 2-5 الأرباح الصافية الناتجة عن وضعه التلنر

تمثل هذه الفوارق قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل إلى حرفائها زيادة أو نقصان على الكميات المطلوبة من الشركة التونسية لصناعة التكرير وذلك بالإعتماد على الكميات الموجودة في حاويات التخزين للمواد الممزوجة.

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
(4.802.995)	(2.799.533)	(1.821.244)	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
1.498.763	992.158	(139.687)	- الحساب الجاري لشركة طوطال
(758.467)	(316.506)	(140.380)	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
2.085.796	(194.380)	693.922	- الحساب الجاري أولا انرجي
3.473.593	3.255.888	2.271.577	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
3.347	-	-	- إعادة احتساب تقسيم طوطال
2.701	-	-	- إعادة احتساب تقسيم فيفو انرجي
(2.466)	-	-	- إعادة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
(1.057)	-	-	- إعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي
(2.524)	-	-	- إعادة احتساب تقسيم ستار أويل
99	(36.526)	111.564	1-1-2-5 - الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية
1.496.790	901.101	975.752	المجموع

1- 2-5 1- الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية

يمثل هذا المبلغ الحساب الجاري الموجود بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية في 30 جوان 2022 و الذي سيقع فوترته

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
(590.721)	(590.721)	(613.691)	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2021
613.691	584.685	662.277	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى جوان 2022
(112.874)	(112.874)	(90.003)	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2021
90.003	82.384	152.981	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى جوان 2022
99	(36.526)	111.564	المجموع

2- 2-5 استرجاع المدخرات

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
6.315	3.175	2.792	استرجاع مدّخرات بعنوان تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية
-	-	250.172	استرجاع مدّخرات بعنوان المراجعة الجبائية
3.239	3.239	-	استرجاع مدّخرات بعنوان انخفاض في المخزون
1.955	605	432	استرجاع مدّخرات بعنوان انخفاض في المعدات المكتبية
41.500	-	-	استرجاع مدّخرات بعنوان الاداء على التكوين المهني
9.500	-	-	استرجاع مدّخرات بعنوان العون المتقاعد
-	-	115.794	استرجاع مدّخرات كومات تراييل
62.509	7.019	369.190	المجموع

3-5 مشتريات الترميمات المستهلكة

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
36.014	2.874	4.038	- مشتريات مخزنة
3.218	1.121	251	- تغير المخزونات
772.599	382.314	332.276	- مشتريات الطاقة لضخ المحروقات
148.780	83.936	77.506	- مشتريات المحروقات
78.883	33.476	41.029	- مشتريات الكهرباء بالمقر الاجتماعي
9.986	3.916	2.399	- مشتريات الماء
28.249	23.321	30.458	- مشتريات أدوات مكتبية
2.940	-	-	- مشتريات اخرى
1.080.669	530.958	487.957	

4-5 أعباء الأعوان

بلغت أعباء الأعوان في 30 جوان 2022 ما قدره **2 957 556** ديناراً مقابل **2 762 533** ديناراً في 30 جوان 2021 أي بتغير إيجابي يقدر بـ **195 023** ديناراً وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
4.211.405	2.032.841	2.144.123	- أجور
947.538	432.016	490.942	- أعباء اجتماعية CNS
90.073	31.133	37.404	- أعباء اجتماعية CAVIS
376.722	190.094	153.769	- التأمين الجماعي
18.397	76.449	131.318	- أعباء أعوان أخرى
5.644.135	2.762.533	2.957.556	المجموع

5-5 مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

بلغ رصيد مخصصات الإستهلاكات والمدخرات في موفى جوان 2022 ما قدره **776 511** ديناراً مقابل **805 702** ديناراً في موفى جوان 2021 وهو مفصل كالآتي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
1.277.692	647.243	616.750	- مخصصات إستهلاكات الأصول المادية
309.403	154.702	154.702	- مخصصات لمدخرات إستهلاكات حق الإرتفاق و النزاعات
40.000	-	-	- مخصصات لمدخرات بعنوان الاداء على التكوين المهني
7.798	3.757	5.059	- مخصصات إستهلاكات الأصول الغير المادية
115.794	-	-	- مخصصات لمدخرات بعنوان تضية كومات ترايبيل
1.750.687	805.702	776.511	المجموع

6-5 أعباء الاستغلال الأخرى

بلغ رصيد أعباء الاستغلال الأخرى في موفى جوان 2022 ما قدره **598 878** ديناراً مقابل **476 267** ديناراً في موفى جوان 2021 وهو مفصل كالتالي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
146.054	73.027	76.678	- أتاوات لإستغلال أصول ثابتة مادية
159.081	76.246	79.051	- صيانة وإصلاح
140.995	70.442	61.014	- أقساط تأمين
189.193	99.627	61.474	- دراسات وبحوث وخدمات خارجية متنوعة
21.574	11.055	39.132	- حلقات التكوين للاعوان
135.752	37.711	66.127	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
83.845	8.503	18.971	- إشهار ونشريات وعلاقات
118.798	57.086	66.582	- نقل المواد، رحلات وتنقلات الأعوان
40.875	17.709	20.777	- نفقات بريدية ونفقات الإتصالات اللاسلكية
10.351	4.165	22.164	- خدمات بنكية وخدمات مماثلة
209.363	100.758	105.576	- ضرائب وأداءات ودفعات مماثلة
44.633	19.000	31.850	- أعباء مختلفة عادية
14.488	145	40.697	- أعباء أخرى مرتبطة بتغير محاسبي
(148.320)	(99.207)	(91.215)	- تحويلات الأعباء
1.166.682	476.267	598.878	المجموع

7-5 أعباء مالية صافية

بلغ رصيد الأعباء المالية الصافية في موفى شهر جوان 2022 ما قدره **49 009** ديناراً مقابل **43** ديناراً في موفى شهر جوان 2021 وهي مفصلة كالتالي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
(432)	(62)	(999)	- خسائر ناتجة عن الصرف
1.800	368	798	- أرباح ناتجة عن الصرف
-	-	(82.983)	- فوائد ناتجة عن قضية كومات ترابيل
-	-	34.275	- فوائد ناتجة عن تأخير حرفاء
(307)	(263)	(100)	- اعباء مالية اخرى
1.061	43	(49.009)	المجموع

8-5 إيرادات التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات في موفى شهر جوان 2022 ما قدره **2 070 492** ديناراً مقابل **1 530 723** ديناراً في موفى شهر جوان 2021 وهي مفصلة كالتالي :

<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	
3.055.247	1.530.723	2.070.492	- فوائد ناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية
24	-	-	- حصص الأرباح لأسهم شركة SNDP
3.055.271	1.530.723	2.070.492	المجموع

31/12/2021 30/06/2021 30/06/2022

289.449	144.060	151.307
8.183	642	2.271
8.946	4.149	4.822

306.578 148.851 158.400

9-5 الأرباح العادية الأخرى

- مداخيل المباني غير المخصصة لأنشطة مهنية
- مرابيح عادية مرتبطة بتعديل محاسبي
- أرباح مختلفة أخرى

المجموع

10-5 الخسائر العادية الأخرى

31/12/2021 30/06/2021 30/06/2022

194.030	89.619	133.981
61.124	4.261	10.384

255.154 93.880 144.365

1-10-5

- المساهمة الاجتماعية التضامنية
- الخسائر العادية الأخرى

المجموع

1-10-5 بلغت المساهمة الاجتماعية التضامنية لفائدة الصناديق الإجتماعية 133 981 دينار في موفى جوان 2022 والتي وقع إحداثها بموجب الفصل عدد 53 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المتعلق بقانون المالية لسنة 2018.

11-5 الأداء على الأرباح

31/12/2021 30/06/2021 30/06/2022

3.395.526	1.568.334	2.344.674
(167.391)	-	-
657.089	311.743	-

3.885.224 1.880.077 2.344.674

- الأداءات على الأرباح

- الأداءات على التوضيفات بقيمة 20 % لسنة 2020

- الأداءات على التوضيفات بقيمة 20 % لسنة 2021

المجموع

مذكرة عدد 6: إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

31/12/2021 30/06/2021 30/06/2022

2.304.003	1.567.991	39.351
333.907	41.947	(1.964.661)
94.888	-	(22.106)

2.732.798 1.609.938 (1.947.416)

1-6 أصول أخرى

- تغييرات الأصول الجارية الأخرى

-تعديلات الأصول المالية

- مقايض على قروض الصندوق الإجتماعي

المجموع

31/12/2021 30/06/2021 30/06/2022

10.691	(322.779)	(272.589)
1.465.062	7.565.000	3.440.932
(34.540)	(17.596)	13.437

1.441.213 7.224.625 3.181.780

2-6 مزودون وديون أخرى

- تغييرات المزودون والحسابات المتصلة بهم

- تغييرات الخصوم الجارية الأخرى

- تغييرات حسابات مزودو الأصول

المجموع

3-6 تخصيصات الصندوق الاجتماعي

يمثل هذا الرصيد تغيرات احتياطي الصندوق الاجتماعي و قد بلغت **182 113** ديناراً في 30 جوان 2022 مقابل **134 815** ديناراً

في 30 جوان 2021

مذكرة عدد 7: إيضاحات حول الاطراف المرتبطة

1-7 الاطراف المرتبطة بشركة النقل بواسطة الاناسب للسداسية الأولى لسنة 2022 :

(أ) - المتصرفون:

الملاحظات	الصفة	اسم و لقب المتصرفون
بداية من 15 جوان 2022	متصرف مفوض	محمد الهادي الشريف
من 01 جانفي إلى 29 ماي 2022	متصرف مفوض	الهادي يوسف
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	عياد مبارك حلاب
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	حميد بن سالم
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	ايناس شرعبي
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	فتحي بالعوايد
	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	خالد الباجي
	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	سامي الجباري
	ممثل عن مجمع إدريس مرجبا	هشام ادريس
	ممثل عن مجمع إدريس مرجبا	عزيزة ادريس
	ممثل عن صغار المساهمين	احمد نعيم الكشو

2-7 المعاملات مع الاطراف المرتبطة:

(1) قامت شركة النقل بواسطة الاناسب بالمعاملات التالية خلال السداسي الأول لسنة 2022

المبلغ	نوع العملية	الصفة	الاطراف
9.750	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	الشركة التونسية لصناعات التكرير
5.200	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية
2.600	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	الشركة الوطنية لتوزيع البترول
1.950	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	هشام ادريس
4.550	مكافآت الحضور(مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	عزيزة ادريس
1.950	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	احمد نعيم الكشو
1.950	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	خالد الباجي
1.950	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	فتحي بالعوايد
1.950	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	ايناس شرعبي
31.850			المجموع

مذكرة عدد 8 : التعهدات المالية

المدخرات	المؤسسات المرتبطة	المسيرون	الشركاء	الغير	القيمة الجملية	نوعية التعهدات
						التعهدات المقدمة
				56.830	56.830	أ- الضمانات الشخصية
				119.681	119.681	ضمانات بنكية OACA
						ضمانات بنكية OMMP
						ضمان ديواني
						الكفالة
				5.625.085	5.625.085	الضمانات بعنوان المخزون
						ب- الضمان العيني
						الرهن العقاري
						الرهن
						ج- الاوراق التجارية المخصوصة
						وغير المستحقة
						د- الديون المعبئة علي التصدير
						هـ- لتخلي عن دين مشروط
				5.801.596	5.801.596	المجموع
						التعهدات المقبولة
				189.856	189.856	أ- الضمان الشخصي
				500	500	ضمانات نهائية
						ضمان وقفي
						الكفالة
				176.511	176.511	ضمانات البنكية
						ب- الضمان العيني
						الرهن العقاري
						الرهن
						ج- الاوراق التجارية المخصوصة
						وغير المستحقة
						د- الديون المعبئة علي التصدير
						هـ- لتخلي عن دين مشروط
				366.867	366.867	المجموع
						التعهدات المتبادلة
						قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه
						قرض ممنوح و غير مدفوع
						عمليات محمولة
						اعتماد مستندي
						طلبية أصول ثابتة
						طلبات طويلة الاجل
						عقود مع الاعوان ينص على
						تعهدات تفوق ما هو منصوص
						عليه بالاتفاقيات المشتركة
						المجموع

جدول مخصصات الإستهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة المادية الى غاية 30 جوان 2022
(المبالغ بالدينار)

القيمة المحاسبية الصافية		الإستهلاكات و المدخرات				القيمة الخام				
30 جوان 2022	31 ديسمبر 2021	30 جوان 2022	تسويات	30 جوان 2022	31 ديسمبر 2021	30 جوان 2022	تقويت أو اصلاحات	إقتناءات	31 ديسمبر 2021	
625.640	625.640					625.640			625.640	أراضي
4.055.146	4.506.568	31.137.845	- 73.730	478.315	30.733.260	35.192.991	- 73.730	26.893	35.239.828	بنايات
792.820	792.214	4.602.640	- 2.792	93.891	4.511.541	5.395.460		91.705	5.303.755	تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية
31.354	37.232	1.419.995		5.879	1.414.116	1.451.349			1.451.349	معدّات نقل
286.486	278.579	875.743	- 432	34.279	841.896	1.162.229		41.754	1.120.475	معدّات مكتبية
48.554	52.940	397.449		4.386	393.063	446.003			446.003	تجهيزات عامة وعمليات ترتيب وتهيئة مختلفة
2.095	2.095					2.095			2.095	أوعية ووسائل لفّ قابلة للإسترجاع
5.842.095	6.295.268	38.433.672	- 76.954	616.750	37.893.876	44.275.767	- 73.730	160.352	44.189.145	مجموع الأصول الثابتة المادية
45.840	45.601	2.196.823			2.196.823	2.242.663	- 17.540	17.780	2.242.423	أصول ثابتة في طور الإنشاء
5.887.935	6.340.869	40.630.495	- 76.954	616.750	40.090.699	46.518.430	- 91.270	178.132	46.431.568	المجموع

جدول تغيير الأموال الذاتية

(المبالغ بالدينار)

المجموع	النتائج المؤجلة	النتيجة المحاسبية	الصندوق الإجتماعي	الإحتياطات الخاص لإعادة التقييم	الإحتياطات الإستثنائية	الإحتياطات القانونية	رأس المال الإجتماعي	
50.492.949	18.457.516	7.640.593	1.335.025	139.510	160.205	2.069.100	20.691.000	المجموع في 31 ديسمبر 2021
0	2.538.574	(3.088.573)	550.000					توزيع نتيجة 2021
(4.552.020)		(4.552.020)						حصص الأرباح
15.910			15.910					إيرادات الصندوق الإجتماعي
(198.023)			(198.023)					إستعمالات الصندوق الإجتماعي
4.309.548		4.309.548						النتيجة في 30 جوان 2022
50.068.365	20.996.090	4.309.548	1.702.912	139.510	160.205	2.069.100	20.691.000	المجموع في 30 جوان 2022

تبلغ قيمة النتيجة الصافية بالنسبة للسهم الواحد ما قدره 1.041 ديناراً

مثال الأرصدة الوسيطة للتصرف السداسية الأولى لسنة 2022

(المبالغ بالدينار)

30.06.2021	30.06.2022		الأعباء		الإيرادات
				8.094.664	مداخيل وغيرها من إيرادات الإستغلال
			خروج السلع من المخزون	-	إنتاج مخزون
7.879.610	8.094.664	الإنتاج	0	8.094.664	المجموع
			4.289	8.094.664	الإنتاج
7.875.615	8.090.375	الهامش على تكلفة المواد	4.289	8.094.664	المجموع
			1.068.185	8.090.375	الهامش على تكلفة المواد
				1.344.942	إيرادات إستغلال أخرى
7.782.056	8.367.132	القيمة المضافة الخام	1.068.185	9.435.317	المجموع
			105.576	8.367.132	القيمة المضافة الخام
			2.957.556		
4.918.765	5.304.000	زائد الإستغلال الخام	3.063.132	8.367.132	المجموع
			776.511	5.304.000	زائد الإستغلال الخام
			144.365	158.400	الأرباح العادية الأخرى
			49.009	2.070.492	إيرادات التوظيفات
			2.344.674	91.215	تحويلات الأعباء
3.917.930	4.309.548	نتيجة الأنشطة العادية	3.314.559	7.624.107	المجموع
				4.309.548	النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية
					انعكاسات إيجابية للتعديلات المحاسبية
3.917.930	4.309.548	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	4.309.548	4.309.548	المجموع

شركة النقل بواسطة الأنابيب تقرير المراجعة المحدودة لمراقب الحسابات للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2022

حضرات السيدات والسادة المساهمين في
رأس مال شركة النقل بواسطة الأنابيب

مقدمة

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 16 جوان 2022، و عملا بأحكام الفصل 21 مكرر من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بتنظيم السوق المالية، قمنا بمراجعة محدودة للقوائم المالية الوسيطة لشركة النقل بواسطة الأنابيب المرفقة لهذا التقرير، والتي تتكون من الموازنة كما في 30 جوان 2022 وقائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في نفس التاريخ بالإضافة إلى إيضاحات حول القوائم المالية تحتوي على ملخص للسياسات المحاسبية الهامة و بيانات تفسيرية أخرى.

و تبرز هذه القوائم المالية الوسيطة في تاريخ ختم الفترة المحاسبية الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2022 مجموع أصول صافي قدره 64 625 915 دينار وأموال ذاتية قبل التخصيص قدرها 50 068 365 دينار بما في ذلك نتيجة صافية إيجابية تبلغ 4 309 548 دينار.

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية الوسيطة بصورة عادلة وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية. و تتمثل مسؤوليتنا في إبداء إستنتاج بشأن هذه القوائم المالية الوسيطة بناء على مراجعتنا المحدودة لها.

نطاق المراجعة المحدودة

لقد قمنا بالمراجعة وفقا للمعيار الدولي الخاص بمهام المراجعة 2410 (ISRE 2410): "المراجعة المحدودة للمعلومات المالية الوسيطة المنفذة من طرف المدقق المستقل للمنشأة". و تتمثل أعمال المراجعة المحدودة بالأساس في القيام باستفسارات بشكل أساسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية و المحاسبية، و تطبيق إجراءات تحليلية وغيرها من إجراءات المراجعة. إن نطاق المراجعة المحدودة أقل بكثير من نطاق التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، و بالتالي لا يمكننا من الحصول على التأكيد الذي يجعلنا على علم بكافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق. و عليه، فإننا لا نبدي رأيا تدقيقيا.

الإستنتاج

إستنادا إلى ما قمنا به من أعمال المراجعة المحدودة، فإنه لم يتبادر إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الوسيطة المرفقة لهذا التقرير، لا تعكس صورة صادقة، في كل النواحي الجوهرية، للوضع المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب كما هي في 30 جوان 2022 و لنتيجة عملياتها وتدفعاتها النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في نفس التاريخ، طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

فقرة ملاحظة

دون التأثير على رأينا الذي أبديناه سالفًا، فإننا نود لفت انتباهكم إلى أنه في إطار عملية تحديد قيمة التعويضات الناتجة عن عقود حق الإرتفاق المبرمة مع مالكي الأراضي الواقعة على رسم مسار أنبوب نقل المواد البتروليّة الممتدّ من محطة تكرير النفط ببزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس تلقت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 6 مارس 2015، تقرير الإدارة العامة للاختبارات التابعة لوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية حول تقدير قيمة هذه التعويضات والتي وقع تحديدها بمبلغ قدره 6 188 062 دينار.

إلا أن مجلس إدارة الشركة قرر خلال جلسة العمل المنعقدة بتاريخ 24 أوت 2017 :

- مواصلة تعليق تحديد قيمة التعويضات بالتراضي الناتجة عن عقود حق الإرتفاق (المقررة بجلسة 7 أفريل 2016) بالنسبة للأراضي ذات الصبغة العمرانية و ترك الأمر للقضاء فيما يتعلق بتحديد قيمة التعويضات،
- بالنسبة للأراضي ذات الصبغة الفلاحية، إستئناف إجراءات تسوية وضعيتها و الاتفاق مع مالكيها باعتماد الأثمان المقدمة بتقرير الإدارة العامة للاختبارات.

و في إنتظار إنتهاء عمليات التجديد و إمضاء ملاحق عقود الارتفاق، و تحديد القيمة النهائية للتعويضات التي سيقع صرفها و إدماجها ضمن القيمة المحاسبية لأنبوب نقل المحروقات، قررت الشركة مبدئيا و تطبيقا لمبدئ الحذر في إعداد القوائم المالية، اعتماد قيمة التعويضات المقدرة من طرف وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية بتقريرها المذكور أعلاه كقاعدة أولية لاحتساب الإستهلاك التدريجي للمنافع الاقتصادية المتعلقة باستغلال حق عبور الأنبوب و التي بلغت خلال السداسي الأول لسنة 2022، مبلغ 154 702 دينار أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 30 جوان 2022 تقدر بـ 3 016 680 دينار.

تونس، في 30 أوت 2022

عن الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة

أحمد بن أحمد
SOFIDEX
52 مكرر، مكتب 104
نهج بيلاردي كوبرتان
1001 تونس
71 352 917 - الفاكس: 71 340 765

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

La société Tunisienne d'Automobiles « , STA S.A »

Siège social : Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096 Ben Arous - Tunisie

La société La société Tunisienne d'Automobiles, STA publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes :
Mr. Tijani Chaabane

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		193 955	193 655	193 955
Moins : amortissements		(189 247)	(185 245)	(187 408)
	IV.1	4 708	8 410	6 546
Immobilisations corporelles		20 973 579	20 278 938	20 717 578
Moins : amortissements		(3 663 042)	(3 024 088)	(3 326 825)
	IV.2	17 310 537	17 254 849	17 390 753
Autres Immobilisations financières		4 131	4 131	4 131
Moins : provisions		-	-	-
	IV.3	4 131	4 131	4 131
Total des actifs immobilisés		<u>17 319 376</u>	<u>17 267 389</u>	<u>17 401 430</u>
Autres actifs non courants	IV.4	182 776	100 652	273 334
Total des actifs non courants		<u>17 502 151</u>	<u>17 368 041</u>	<u>17 674 764</u>
Actifs courants				
Stocks		33 946 804	22 337 448	16 669 537
Moins : provisions		(112 782)	(60 339)	(100 176)
	IV.5	33 834 023	22 277 109	16 569 361
Clients et comptes rattachés		12 969 339	2 966 132	9 447 071
Moins : provisions		(20 412)	-	(41 720)
	IV.6	12 948 926	2 966 132	9 405 351
Autres actifs courants		3 373 185	942 836	690 561
Moins : provisions		(41 434)	(41 434)	(41 434)
	IV.7	3 331 751	901 403	649 127
Placement à C.Terme et autres actifs financiers		6 032 929	-	-
Moins : provisions		-	-	-
	IV.8	6 032 929	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	2 474 336	1 841 861	14 311 860
Total des actifs courants		<u>58 621 965</u>	<u>27 986 505</u>	<u>40 935 699</u>
Total des actifs		76 124 117	45 354 546	58 610 463

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capitaux propres				
Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000
Reserve légale		581 422	294 339	294 339
Primes d'émission		2 109 000	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion		8 595	8 595	8 595
Résultats reportés		1 426 790	1 171 888	1 171 888
Modifications comptables affectant les résultats		-	-	-
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.10	<u>24 125 807</u>	<u>23 583 822</u>	<u>23 583 822</u>
Résultat de la période		3 605 752	1 565 019	4 569 765
Total des capitaux propres après résultat de la période		<u>27 731 558</u>	<u>25 148 841</u>	<u>28 153 587</u>
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.11	37 143	55 714	37 143
Autres passifs non courants		-	-	-
Provisions	IV.12	-	82 325	208 048
Total des passifs non courants		<u>37 143</u>	<u>138 039</u>	<u>245 190</u>
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	45 805 245	7 980 778	26 668 326
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	IV.14	178 342	161 792	2 408 630
Autres passifs courants	IV.15	332 626	2 197 129	1 112 473
Autres passifs financiers	IV.16	1 522 257	8 421 998	22 257
Concours bancaires	IV.17	516 946	1 305 970	-
Total des passifs courants		<u>48 355 415</u>	<u>20 067 666</u>	<u>30 211 686</u>
Total des passifs		<u>48 392 558</u>	<u>20 205 705</u>	<u>30 456 876</u>
Total des capitaux propres et passifs		76 124 117	45 354 546	58 610 463

ETAT DE RESULTAT
Pour la période close au 30 juin 2022
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	63 121 450	23 044 154	71 449 202
Autres produits d'exploitation	V.2	296 729	45 198	184 600
Total des produits d'exploitation		63 418 178	23 089 353	71 633 801
Charges d'exploitation				
Variation stocks	V.3	(17 277 267)	4 846 373	10 514 284
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	72 627 501	13 649 894	48 857 699
Autres Achats d'approvisionnements consommés	V.5	95 802	89 260	179 589
Charges de personnel	V.6	1 012 137	930 210	1 859 267
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.7	489 090	361 905	1 021 441
Autres charges d'exploitation	V.8	1 903 990	598 869	1 594 134
Total des charges d'exploitation		58 851 253	20 476 511	64 026 415
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>4 566 925</u>	<u>2 612 842</u>	<u>7 607 386</u>
-		-	-	-
Charges financières nettes	V.9	(167 191)	(214 229)	(461 221)
Produits des placements	V.10	286 954	71 681	113 707
Autres gains ordinaires	V.11	18	3	96 602
Autres pertes ordinaires	V.12	(105 228)	(1 232)	(7 428)
<u>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</u>		<u>4 581 479</u>	<u>2 469 065</u>	<u>7 349 047</u>
Impôt sur les sociétés	V.13	(975 727)	(904 046)	(2 779 282)
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		<u>3 605 752</u>	<u>1 565 019</u>	<u>4 569 765</u>
-		-	-	-
Résultat net de la période		3 605 752	1 565 019	4 569 765

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Modèle autorisé)

Au 30/06/2022

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		3 605 752	1 565 019	4 569 765
Ajustements pour :				
• Amortissements & provisions	V.7	489 090	361 905	1 021 441
• Plus ou moins-value sur cession d'Immo.	V.11	-		-
• Reprise provisions	V.7	(277 226)	(26 808)	(87 147)
• Variation des stocks	VI.1-1	(17 277 267)	4 846 373	10 514 284
• Variation des créances	VI.1-2	(3 522 268)	1 491 212	(4 989 727)
• Variation des Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	VI.1-3	(2 230 288)	(215 000)	2 031 838
• Variation des autres actifs	VI.1-4	(2 715 553)	(662 390)	(410 115)
• Variation des fournisseurs d'exploitation	VI.1-5	19 136 919	(21 315 132)	(2 627 584)
• Variation des autres dettes	VI.1-6	(779 846)	(2 753 062)	(1 837 719)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VI.1	(3 570 689)	(16 707 883)	8 185 037
Flux de trésorerie liés à l'investissement				
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	VI.2-1	(256 001)	(15 018)	(453 958)
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp.	VI.2-2	-	-	-
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières		-	-	-
• Décaissements pour Acqu. Autres ANC	VI.2-3	-	-	(259 700)
Flux de trésorerie affectés à l'investissement		(256 001)	(15 018)	(713 658)
Flux de trésorerie liés au financement				
• Opérations sur le capital	VI.3-1	-	-	-
• Dividendes & autres distributions	VI.3-2	(4 027 780)	(2 000 000)	(4 000 000)
• Encaissements d'emprunts CCT&CMT	VI.3-3	1 500 000	10 200 000	11 129 874
• Remboursement d'emprunts CCT&CMT	VI.3-4	-	(4 548 053)	(13 896 240)
Flux de trésorerie affectés au financement		(2 527 780)	3 651 947	(6 766 365)
Variation de trésorerie		(6 354 470)	(13 070 955)	705 014
Trésorerie au début de la période	VI.4-1	14 311 860	13 606 846	13 606 846
Trésorerie à la clôture de la période	VI.4-2	7 957 390	535 891	14 311 860
Liquidités à l'actif du bilan		8 474 336	1 841 861	14 311 860
Concours bancaires au passif du bilan		(516 946)	(1 305 970)	-
Trésorerie selon le bilan		7 957 390	535 891	14 311 860
Ecart		-	-	-

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Pour la période close au 30 juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Revenus	63 121 450	23 044 154	71 449 202
Autres produits d'exploitation	296 729	45 198	184 600
Coût d'achat des marchandises vendus	(55 446 036)	(18 585 527)	(59 551 572)
Marge Commerciale	7 972 142	4 503 826	12 082 229
Autres charges externes	(1 674 758)	(495 022)	(1 231 233)
Valeur Ajoutée Brute	6 297 384	4 008 804	10 850 996
Charge du personnel	(1 012 137)	(930 210)	(1 859 267)
Impôts et taxes	(189 909)	(81 348)	(340 401)
<u>Excédent Brut d'Exploitation</u>	5 095 339	2 997 247	8 651 327
Autres gains ordinaires	18	3	96 602
Produits financiers	286 954	71 681	113 707
Autres pertes ordinaires	(105 228)	(1 232)	(7 428)
Charges financières nettes	(167 191)	(214 229)	(461 221)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(489 090)	(361 905)	(1 021 441)
Impôt sur les sociétés	(887 025)	(855 179)	(2 629 051)
Contribution sociale de solidarité	(88 702)	(48 867)	(150 231)
Résultat des activités ordinaires	3 645 075	1 587 519	4 592 265
<i>Résultat net de l'exercice</i>	3 605 752	1 565 019	4 569 765

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

La société Tunisienne d'Automobiles, STA, est le concessionnaire officiel de la marque CHERY en Tunisie et des camions DAEWOO, opérant sur le marché Tunisien depuis Mai 2014.

La société Tunisienne d'Automobiles a pour objet l'importation, et la commercialisation en détail des véhicules CHERY et les camions TATA DAEWOO, de toutes les pièces de rechange des dites marques, ainsi que le service après-vente (SAV).

II. FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 19 paragraphe 09, Les faits les plus marquants de la période s'étalant du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022 sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires au 30/06/2022 a atteint 63 121 450 DT contre 23 044 154 DT au 30/06/2021, soit une augmentation de 174%.
- Cette augmentation est due principalement à la commercialisation de la gamme PRO en l'occurrence la TIGGO 7 PRO et la TIGGO 8 PRO.
- La Société Tunisienne d'Automobiles-STA affirme sa position parmi les leaders du secteur automobile avec 5,87% de la part du marché pour le 1^{er} semestre 2022 soit un classement sixième à l'échelle national.
- Contrairement au premier semestre 2021, au cours duquel la société « STA » a réalisé des performances inférieures de l'ordre de 2,3% avec un classement onzième
- Aucun changement d'estimation entre les montants présentés dans états financiers intermédiaires de l'exercice en cours et les montants présentés dans les états financiers annuels précédents,
- La Société Tunisienne d'Automobiles-STA officiellement cotée en bourse le 19 janvier 2022 par admission de 30% de son capital soit 600 000 actions.
- La Société Tunisienne d'Automobiles-STA a conclu un arrangement total avec l'administration fiscale le 26 juin 2022 pour la période contrôlée allant du 01/01/2016 au 31/12/2018 (dispositions de l'article 67 de la loi de finances pour l'année 2022). Le montant payé s'élève à 197 671DT.

Une reprise de la provision pour risque constituée à ce juste titre pour le montant de 208 048 DT a été effectuée.

III. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

III.1 Référentiel comptable

Les états financiers intermédiaires sont établis par le conseil d'administration de la société " STA" conformément aux normes et principes comptables tels que définis par la loi 96-112 du 30/12/96 relative au système comptable des entreprises. Aucune divergence significative n'est de nature à altérer l'intelligibilité et la fiabilité de ces états. Les conventions de base ont été respectées.

III.2 Bases de préparation des états financiers

Les états financiers intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2022, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

Les états financiers ont été établis sur la base du coût historique.

Les états financiers sont établis selon l'hypothèse de continuité d'exploitation du fait que la société n'a ni l'intention ni l'obligation de cesser ou de réduire ses activités.

La société a opté pour le modèle autorisé pour l'établissement de l'Etat de résultat et de l'Etat des Flux de Trésorerie.

III.3 Unité monétaire

Les états financiers de la société "Société Tunisienne d'Automobiles" sont établis en dinar Tunisien

III.4 Immobilisations et amortissements

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

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition est inférieure à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés qui y sont liés profiteront à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat de l'exercice de leur engagement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-492 du 25 février 2008.

Licences Logiciels ERP Navision Dynamics	33,33%
Logiciels :	33,33%
Construction :	5%
Matériels et outillages industriels :	15%
Matériels de Transport :	20%
Installations générales Agencements, Aménagements, Divers (IGAAD) :	10%
Mobiliers et Matériels de Bureaux :	20%
Matériels Informatique	33,33%

Aucun engagement futur en vue de l'acquisition d'immobilisations corporelles n'a été établi ni approuvé par le conseil d'administration de la société.

III.5 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « STA » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

- Stocks Pièces de Rechanges :

Le coût d'entrée des stocks de pièces est évalué au coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments).

A la clôture de l'exercice la méthode appliquée pour l'évaluation des stocks Pièces de rechanges est le coût moyen pondéré.

- Stocks de véhicules neufs :

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock des véhicules neufs est la méthode du coût individuel.

- Stocks en transit et encours de dédouanement :

En se référant aux incoterms, adoptés par la société STA, les achats en transit et encours de dédouanement doivent être comptabilisés parmi les stocks de pièces de rechange et des véhicules neufs lorsque les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ont été transférés à la société.

Les stocks en transit et encours de dédouanement sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liées au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments).

- **Provisions sur stock pièces de rechange :**

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société STA, tient compte de la période de garantie CHERY qui est de 5 ans. Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à Six ans depuis la date de création de la fiche pièce.

- **Provisions sur le stock les véhicules neufs « V.N »**

La politique de provisionnement des véhicules neufs de la société STA est la suivante :

Aucune provision n'est constatée sur le stock VN non vendus pendant une période inférieure à deux ans depuis la date de débarquement.

- Un taux de provision de 20% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre deux ans et trois ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 40% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre trois ans et quatre ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 60% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période supérieure à 5 ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de 100% est pratiqué sur les VN non vendues et dont le prix de revient sur le marché est inférieur à leur coût de revient.

La société provisionne pour la différence entre le prix de vente et le coût de revient les stocks de véhicules non vendus et dont la valeur sur le marché s'est dépréciée.

III.6 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé au passif du bilan dans la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année ainsi que les charges financières échues et non payées de la période est constatée parmi les passifs financiers courants.

III.7 Les frais préliminaires et charges à répartir

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

Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques ; tels que les frais de marketing pour lancement de nouveaux modèles de véhicules sur le marché tunisien, ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les charges à répartir et les frais préliminaires sont résorbés selon le mode linéaire sur trois ans.

III.8 Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le Conseil d'Administration de la société STA a pris décision que les ventes se font au comptant.

Les soldes créances clients qui figurent dans les états financiers sont principalement relatifs aux marchés conclus avec les organismes publics et les organismes financiers (banques et leasings)

La société procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses. La politique de provisionnement des créances douteuses de la société STA est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances des clients ordinaires dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture de l'exercice ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances des marchés publics dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à deux années à la date de clôture de l'exercice ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux.

III.9 Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique.

Cette dernière peut, dans certains cas, faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés.

L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel à un jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

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

III.10 Comptabilisation des revenus

Les revenus regroupent le chiffre d'affaires net de toutes remises, rabais et ristournes accordés.

Les ventes de véhicules ou de pièces de rechange par l'entreprise sont constatées à la date de livraison, date de transfert à l'acheteur des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les revenus sont présentés distinctement en fonction de leur régime en matière de la TVA ou dans certains cas selon leur nature.

III.11 Les gains et les pertes éventuels provenant des éléments tels que les coûts de garantie, les réclamations, les pénalités ou pertes éventuelles :

Les garanties sont accordées aux clients sur certains équipements. En l'absence de base fiable d'estimation des frais ayant trait qui pourront être engagés, et qui sont couverts en partie par le constructeur des châssis, aucune provision n'est constituée à juste titre.

La société ne prend en charge aucune réparation sauf celles remboursées par le constructeur, les garanties approuvées par le constructeur sont comptabilisées au cours de l'exercice de l'accord de remboursement.

III.12 Les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change :

La société procède à des achats à terme de devises afin de se préserver contre les risques de change.

III.13 Les méthodes de comptabilisation des opérations conclues en monnaies étrangères :

La société enregistre les opérations libellées en monnaies étrangères au cours de change de la date de la transaction.

À la date de clôture de l'exercice, les dettes et créances libellées en monnaies étrangères font l'objet d'une actualisation au cours de clôture.

Les plus ou moins-values de change sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

III.14 Régime fiscal

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun et à l'article 49 du code de l'IRPP et de l'IS, le taux appliqué à partir de 2019 est de 35%. Ce taux est ramené à 20% à la suite de son introduction en bourse. Elle est aussi soumise à la contribution sociale de solidarité au taux de 2%.

III.15 L'Etat des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale Norme Comptable N°1.

III.16 Note sur les événements postérieurs à la clôture des états financiers

Par ailleurs, aucun autre événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de la clôture jusqu'à ce jour.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 Juin 2022 un montant de **4708 DT** contre **6 546 DT** au 31 Décembre 2021. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Licences	16 488	16 488	16 488
Logiciels	177 467	177 167	177 467
Total immobilisations incorporelles brutes	193 955	193 655	193 955
Amortissements cumulés	(189 247)	(185 245)	(187 408)
Total immobilisations incorporelles nettes	4 708	8 410	6 546

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2022 à **17 310 537 DT** contre **17 390 753 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Terrains	10 102 073	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559	8 344 559	8 344 559
IGAA Construction : SHOW ROOM SFAX	108 891	108 891	108 891
Matériels et Outillages	831 113	813 512	828 221
Matériels de Transport	648 251	189 378	513 802
Installations générales, agencements et aménagements	623 372	433 577	531 503
Equipement de Bureau	176 861	152 479	154 060
Matériels Informatique	138 459	134 469	134 469
Total immobilisations corporelles	20 973 579	20 278 938	20 717 578
Amortissements cumulés	(3 663 042)	(3 024 088)	(3 326 825)
Total immobilisations corporelles nettes	17 310 537	17 254 849	17 390 753

IV.3 Autres Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2022 et au 31 Décembre 2021 à **4 131 DT** et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Cautionnements	4 131	4 131	4 131
Immobilisations financières brutes	4 131	4 131	4 131
Provision pour dépréciation	-	-	-
Immobilisations financières nettes	4 131	4 131	4 131

IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Les autres actifs non courants nets s'élèvent au 30 Juin 2022 à **182 776 DT** contre **273 334 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charges à répartir	142 724	143 565	252 065
Frais préliminaires	130 609	16 405	167 605
Résorptions cumulées	(90 558)	(59 319)	(146 337)
Total autres actifs non courants nets	182 776	100 652	273 334

NOTES EXPLICATIVES (IV.1- IV.2) / (IV.4)

1. Tableau de variation des immobilisations

Libellé	Valeur brute au 31/12/2021	Acquisitions	Régularisation.	Cessions	Valeur brute au 30/06/2022	Amortis. Cumulés au 31/12/2021	Dotations	Reprise	Amortis. Cumulés au 30/06/2022	V.C.N au 30/06/2022	V.C.N au 31/12/2021
Concessions, brevets & licences	16 488	-			16 488	(12 853)	(1 032)		(13 885)	2 603	3 635
Logiciels	177 467				177 467	(174 555)	(806)		(175 361)	2 105	2 912
Total des immobilisations incorporelles	193 955	-	-	-	193 955	(187 408)	(1 839)	-	(189 247)	4 708	6 546
Terrains	10 102 073				10 102 073	-	-		-	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559				8 344 559	(2 118 880)	(209 582)		(2 328 462)	6 016 097	6 225 679
IGAA Construction : SHOW ROOM SFAX	108 891				108 891	(40 654)	(5 283)		(45 937)	62 954	68 238
Matériels et Outillages	828 221	2 892			831 113	(487 138)	(38 924)		(526 062)	305 051	341 083
Matériels de Transport	513 802	134 449			648 251	(188 537)	(47 482)		(236 018)	412 233	325 265
IGAAD	531 503	91 869			623 372	(223 154)	(28 305)		(251 460)	371 913	308 349
Equipement de Bureau	154 060	22 801			176 861	(146 709)	(2 879)		(149 588)	27 273	7 351
Matériels Informatique	134 469	3 990			138 459	(121 754)	(3 761)		(125 515)	12 944	12 715
Total des immobilisations corporelles	20 717 578	256 001	-	-	20 973 579	(3 326 825)	(336 217)	-	(3 663 042)	17 310 537	17 390 753

2. Tableau de résorption des frais préliminaires et des charges à répartir au 30/06/2022

Rubrique	Taux	Valeur brute au 31/12/2021	Acquisitions 2022	Valeur brute au 30/06/2022	Amortis. Cumulés au 31/12/2021	Dotations 30/06/2022	Amortis. Cumulés au 31/12/2021	V.C.N au 30/06/2022	V.C.N au 31/12/2021
Frais préliminaires	3 ans	219 060	-	219 060	88 451	25 197	113 648	105 412	130 609
Charges à répartir	3 ans	507 728	-	507 728	365 004	65 360	430 365	77 364	142 724
Total		726 788	-	726 788	453 455	90 558	544 013	182 776	273 334

IV.5 Stocks (En DT)

Le solde net des stocks s'élève à **33 834 023** DT au 30 Juin 2022 contre **16 569 361** DT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Stocks véhicules	23 387 680	16 760 887	5 849 650
Stocks pièces de rechanges	7 026 875	3 488 254	3 863 215
Stock en douane VN	3 532 250	1 397 697	6 956 673
Stock en douane PR	-	690 611	-
Total des stocks bruts	33 946 804	22 337 448	16 669 537
Provisions pour dépréciation STK VN	(112 782)	(60 339)	(100 176)
Total des stocks nets	33 834 023	22 277 109	16 569 361

IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 Juin 2022 à **12 948 926** DT contre **9 405 351** DT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Clients et comptes rattachés	2 753 952	2 451 570	6 837 552
Clients effets à recevoir	10 198 378	514 562	2 371 995
Clients factures à établir	17 008	-	237 525
Total des comptes clients bruts	12 969 339	2 966 132	9 447 071
Provisions sur Clients	(20 412)	-	(41 720)
Total des comptes clients nets	12 948 926	2 966 132	9 405 351

IV.7 Autres actifs courants (En DT)

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 Juin 2022 à **3 331 751** DT contre **649 127** DT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs avances/Cde	41 475	41 475	41 475
Personnel - avances et acomptes	6 650	8 200	-
Retenue a la source/paiement clients Non parvenue	-	-	5 825
Report TVA	2 906 496	360 544	19 620
Report TFP	1 724	-	-
Etat report IS	201 344	115 906	303 402
Débours Carte grises	-	-	-
Divers-Produits à recevoir.	180 832	311 040	180 832
Débiteurs Divers	22	45 450	45 450
Créance sur cession d'immobilisation	-	25 000	-
Charges constatées d'avance.	3 929	35 222	63 066
Intérêts constatés d'avance	30 713	-	30 890
Total des autres actifs courants bruts	3 373 185	942 836	690 561
Provisions des autres actifs courants	(41 434)	(41 434)	(41 434)
Total des autres actifs courants nets	3 331 751	901 403	649 127

IV.8 Placement à C.Terme et autres actifs financiers (En DT)

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de **6 032 929** DT au 30 juin 2022 et correspondent à des placements à court terme.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Placement à court terme	6 000 000	-	-
Intérêts courus PL	32 929	-	-
Total	6 032 929	-	-

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 Juin 2022 à **2 474 336 DT** contre **14 311 860 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Chèques en caisse	609 009	330 831	93 100
Chèque à l'encaissement	143 149	79 601	-
TPE en caisse	117	70	1 450
Banques en dinars	1 525 080	1 073 680	13 864 900
Banques en EURO	266	266	72 739
Banques en USD	169 206	304 521	259 244
Caisse	27 509	52 891	20 428
Total	2 474 336	1 841 861	14 311 860

IV.10 Capitaux propres (En DT)

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 Juin 2022 à **27 731 558 DT** contre **28 153 587 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Reserve légale	581 422	294 339	294 339
Primes d'émission	2 109 000	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion	8 595	8 595	8 595
Résultats reportés	1 426 790	1 171 888	1 171 888
Capitaux propres avant résultat	24 125 807	23 583 822	23 583 822
Résultat de l'exercice	3 605 752	1 565 019	4 569 765
Capitaux propres avant affectation	27 731 558	25 148 841	28 153 587

IV.11 Emprunts (En DT)

Le solde des emprunts à long terme s'élève au 30 Juin 2022 et au 31 Décembre 2021 à **37 143**. Le détail se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Emprunt VIVO	37 143	55 714	37 143
Total des emprunts	37 143	55 714	37 143

IV.12 Provisions (En DT)

Le solde des Provisions pour risque s'élève au 30 Juin 2022 à **zéro DT** contre un solde de **208 048 DT** au 31 Décembre 2021. Le détail se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Provisions pour risques	-	82 325	208 048
Total des emprunts	-	82 325	208 048

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 Juin 2022 à **45 805 245 DT** contre **26 668 326 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs d'exploitation étrangers	45 364 406	7 630 936	25 772 447
Fournisseurs d'exploitation locaux	351 917	297 675	301 827
Fournisseurs effets à payer	73 902	37 550	583 740
Fournisseurs d'immobilisations	10 019	9 616	5 312
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	5 001	5 001
Total des dettes fournisseurs	45 805 245	7 980 778	26 668 326

IV.14 Clients - avances et acomptes reçus sur commandes (En DT)

Le solde du compte « Clients - avances et acomptes reçus sur commandes » s'élève au 30 Juin 2022 à **178 342 DT** contre un solde au 31 Décembre 2021 de **2 408 630 DT**. Le détail se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	178 342	161 792	2 408 630
Total des Avances clients	178 342	161 792	2 408 630

IV.15 Autres passifs courants (En DT)

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 Juin 2022 à **332 626 DT** contre **1 112 473 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Clients RRR à accorder	-	-	12 998
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	108 720	24 714	535 375
Cont Sociale de Solidarité 2% à payer	88 702	48 867	150 231
Actionnaires Dividendes à payer	-	2 000 000	-
CNSS	115 889	109 421	100 271
Charges à payer.	19 315	14 127	81 246
Produits constatés d'avance.	-	-	232 351
Total des autres passifs courants	332 626	2 197 129	1 112 473

IV.16 Autres passifs financiers (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 Juin 2022 à **1 522 257 DT** contre **22 257 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Échéances à moins d'un an sur emprunts CMT	22 257	25 987	22 257
Crédit d'exploitation	1 500 000	1 500 000	-
Financement de lettre de crédit	-	6 874 330	-
Intérêts courus	-	21 681	-
Total des autres passifs financiers	1 522 257	8 421 998	22 257

IV.17 Concours bancaires (En DT)

Le solde des Concours bancaires s'élève au 30 Juin 2022 à **516 946 DT** contre **zéro DT** au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Banques TND	516 946	1 305 970	-
Total des Concours bancaires	516 946	1 305 970	-

NOTES EXPLICATIVES (IV.10)

1. Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime de fusion	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2021 avant affectation	20 000 000	294 339	8 595	2 109 000	1 171 888	4 569 765	28 153 587
Affectation et imputations (AGO N°01/2022 02/06/2022)		287 083			4 282 682	(4 569 765)	-
Distribution des Dividendes (AGO N°01/2022 02/06/2022)					(4 000 000)		(4 000 000)
Prime intéressement (AGO N°01/2022 02/06/2022)					(27 780)		(27 780)
Résultat au 30/06/2022						3 605 752	3 605 752
Soldes au 30/06/2022 avant affectation	20 000 000	581 422	8 595	2 109 000	1 426 790	3 605 752	27 731 558

2. Résultat par Action

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Nombre d'action	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Valeur Nominale	10	10	10
Bénéfice	3 605 752	1 565 019	4 569 765
Bénéfice par Action	1,803	0,783	2,285

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 30 Juin 2022 à **63 121 450 DT** contre **71 449 202 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Ventes locales de véhicules neufs	61 100 751	21 594 714	66 817 529
Ventes à l'exportation de véhicules neufs	-	-	1 114 304
Ventes locales de pièces de rechanges	2 000 455	1 307 192	2 924 983
Ventes Interne	61 132	27 439	68 527
Prestations de services	179 628	159 184	344 695
Prestations de services encours	(220 516)	(44 375)	194 262
RRR-Ventes locaux de VN	-	-	(841)
RRR-Ventes locaux de pièces de rechanges	-	-	(11 827)
RRR à accorder	-	-	(2 431)
Total des revenus	63 121 450	23 044 154	71 449 202

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 Juin 2022 à **296 729 DT** contre **184 600 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Subvention d'exploitation	19 393	18 391	18 391
Remb Garantie et Pub CHERY OVERSIDE	-	-	72 792
Produits des activités annexes	110	-	6 270
Reprise sur Provisions pour risques	208 048	-	-
Reprise Provision sur stock	47 871	26 808	87 147
Reprise Provision Clients Douteux	21 307	-	-
Total des autres produits d'exploitation	296 729	45 198	184 600

V.3 Variation des stocks (En DT)

Les stocks de Marchandises (VN et PDR) ont connu une variation négative de **17 277 267 DT** au 30 Juin 2022 contre une variation positive de **10 514 284 DT** au 31 Décembre 2021.

Désignation	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2021
Variation de stock véhicules neufs	(14 113 607)	5 669 990	11 022 251
Variation de stock pièces de rechanges	(3 163 660)	(823 617)	(507 967)
Total des Variation des stocks	(17 277 267)	4 846 373	10 514 284

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 Juin 2022 à **72 627 501 DT** contre **48 857 699 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Achats hors groupe de Pièces de rechange	316 611	231 987	496 058
Importations de pièces de rechanges	3 790 395	1 257 827	2 195 296
Importations de véhicules neufs	68 474 943	12 132 641	46 100 978
Achats Internes	45 552	27 439	84 108
RRR Obtenues	-	-	(18 741)
Total des achats d'approvisionnement	72 627 501	13 649 894	48 857 699

V.5 Autres Achats d'approvisionnements (En DT)

Les autres achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 Juin 2022 à **95 802 DT** contre **179 589 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Sonede	2 777	8 025	12 721
Electricités.	40 330	37 143	77 897
Les carburants : essence et gasoil.	16 484	17 670	36 728
Les fournitures d'atelier.	5 929	7 325	6 791
Les fournitures de bureau.	10 042	7 224	11 285
Les petits outillages.	-	299	-
Les vêtements de travail.	1 955	-	-
Les fournitures de magasin.	-	-	158
Les fournitures informatiques.	3 471	3 759	10 784
Les imprimés administratifs.	11 222	3 369	10 459
Carte Grise	-	-	935
Frais divers CG	126	935	40
Divers.	3 465	3 510	11 791
Total des achats d'approvisionnement	95 802	89 260	179 589

V.6 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel se sont élevées au 30 Juin 2022 à **1 012 137 DT** contre **1 859 267 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charges de personnel.	884 444	809 145	1 616 348
Charges sociales légales.	125 037	117 672	229 678
Autres Charges Personnels	2 655	3 393	13 241
Total des charges de personnel	1 012 137	930 210	1 859 267

V.7 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 Juin 2022 à **498 090 DT** contre **1 021 441 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 839	1 813	3 977
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	336 217	300 773	603 509
Résorption des frais préliminaires et des charges à répartir	90 558	59 319	146 337
Dotations aux provisions des stocks	60 477	-	100 176
Dotations aux provisions des créances clients	-	-	41 720
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	125 723
Total dotations aux amortissements et aux provisions	489 090	361 905	1 021 441

V.8 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 Juin 2022 à **1 903 990 DT** contre **1 594 134 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Locations engins	20 069	2 433	2 597
Charges syndic	3 000	2 400	2 400
Entretien et réparations	65 164	16 079	111 627
Primes d'assurances.	62 783	36 583	77 221
Divers services extérieurs	142 985	13 387	80 542
Personnels extérieurs à l'entreprise.	12 324	-	-
Rémunération d'intermédiaires et honoraires.	349 320	84 884	177 959
Publicité, publications, relations publiques.	170 672	113 494	233 194
Transports de biens et transports collectifs	19 096	18 168	30 483
Missions et réceptions.	1 762	835	7 137
Cadeaux à la clientèle	26 784	16 939	46 145
Voyages et déplacements.	2 308	3 947	5 303

Frais postaux	14 966	14 004	21 295
Frais et commissions bancaires	795 848	171 869	435 331
Jetons de présences	27 000	22 500	22 500
Impôts et taxes	189 909	81 348	323 492
Impôts sur Retenues à la source libératoires	-	-	16 909
Total des autres charges d'exploitation	1 903 990	598 869	1 594 134

V.9 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2022 à **167 191 DT** contre **461 221 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts sur Crédit à court terme	88 078	165 255	318 913
Intérêts sur escompte effets	69 482	40 102	107 202
Intérêts sur découverts bancaires	525	9 340	21 948
Pertes de change	9 106	(1 690)	9 967
Pertes de change Latente	-	1 222	3 191
Total des charges financières nettes	167 191	214 229	461 221

V.10 Produits Financiers (En DT)

Les Produits Financiers nettes s'élèvent au 30 Juin 2022 à **286 954 DT** contre **113 707 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits financiers	143 504	50 917	84 597
Produits des placements	124 507	-	-
Gains de Change	18 943	20 654	20 822
Gains de change Latente	-	111	8 288
Total des Produits Financiers	286 954	71 681	113 707

V.11 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2022 à **18 DT** contre **96 602 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits sur éléments non récurrents (exceptionnel)	18	3	96 602
Total autres gains ordinaires	18	3	96 602

V.12 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les Autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2022 à **105 228 DT** contre **7 428 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Pertes exceptionnelles	369	9	225
Charges non déductibles	102 609	-	5 190
Pénalité de retard	2 250	1 223	2 013
Total autres pertes ordinaires	105 228	1 232	7 428

V.13 Impôt sur les sociétés (En DT)

L'impôt sur les sociétés s'élèvent au 30 Juin 2022 à **975 727 DT** contre **2 779 282 DT** au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Impôt sur les sociétés	887 025	855 179	2 629 051
Contribution sociale de solidarité (*)	88 702	48 867	150 231
Total impôt sur les sociétés	975 727	904 046	2 779 282

(*) La taxe sur la contribution sociale de solidarité a été prévue par l'article 53 de la loi n°66 du 18 décembre 2021, elle est égale à 2% du résultat soumis à l'impôt sur la société.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

1. Variations des Stocks

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Stocks véhicules	23 387 680	5 849 650	(17 538 030)
Stocks pièces de rechanges	7 026 875	3 863 215	(3 163 660)
Stock en douane VN	3 532 250	6 956 673	3 424 423
Total	33 946 804	16 669 537	(17 277 267)

2. Variations des Créances clients

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Clients et comptes rattachés	2 753 952	6 837 552	4 083 599
Clients effets à recevoir	10 198 378	2 371 995	(7 826 383)
Clients factures à établir	17 008	237 525	220 516
Total	12 969 339	9 447 071	(3 522 268)

3. Variations des autres actifs courants

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Fournisseurs avances/Cde	41 475	41 475	-
Personnel - avances et acomptes	6 650	-	(6 650)
Retenue a la source/paiement clients Non parvenue	-	5 825	5 825
Etat report IS	201 344	303 402	102 058
Report TVA	2 906 496	19 620	(2 886 877)
Report TFP	1 724	-	(1 724)
Débiteurs Divers	22	45 450	45 428
Divers-Produits à recevoir.	180 832	180 832	-
Charges constatées d'avance.	3 929	93 956	90 028
Intérêts constatés d'avance	30 713	-	(30 713)
Total	3 373 185	690 561	(2 682 624)
Ajustement pour intérêt courus sur placement courant	32 929	-	(32 929)
Total	3 406 114	690 561	(2 715 553)

4. Variations des dettes fournisseurs

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Fournisseurs Etrangers	45 364 406	25 772 447	19 591 960
Fournisseurs Locaux	351 917	301 827	50 090
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	73 902	583 740	(509 839)
Fournisseurs d'Immobilisations	10 019	5 312	4 707
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	5 001	-
Total	45 805 245	26 668 326	19 136 919

5. Clients - avances et acomptes reçus sur commandes (En DT)

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	178 342	2 408 630	(2 230 288)
Total des Avances clients	178 342	2 408 630	(2 230 288)

6. Variations des autres passifs courants

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Clients RRR à accorder	-	12 998	(12 998)
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	108 720	535 375	(426 655)
Cont Sociale de Solidarité 2% à payer	88 702	150 231	(61 529)
CNSS	115 889	100 271	15 617
Charges à payer.	19 315	81 246	(61 931)
Produits constatés d'avance.	-	232 351	(232 351)
Total	332 626	1 112 473	(779 846)

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

1. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	30/06/2022	31/12/2021
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	300
Acquisitions d'immobilisations corporelles	256 001	453 658
Total	256 001	453 958

2. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

Désignation	30/06/2022	31/12/2021
VB d'immobilisations corporelles cédées	-	-
AC d'immobilisations corporelles cédées	-	-
Plus-value de cession des immobilisations	-	-
Total	-	-

3. Décaissements pour Acqu. Autres actifs non courants

Désignation	30/06/2022	31/12/2021
Charges à répartir	-	259 700
Total	-	259 700

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

1. Opérations sur le capital

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Opérations sur le capital	20 000 000	20 000 000	-
Total	20 000 000	20 000 000	-

2. Dividendes et autres distributions

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Dividendes et autres distributions	4 125 807	8 153 587	(4 027 780)
Total	4 125 807	8 153 587	(4 027 780)

3. Encaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	30/06/2022	31/12/2021
UIB-FDD	-	1 200 000
STB-FDD	-	1 500 000
STB-FDD	-	1 500 000
UIB-FDD	-	6 000 000
UIB-FDD	-	929 874
UIB-FDD	1 500 000	-
Total	1 500 000	11 129 874

4. Décaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	30/06/2022	31/12/2021
BZ-LD20016000088	-	180 755
B-LD20092000842	-	2 558 461
Emprunt Vivo	-	22 301
Intrêt Courus non échus	-	4 848
UIB-FDD	-	1 200 000
STB-FDD	-	1 500 000
STB-FDD	-	1 500 000
UIB-FDD	-	6 000 000
UIB-FDD	-	929 874
Total	-	13 896 240

VI.4 Variation de Trésorerie

1. Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Chèques en caisse	93 100	82 955
Chèque à l'encaissement	-	10 000
Effets à l'encaissement	-	693 716
TPE en caisse	1 450	82
Banques en dinars	13 864 900	12 406 591
Banques en EURO	72 739	80 021
Banques en USD	259 244	313 607
Caisse	20 428	19 873
Total	14 311 860	13 606 846

2. Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Banques créditrices	(516 946)	(1 305 970)	-
Placements bancaires	6 000 000	-	-
Chèques en caisse	609 009	330 831	93 100
Chèque à l'encaissement	143 149	79 601	-
TPE en caisse	117	70	1 450
Banques en dinars	1 525 080	1 073 680	13 864 900
Banques en EURO	266	266	72 739
Banques en USD	169 206	304 521	259 244
Caisse	27 509	52 891	20 428
Total	7 957 390	535 891	14 311 860

VII. Autres notes complémentaires

VII.1 Dividendes payés

Les dividendes décidés par l'AGO N°01/2022 du 02 Juin 2022 s'élèvent à 4.000.000 DT, soit 2 DT par action (avec un nombre total des actions de (2 000 000) ont été payés le 09 juin 2022.

VII.2 Crédit à Court terme

Type de Crédit	Objet	Date Début	Date Fin	Nature de Crédit	Montant Principal de Crédit	2022						
						Solde au 31/12/2021		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2022	
						Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN	Nouveau Emprunt	Remboursment	Reclassement	Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN
Emprunt VIVO ENERGY Tunisie	Matériels Industriels	01/01/2017	31/12/2023	VIVO ENERGY Tunisie	130 000	37 143	22 257				37 143	22 257
CCT	FLC	29/06/2022	29/09/2022	UIB-FDD				1 500 000			-	1 500 000
				Total	130 000	37 143	22 257	1 500 000	-	-	37 143	1 522 257

VIII. Notes sur les parties liées

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39, Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la société "SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES" à savoir

VIII.1 Identification des parties liées :

- STE CME
- STE CHAABANE ET CIE
- CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES
- AMMAR MARZOUGUI

VIII.2 Transactions avec les parties liées

Les informations objet de cette note se présentent ainsi ;

1. Les charges engagées avec des sociétés liées et les dettes rattachées :

Nature de l'opération	Parties liées	Nature	Charges de l'exercice 30/06/2022	Charges de l'exercice 30/06/2021	Charges de l'exercice 31/12/2021
ACHAT Prix conventionnel	Dirigeant commun STE CHAABANE ET CIE	Travaux d'aménagement	-	-	(111 917)
ACHAT Prix conventionnel	Dirigeant commun CME	Remboursement de frais	-	-	(27 617)

2. Les produits constatés avec des sociétés liées et les créances rattachées :

Nature de l'opération	Parties liées	Nature	Produits de l'exercice 30/06/2022	Produits de l'exercice 30/06/2021	Produits de l'exercice 31/12/2021
VENTE Prix de marché	Dirigeant commun STE CME	Service après-vente	2 615	5 415	9 913
VENTE Prix de marché	Dirigeant commun STE CHAABANE ET CIE	Voitures neuves	-	-	221 500
VENTE Prix de marché	Dirigeant commun STE CHAABANE ET CIE	Camion	-	-	1 500 000
VENTE Prix de marché	Dirigeant commun STE CHAABANE ET CIE	Service après-vente	9 633	8 249	38 745
VENTE Prix de marché	Dirigeant commun CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES	Service après-vente	-	230	4 650
VENTE Prix de marché	Actionnaire AMMAR MARZOUGUI	Voitures neuves	-	-	125 000

3. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30/06/2022 sont présentées comme suit ;

Montants bruts en Dinars	Président du Conseil d'Administration		Directeur Général		Directeur Général Adjoint	
	Mr Nouri Chaabane	Mr Moneim Boussarsar	Mr Marouene Belkhouja			
	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2022	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2022	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2022
Avantages à court terme :						
- Salaire / Rémunération	92 308	-	64 620	-	74 754	-
- Jetons de présence	3 000	-	3 000	-	-	-
Total	95 308	-	67 620	-	74 754	-

- Suite aux efforts exceptionnels fournis par le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint, Le conseil d'administration du 23 mars 2022 décide d'octroyer une prime d'intéressement exceptionnelle d'un montant global de 20 000 dinars détaillé comme suit :

- Mr Moneim BOUSSARSSAR : 10 000 dinars.
- Mr Marouane belkhouja : 10 000 dinars.

Ce montant global sera prélevé des résultats de l'exercice.

- Le Conseil d'Administration 05 Mai 2022 décide de mettre à la disposition du Directeur Général et une voiture de fonction modèle TIGGO 7 PRO

- Le Conseil d'Administration 05 Mai 2022 décide de mettre à la disposition du Directeur Général Adjoint une voiture de fonction modèle TIGGO 7 PRO

4. Rémunérations servies aux représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit

- La société Tunisienne d'Automobile a inscrit au premier semestre 2022 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs) pour un montant de 2500 DT.

5. Rémunérations servies aux administrateurs

- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 mars 2022. Au titre du premier semestre 2022, la charge s'élève à 27 000 DT et est réglée entièrement au 30/06/2022.

IX. Engagements hors bilan

Type d'engagements	MONTANT EN TND				Observations	Valeur Totale
	Bénéficiaire ou origine					
	Tiers	P.D.G	Entreprises liées	Associés		
1 - Engagements donnés aux tiers						
A- Garanties personnelles						
* cautionnement						
B- Garanties réelles						
* Hypothèques						
* Nantissement						
C- Effets escomptés et non échus						
D- Créances à l'exportation mobilisés						
Total						-
2 - Engagements reçus par l'entreprise						
a- Garanties personnelles						
* caution sur crédits bancaires						
* Aval						
* caution sur financement leasing						
B- Garanties réelles						
* Hypothèques						
* Nantissement						
C- Effets escomptés et non échus	3 682 396					3 682 396
D- Créances à l'exportation mobilisées						
Total	3 682 396					3 682 396
3 - Engagements réciproques						
*emprunts obtenus et non encore encaissés						
*Intérêts sur emprunts en cours						
*Crédit documentaire	71 143 543					71 143 543
*Opération de portage						
* caution sur engagement par signature						
*commande d'immobilisations						
*leasing mobilier en cours						
*leasing immobilier en cours						
Total	71 143 543					71 143 543
DETTES GARANTIES PAR DES SURETES						
Postes concernés						
*Emprunt obligataire						
*Emprunt d'investissement						
*Emprunt courant de gestion						
*Autres	1 500 000					1 500 000
Total	1 500 000					1 500 000
Total Général	76 325 939					76 325 939

X. Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

<i>Liste des comptes de charges par nature</i>	<i>Montant</i>	<i>Ventilation</i>				
		<i>Coût des ventes</i>	<i>Frais de distribution</i>	<i>Frais D'administration</i>	<i>Autres Charges</i>	<i>Pertes ordinaires</i>
<u>Achats de marchandises consommés</u>	55 350 234					
-Achats de marchandises	72 627 501	72 627 501				
-Variation de stocks de marchandises	(17 277 267)	(17 277 267)				
<u>Achats d'approvisionnements consommés</u>	95 802	126		95 676		
<u>Charges de personnel</u>	1 012 137	299 053	189 291	523 793		
<u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u>	489 090	345 615,362	5 283,242	138 191,362		
<u>Autres charges d'exploitation</u>	1 903 990					
-Autres services extérieurs	1 407 757	111 365	216 552	282 229	797 610	
-Impôts, taxes et versements assimilés	189 909	176 539		6 680	6 689	
-Services extérieurs	306 325	29 532		35 632	241 161	
<u>Charges financières nettes</u>	167 191				167 191	
<u>Autres pertes ordinaires</u>	105 228					105 228
<u>Impôts sur les bénéfices</u>	887 025					887 025
<u>Contribution sociale de solidarité</u>	88 702					88 702
	60 099 399	56 312 465	411 127	1 082 201	1 212 651	1 080 955

XI. DECOMPTE FISCAL

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL		30/06/2022
RÉSULTAT NET COMPTABLE APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES (avant impôt)		3 605 751,581
REINTEGRATIONS		
Charges non déductibles		1 097 789,080
- Rémunérations de l'exploitant individuel, ou des associés en nom des sociétés de personnes et assimilés		
- Charges relatives aux établissements situés à l'étranger		
- Quote-part des frais de siège imputable aux établissements situés à l'étranger (frais du siège x (chiffre d'affaires de l'établissement stable /chiffre d'affaires total))		
- Charges relatives aux résidences secondaires, avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation		
- Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance supérieure à 9 CV ne faisant pas l'objet de l'exploitation		
- Cadeaux et frais de réception non déductibles		
- Cadeaux et frais de réception excédentaires		
	74 352	
	746	20 000
		8 545,783
- Commissions, courtages, ristournes commerciales ou autres, vacances, honoraires et rémunérations de performance non déclarés dans la déclaration de l'employeur		
- Dons et subventions non déductibles		
- Dons et subventions excédentaires		
	74 352	
	746	148 705
		0,000
- Abandon de créances non déductibles		
- Pertes de change non réalisées		0,000
- Gains de change non réalisés antérieurement non imposés		8 287,995
- Autres charges non déductibles		
- Taxe de voyages		
- Transactions, amendes, confiscations et pénalités non déductibles		105 228,242
- Impôt sur les bénéfices		887 024,600
- Contribution sociale de Solidarité		88 702,460
Amortissements		11 999,940
- Amortissements non déductibles relatifs aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 CV ne faisant pas l'objet de l'exploitation		11 999,940
Provisions		60 476,526
- Provisions non déductibles		0,000
- Provisions déductibles pour créances douteuses (autres que celles constituées par les établissements de crédit)		0,000
- Provisions déductibles pour dépréciation des actions cotées en bourse (autres que celles constituées par les SICAR)		
- Provisions déductibles pour dépréciation des stocks destinés à la vente		60 476,526
TOTAL DES REINTEGRATIONS		1 170 265,546
DEDUCTIONS		
- Reprise sur provisions réintégréées au résultat fiscal de l'année de leur constitution		277 226,108
- Pertes de change antérieurement constatées		3 190,640
- 50% des salaires servis aux demandeurs d'emploi recrutés pour la première fois		
TOTAL DES DEDUCTIONS		280 416,748
Nature resultat fiscal (avant déduction des provisions)		B
RÉSULTAT FISCAL (avant déduction des provisions)		4 495 600,379
Cas Résultat Fiscal bénéficiaire		
Déduction des provisions dans la limite de 50% du résultat fiscal		Limite déductible 2 247 800
- Provisions pour créances douteuses		
- Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente		60 476,526
RÉSULTAT FISCAL après déduction des provisions		4 435 123,853
Déduction de la moins value provenant de la levée de l'option par les salariés de souscription au capital des sociétés ou d'acquisition de leurs actions ou parts sociales dans la limite de 5% du résultat fiscal après déduction des provisions (Société de service informatique, de nouvelles technologies et de technologie de l'information et de communication et les sociétés cotées en bourse)		
Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et des amortissements		4 435 123,853
Déduction des amortissements différés et déficits reportés		
- Réintégration des amortissements de l'exercice		
- Déduction des déficits reportés		
- Déduction des amortissements de l'exercice		
- Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires		
RÉSULTAT FISCAL après déduction des provisions, des déficits et amortissements différés		4 435 123,853

Résultat fiscal avant déduction des bénéfices provenant de l'exploitation			4 435 123,853
Bénéfice servant de base pour la détermination de la quote-part des bénéfices provenant de l'exploitation déductible			4 435 123,853
Déduction des bénéfices provenant de l'exploitation			
-	Pourcentage du CA à l'export	0,00%	
-	Au titre de l'exportation		
-	Au titre du développement régional		
-	Au titre du développement agricole		
-	Avec minimum d'impôt	0%	0,000
-	Sans minimum d'impôt	0%	0,000
Autres déductions			0,000
Total			0,000
Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation			4 435 123,853
-	Avec minimum d'impôt	0,000	0,000
-	Sans minimum d'impôt	0,000	
- Réintégration du cinquième de la plus-value provenant d'opérations de fusion, scission ou d'opérations d'apport (dans la limite de 50%) pour la société absorbante ou la société bénéficiaire de la scission ou de l'apport d'entreprise individuelle.			
Résultat Imposable			4 435 123,853
			IS 20%
BENEFICES FISCAL AVANT DEDUCTION			4 435 124
BENEFICES FISCAL IMPOSABLE			4 435 124
IMPOT SUR LES SOCIETES			887 025
Minimum d'impôt de l'article 12 de la loi 89-114 portant promulgation du CIRPP - IS			
Minimum d'impôt calculé sur le Bénéfice fiscal avant déduction (DT) (15%)			4 435 124
Minimum de l'article 49 § II du CIRPP-IS calculé sur le CA - TTC			
-	Chiffre d'affaires local HTVA	0	
-	Chiffre d'affaires local TTC soumis au minimum d'impôt (DT) de 0,2% avec un minimum de 500 DT	74 352 746	148 705,492
-	Chiffre d'affaires local réalisé de la commercialisation de produits ou de services soumis au régime de l'homologation administrative des prix et dont la marge bénéficiaire brute ne dépasse pas 6% (DT) avec un minimum de 300 DT	0	0,000
-	Chiffre d'affaires total à l'exportation soumis au minimum de 0,1% (DT) avec un minimum de 300 DT	0	0,000
-	Chiffre d'affaires total TTC		
-	Minimum d'impôt : MAX (Somme des Min d'impôt sur le Chiffre D'affaires TTC ; 500)		148 705,492
IMPOT SUR LES SOCIETES DU			887 024,600
-	Excédents antérieurs		0,000
-	Acomptes provisionnels payés		800 050,627
-	Retenues à la source		282 589,957
-	Avance au taux de 10% sur les produits importés		5 728,327
-	Déduction de 10% du montant des salaires, traitements et avantages en nature revenant aux recrutés au cours des trois premières années d'activité à compter de la date d'entrée en activité effective.		0,000
-	Montant restitué de l'IS		0,000
Reste P: à payer R: à reporter			R -201 344,311
Contribution Sociale de Solidarité			88 702,460



Tijani Chaabane
Commissaire aux Comptes

Route SOUKRA KM 0,5-3029 SFAX
Tél. : +216 74 248 858 / Fax : +216 74 248 084
E-mail : tijani.chaabane@planet.tn
Identifiant Unique : 0144212G

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2022

Tunis, le 12/08/2022

Messieurs les Actionnaires de la société
STA-S. A
Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096 Ben Arous - Tunisie

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société « SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-SA » pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net du bilan de 76 124 117 DT et des capitaux propres s'élevant à 27 731 558 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 3 605 752 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société Tunisiennes d'Automobiles « STA-SA » arrêtés au 30 juin 2022, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Le commissaire aux comptes

TIJANI CHAABANE



AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Tunisie Profilés Aluminium -TPR,

Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Mohamed TRIKI (IN FIRST AUDITORS) et M Yassine BEN GHORBAL.

Tunisie Profilés Aluminium -TPR,
Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine
BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022
(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	2022	2021	2021
		Du 01/01/2022	Du 01/01/2021	Du
		Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	01/01/2021
				Au
				31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		835 487	755 042	833 292
Moins : amortissement		-710 861	-633 786	-671 422
	S/Total	B.1	124 626	121 256
Immobilisations corporelles		65 219 592	60 346 716	63 563 059
Moins : amortissement		-44 457 496	-42 231 241	-43 485 355
	S/Total	B.2	20 762 096	18 115 475
Immobilisations financières		28 800 862	20 501 926	25 765 684
Moins : Provisions		-1 476 399	-1 216 584	-1 237 936
	S/Total	B.3	27 324 463	19 285 342
Total des actifs immobilisés		48 211 185	37 522 073	44 767 322
Autres actifs non courants				
Total des actifs non courants		48 211 185	37 522 073	44 767 322
ACTIFS COURANTS				
Stocks		110 197 409	52 503 252	61 643 836
Moins : Provisions		0	0	0
	S/Total	B.4	110 197 409	52 503 252
Clients et comptes rattachés		88 239 092	81 110 388	88 677 751
Moins : Provisions		-9 538 948	-8 682 523	-9 687 380
	S/Total	B.5	78 700 144	72 427 865
Autres actifs courants		22 069 290	2 031 354	7 095 466
Moins : Provisions		-395 347	-395 347	-395 347
	S/Total	B.6	21 673 943	1 636 007
Placement et autres actifs financiers	B.7	53 784 039	53 952 960	54 284 039
Liquidités et équivalents de liquidités	B.8	1 848 393	14 978 630	5 985 800
Total des actifs courants		266 203 928	195 498 714	207 604 165
Total des actifs		314 415 113	233 020 787	252 371 487

Tunisie Profilés Aluminium -TPR,
Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine
BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022
(Exprimé en dinar tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2022 Du 01/01/2022 Au 30/06/2022	2021 Du 01/01/2021 Au 30/06/2021	2021 Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		50 000 000	50 000 000	50 000 000
Réserves		5 050 319	5 504 463	5 365 463
Autres capitaux propres		-	-	-
Résultats reportés		67 447 659	67 889 650	67 889 650
Réserve à régime spécial		9 248 100	3 998 100	3 998 100
Réserves spéciales de réinvestissement		-	-	-
Prime d'émission		-	360 000	360 000
Autres réserves		5 738	5 738	5 738
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		131 751 816	127 757 951	127 618 951
Résultat de l'exercice		12 796 623	10 501 281	19 448 010
Total capitaux propres avant affectation	B.9	144 548 439	138 259 232	147 066 961
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B.10	29 034 380	36 228 286	33 119 707
Autres passifs non courants		-	-	-
Provision pour risques et charges		1 607 519	1 465 720	1 628 806
Total des passifs non courants		30 641 899	37 694 006	34 748 513
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	24 780 695	20 404 673	23 869 541
Autres passifs courants	B.12	19 063 882	18 505 894	3 669 568
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	95 380 198	18 156 982	43 016 904
Total des passifs courants		139 224 775	57 067 549	70 556 013
Total des passifs		169 866 674	94 761 555	105 304 526
Total capitaux propres et passifs		314 415 113	233 020 787	252 371 487

Tunisie Profilés Aluminium -TPR,
Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine
ETAT DE RESULTATARRETE AU 30 JUIN 2022
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	2022 01/01/2022 Au 30/06/2022	2021 01/01/2021 Au 30/06/2021	2021 01/01/2021 Au 31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R-1	96 077 333	67 387 433	157 355 291
Autres produits d'exploitation	R-2	1 166 789	2 400 178	4 661 807
Total des produits d'exploitation		97 244 122	69 787 611	162 017 098
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-3	-3 934 430	-1 512 431	-618 137
Achat de matières et d'approvisionnements consommés	R-4	64 581 638	39 801 115	97 189 733
Autres approvisionnement consommés	R-5	11 614 987	9 863 065	20 470 044
Charges de personnel	R-6	4 565 030	4 158 360	8 942 809
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-7	1 386 212	1 177 660	3 658 705
Autres charges d'exploitation	R-8	3 896 634	3 609 638	8 942 903
Total des charges d'exploitation		82 110 071	57 097 407	138 586 057
RESULTAT D'EXPLOITATION		15 134 051	12 690 204	23 431 041
Charges financières nettes	R-9	4 969 972	3 329 562	6 740 878
Produits des placements	R-10	4 433 708	3 211 436	5 412 185
Autres gains ordinaires	R-11	162 555	1 436	22 746
Autres pertes ordinaires	R-12	53 089	561 860	386 367
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		14 707 253	12 011 654	21 738 727
Impôt sur les bénéfices		1 910 630	1 510 373	2 290 717
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		12 796 623	10 501 281	19 448 010
Eléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		12 796 623	10 501 281	19 448 010

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

ARRETE AU 30 JUIN 2022

(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	2022 01/01/2022 Au 30/06/2022	2021 01/01/2021 Au 30/06/2021	2021 01/01/2021 Au 31/12/2021
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		12 796 623	10 501 281	19 448 010
<i>Ajustements pour :</i>				
Dotation aux amortissements et aux provisions		1 386 211	1 177 661	3 658 705
		-48 553		-17 206
Variation des stocks	F-1	573	-8 065 727	311
				-17 589
Variation des créances	F-2	438 659	-10 022 003	366
		-14 973		
Variation des autres actifs	F-3	824	2 222 795	-2 841 317
Variation des fournisseurs et autres dettes	F-4	16 305 468	24 551 416	12 572 797
Plus ou moins-value de cession		-158 813	-511 083	0
Prélèvement sur fond social		-315 144	-204 837	-343 837
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>		-33 074 393	19 649 503	-2 301 319
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corp et incop	F-5	-1 982 570	-780 223	-4 074 816
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corp et incop		176 768	0	0
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	F-6	-3 431 820	-585 725	-6 366 836
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		396 642	470 120	987 474
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		-4 840 980	-895 828	-9 454 178
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
Dividendes et autres distributions		-15 000 000	-15 000 000	-15 000 000
Encaissement subvention d'investissement		0	0	0
Encaissement provenant des emprunts		87 528 754	26 890 560	86 458 719
		-42 105		-69 411
Remboursement d'emprunts	F-7	308	-31 700 161	253
Encaissements provenant des placements	F-8	210450000	61922448	172591369
Décaissements provenant des placements		-209 950 000	-54 900 000	-165 900 000
<i>Flux de trésorerie provenant de activités de financement</i>		30 923 446	-12 787 153	8 738 835
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVAELNT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE				
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F-9	5 985 395	9 002 056	9 002 056
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F-10	-1 006 533	14 968 579	5 985 395

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

I. PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » est une société anonyme, admise à la côte du marché principal de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, au capital de 50 000 000 DT, divisé en 50 000 000 Actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.

II. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 30 juin 2022, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III. NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires ont été préparés par référence aux hypothèses sous-jacentes et conventions comptables de base et notamment :

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

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

IV. UNITE MONETAIRE

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinar Tunisien.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la présentation des états financiers résumés sont :

- **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations de la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables. Les immobilisations acquises en devises étrangères sont converties au cours en vigueur le jour de l'opération. Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

Désignation	Taux
Construction usines et dépôts	5%
Construction locaux administratifs	2%
Matériel Industriel	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Concessions de marques brevets et licences	20%
Logiciels	33%

- **Placements**

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

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « *immobilisations financières* ». Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « *Placements et autres actifs financiers* ».

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

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

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

▪ **Stocks**

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billets importés sont valorisés sur la base d'un coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût achat comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition.
- Les billets achetées localement sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût achat comprend le prix d'achat, ainsi que les autres coûts directement liés à l'acquisition.
- Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé à sa valeur de réalisation nette qui est le coût d'achat des déchets externes sur le marché. La valeur de ce déchet est déduite du coût de production du produit finis.
- Le coût de production des produits finis comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Les coûts directs et indirects de production comprennent les coûts de main-d'œuvre directe, de main-d'œuvre indirecte, des amortissements et d'entretien des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production.

▪ **Clients et comptes rattachés**

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en dinar tunisien en utilisant le cours du jour à la date de l'opération.

Au 30 juin 2022, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

▪ **Capitaux propres**

La rubrique des capitaux propres comporte le capital social, les réserves, les résultats reportés, les réserves à régime spécial, la prime d'émission, la part de la subvention d'investissement non incorporée au résultat ainsi que le résultat de l'exercice.

▪ **Fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties en utilisant le cours du jour à la date de l'opération.

Au 30 juin 2022, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

▪ **Opérations en monnaies étrangères**

- Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change de fin de période. Les pertes et gains de change résultant de cette conversion sont enregistrés au compte de résultat.
- Les éléments non monétaires comptabilisés au coût historique exprimés en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Logiciels	644 900	564 455	642 705
Marques, brevets, licences	10 587	10 587	10 587
Fonds de commerce	180 000	180 000	180 000
Sous total	835 487	755 042	833 292
Amortissements des immobilisations incorporelles	-710 861	-633 786	-671 422
Total	124 626	121 256	161 870

B.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignations	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Terrains	1 500 038	1 500 038	1 500 038
Constructions	8 029 968	7 819 407	8 029 968
AAI Constructions	1 312 247	1 312 247	1 312 247
Matériels et outillages industriels	40 231 578	37 728 452	38 673 220
AAI Matériels et outillages industriels	463 233	463 233	463 233
Matériels de transport	3 119 568	2 627 675	2 920 849
Matériels engins de levage	1 184 447	1 109 447	1 184 447
AAI divers	2 183 509	1 888 895	2 124 161
Matériels de bureau	547 230	508 311	530 757
Matériels informatiques	1 940 574	1 891 555	1 914 997
Magasin vertical	1 253 491	1 253 491	1 253 491
Immobilisations corporelles encours	3 453 709	2 243 965	3 655 651
Sous total	65 219 592	60 346 716	63 563 059
Amortissements des immobilisations corporelles	-44 457 496	-42 231 241	-43 485 355
Total	20 762 096	18 115 475	20 077 704

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2022

DESIGNATION	VALEUR D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2021	Acquisitions	Cessions/Régul	AU 30/06/2022	ANTERIEUR	DOTATION	REGUL	CUMUL	AU 30/06/2022
IMMOBILISATIONS INCOPORELLES									
Logiciels	642 705	2 195	-	644 900	499 335	34 939	-	534 274	110 626
Marques, brevets, licences	10 587	-		10 587	10 587	-	-	10 587	-
Fonds de commerce	180 000	-		180 000	161 500	4 500		166 000	14 000
Sous Total	833 292	2 195	-	835 487	671 422	39 439	-	710 861	124 626
IMMOBILISATIONS COPORELLES									
Terrains	1 500 038	-	-	1 500 038	-	-	-	-	1 500 038
Constructions	8 029 968	-	-	8 029 968	3 774 489	119 100	-	3 893 589	4 136 379
AAI Constructions	1 312 247	-	-	1 312 247	-	-	-	-	1 312 247
Matériels et outillages industriels	38 673 220	1 558 358	-	40 231 578	31 485 699	823 392	-	32 309 091	7 922 487
AAI Matériels et outillages industriels	463 233	0	-	463 233	-	-	-	-	463 233
Matériels de transport	2 920 849	522 561	-323 842	3 119 568	2 299 872	126 917	-305 887	2 120 902	998 666
Matériels engins de levage	1 184 447	0	-	1 184 447	1 109 346	15 100	-	1 124 446	60 001
AAI divers	2 124 161	59 348	-	2 183 509	1 921 399	100 917	-	2 022 316	161 193
Matériels de bureau	530 757	16 473	-	547 230	473 824	5 840	-	479 664	67 566
Matériels informatiques	1 914 997	25 577	-	1 940 574	1 634 142	52 235	-	1 686 377	254 197
Magasin vertical	1 253 491	0	-	1 253 491	786 584	34 527	-	821 111	432 380
Immobilisations corporelles encours	3 655 651	-201 942	-	3 453 709	-	-	-	-	3 453 709
Sous Total	63 563 059	1 980 375	-323 842	65 219 592	43 485 355	1 278 028	-305 887	44 457 496	20 762 096
Total	64 396 351	1 982 570	-323 842	66 055 079	44 156 777	1 317 467	-305 887	45 168 357	20 886 722

B.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Titres de participation	34 931 240	19 931 240	34 931 240
Prêts aux personnel	362 698	454 562	455 620
Dépôts et cautionnements	256 924	116 124	128 824
Versements restants à effectuer	-6 750 000	0	-9 750 000
Sous total	28 800 862	20 501 926	25 765 684
Provisions sur titres	-1 476 399	-1 216 584	-1 237 936
Total	27 324 463	19 285 342	24 527 748

Les titres de participation se détaillent au 30 juin 2021 comme suit

Désignation	% de détention	Nombre d'action au 30/06/2022	Valeur Brute au 30/06/2022	Provision cumulée au 31/12/2021	Provisions constituées pendant la période	Reprise provision pendant la période	sur la Provision cumulée au 30/06/2022	Solde Net	
ALUCOLOR	99.990%	9 999	999 900	-			-	999 900	
ALUFOND	99.833%	29 950	2 995 000	-			-	2 995 000	
ATTIJARI BANK (BS)		454	5 595	-			-	5 595	
BNS		1 000	10 000	-			-	10 000	
CAP TPR AFRIQUE	55.000%	1 650	741 880	-	238 463		238 463	503 417	
CFI SICAR	49.500%	9 900	990 000	284 621			284 621	705 379	
GIC		377	37 700	37 700			37 700	-	
ITAL SYSTÈME	50.000%	500	50 000	-			-	50 000	
LAVAAL INTERNATIONAL	75.000%	450	872 235	872 235			872 235	-	
LLOYD		200	550	550			550	-	
METECNAL	50.000%	10 000	2 295 000	-			-	2 295 000	
PROFAL MAGHREB	99.700%	36 000	7 315 751	-			-	7 315 751	
S.M.U	1.000%	750	75 000	-			-	75 000	
STB		603	16 429	13 830			13 830	2 599	
TECI		80	4 000	4 000			4 000	-	
TPR TRADE	99.800%	4 990	499 000	-			-	499 000	
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	5.000%	250	25 000	25 000			25 000	-	
TPR GLASS	53.842%	69 994	6 999 400	-			-	6 999 400	
TPR ANODAL	52.375%	54 994	5 499 400	-			-	5 499 400	
TPR COLOR	52.375%	54 994	5 499 400	-			-	5 499 400	
Total		287 135	34 931 240	1 237 936	238 463		-	1 476 399	33 454 841

B.4 STOCKS

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Matières premières et consommables	77 738 735	23 313 799	34 752 665
Produits finis	10 035 009	7 233 823	5 685 554
Produits encours	1 909 389	1 670 438	2 324 415
Stocks filières	5 626 000	6 118 000	5 018 999
Stocks en transit	14 888 276	14 167 192	13 862 203
Total	110 197 409	52 503 252	61 643 836

B.5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Clients étrangers	24 821 013	20 177 846	24 032 843
Clients locaux	37 793 716	35 784 801	35 133 722
Clients locaux effets à recevoir	3 556 039	6 103 441	4 047 525
Chèques remis à l'encaissement	12 569 119	10 401 519	15 816 024
Clients douteux étrangers	7 372 554	6 567 719	7 476 375
Clients douteux locaux	231 896	159 646	255 846
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	894 523
Clients contentieux locaux	1 000 232	1 020 893	1 020 893
Sous total	88 239 092	81 110 388	88 677 751
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-9 538 948	-8 682 523	-9 687 380
Total	78 700 144	72 427 865	78 990 371

Les provisions sur créances clients se détaillant comme suit :

Désignation	Solde Brut 30/06/2022	Provisions 30/06/2022	Solde Net 30/06/2022
Clients étrangers	24 821 013	0	24 821 013
Clients locaux	37 793 716	0	37 793 716
Clients locaux effets à recevoir	3 556 039	-39 743	3 516 296
Chèques remis à l'encaissement	12 569 119	0	12 569 119
Clients douteux étrangers	7 372 554	-7 372 554	0
Clients douteux locaux	231 896	-231 896	0
Clients contentieux étrangers	894 523	-894 523	0
Clients contentieux locaux	1 000 232	-1 000 232	0
Total	88 239 092	-9 538 948	78 700 144

B.6 AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Personnel, avances et acompte	197 074	177 368	197 034
Etat et collectivité publiques	15 357 635	776 149	5 743 468
Avances aux fournisseurs	277 189	160 000	277 189
Autres comptes débiteurs divers	30	129	29
Charges constatées d'avance	1 126 458	487 449	486 989
Débiteurs divers -Sociétés du groupe	2 779 646	417 309	377 230
Produits à recevoir	2 331 258	12 950	13 527
Sous total	22 069 290	2 031 354	7 095 466
Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs	-395 347	-395 347	-395 347
Total	21 673 943	1 636 007	6 700 119

B.7 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Billets de trésorerie	48 000 000	50 700 000	50 500 000
Prêt accordé à CFI	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Autres placements courants et créances assimilés	284 039	252 960	284 039
Emprunt national	500 000	0	500 000
Bons de trésor	2 000 000	0	0
Total	53 784 039	53 952 960	54 284 039

B.8 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Banques	1 837 893	14 683 564	5 980 759
Caisse	10 500	12 500	5 041
Blocage provision	0	282 566	0
Total	1 848 393	14 978 630	5 985 800

B.9 CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Capital social	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Réserves	5 050 319	5 504 463	5 365 463
Résultats reportés	67 447 659	67 889 650	67 889 650
Réserve à régime spécial	9 248 100	3 998 100	3 998 100
Prime d'émission	0	360 000	360 000
Autres réserves	5 738	5 738	5 738
Sous total	131 751 816	127 757 951	127 618 951
Résultat de l'exercice	12 796 623	10 501 281	19 448 010
Total	144 548 439	138 259 232	147 066 961

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

Désignation	Capital	Réserves	Réserves pour fonds social	Réserves à régime spécial	Autres réserves	Primes d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	TOTAL
Solde au 31/12/2021	50 000 000	5 000 000	365 463	3 998 100	5 738	360 000	67 889 650	19 448 010	147 066 961
Affectation résultat 2020									
<i>Affectation en résultats reportés</i>						-360 000	19 448 010	-19 448	-360 000
<i>Affectation en réserves à régime spécial</i>				5 250 000			-5 250 000		0
<i>Réaffectation réserves à régime spéciale</i>							360 000		360 000
<i>Distribution de dividendes</i>							-15 000		-15 000 000
<i>Prélèvement sur fonds social</i>			-315 144						-315 144
Résultat de l'exercice								12 796 623	12 796 623
Solde au 30/06/2022	50 000 000	4 684 856	365 463	9 248 100	5 738	0	67 447 660	12 796 623	144 548 440

Le résultat par action se détaillé comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat net de la période	12 796 623	10 501 281	19 448 010
Nombre moyen des actions ordinaires	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Résultat par action	0,256	0,210	0,389

B.10 EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Emprunts Attijari à moyen terme	5 922 571	8 411 777	7 194 645
Emprunts UIB à moyen terme	1 064 739	1 597 103	1 330 919
Emprunts Amen Banque à moyen terme	8 810 947	10 000 000	9 611 484
Emprunts BIAT à moyen terme	8 571 429	10 000 000	9 523 810
Emprunts Banque Zitouna à moyen terme	4 664 694	6 219 406	5 458 849
Total	29 034 380	36 228 286	33 119 707

B.11 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Fournisseurs étrangers	14 454 555	13 827 391	14 425 637
Fournisseurs locaux	9 290 768	5 068 255	7 544 412
Fournisseurs effets à payer	1 005 987	1 330 246	1 861 051
Conversion fournisseurs étrangers	-25 662	-50 811	-11 143
Fournisseurs factures non parvenues	55 047	229 592	49 584
Total	24 780 695	20 404 673	23 869 541

B.12 AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Personnel - Rémunération dues	332 540	84 111	416 420
Dividendes à payer	15 056 477	15 048 140	0
Etat, collectivités publiques	333 731	204 971	853 646
Charges à payer	2 136 995	1 407 459	903 030
Produits constatés d'avance	147 299	803 681	163 533
Sécurité sociale	504 479	434 397	667 856
Créditeurs divers -Sociétés du groupe	531 456	391 846	599 023
Autres comptes créditeurs	14 089	131 289	65 809
Personnels charges à payer	6 817	0	251
Total	19 063 882	18 505 894	3 669 568

B.13 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Emprunts à moins d'un an	92 525 272	18 050 853	43 016 499
Découvert bancaire	2 854 926	10 051	405
Intérêts courus non échus	0	96 078	0
Total	95 380 198	18 156 982	43 016 904

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R.1 REVENUS**

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Chiffre d'affaires local	60 085 885	42 956 229	100 268 262
Chiffre d'affaires export	36 423 947	24 431 204	57 087 029
Total	96 509 832	67 387 433	157 355 291

R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Ventes des déchet Aluminium	726 149	2 392 038	4 645 527
Loyer et autres produits d'exploitation	8 140	8 140	16 280
Total	734 289	2 400 178	4 661 807

R.3 VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Variation des produits finis	-4 349 456	-2 372 649	-824 379
Variation des encours	415 026	860 218	206 242
Total	-3 934 430	-1 512 431	-618 137

R.4 ACHAT DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Achats de matières premières	104 823 903	42 790 816	106 592 794
Achats de marchandises	4 376 877	3 563 596	7 185 113
Variation de stocks de matières premières	-44 619 142	-6 553 297	-16 588 174
Total	64 581 638	39 801 115	97 189 733

R.5 AUTRES APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Achats stockés autres approvisionnements	9 562 635	7 985 686	16 358 085
Achats non stockés de matières	2 228 800	1 946 056	4 180 636
Rabais, Remises et ristournes obtenus	-176 449	-68 677	-68 677
Total	11 614 986	9 863 065	20 470 044

R.6 CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Charges salariales	3 933 597	3 489 765	7 624 300
Charges patronales	615 330	528 005	1 231 670
Cotisations assurance groupe	16 103	43 836	86 839
Autres charges de personnel	0	96 754	0
Total	4 565 030	4 158 360	8 942 809

R.7 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 317 467	1 369 047	2 660 796
Dotation aux provisions des immobilisations financières	238 463	0	0
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances clients	19 249	572 987	1 667 772
Dotation aux provisions pour risques et charges	0	0	163 086
Dotation aux provisions des comptes d'actifs	0	0	25 223
Reprise sur provision	-188 967	-764 374	-858 172
Total	1 386 212	1 177 660	3 658 705

R.8 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Locations	221 515	190 936	416 403
Entretien et réparation	146 691	256 849	487 783
Primes d'assurance	112 105	75 825	102 737
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	833 572	711 378	1 670 537
Publicité, publications, relations publiques	192 358	92 034	168 409
Dons et subvention	33 835	61 578	118 483
Mission, Voyages et déplacements	238 240	98 812	295 356
Transport	819 226	883 279	1 903 391
Réceptions	77 526	8 251	35 808
Divers services extérieurs	0	0	7 700
Frais postaux et frais de télécom	35 029	46 200	94 526
Frais bancaires	243 433	109 947	265 407
Jetons de présence	55 000	40 000	80 000
Impôts et taxes	344 610	623 469	1 542 340
Autres charges d'exploitation	543 494	411 080	1 754 023
Total	3 896 634	3 609 638	8 942 903

R.9 CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Intérêts bancaires	3 554 181	2 287 976	4 772 810
Intérêts sur escomptes	1 354 312	1 001 569	1 905 177
Pertes de change	418 476	177 576	481 391
Gains de change	-331 440	-76 665	-345 472
Intérêts sur créances	-25 557	-60 894	-73 028
Total	4 969 972	3 329 562	6 740 878

R.10 PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Dividendes	2 296 637	899 440	915 299
Produits sur valeurs mobilières	1 924 852	2 191 996	4 256 886
Intérêts sur prêts accordé à CFI & CETRAM	212 219	120 000	240 000
Total	4 433 708	3 211 436	5 412 185

R.11 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Produits divers ordinaires	162 555	1 436	22 746
Total	162 555	1 436	22 746

R.12 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Charges diverses ordinaires	53 089	561 860	386 367
Total	53 089	561 860	386 367

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1 VARIATION DES STOCKS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Stocks bruts »	61 643 836	110 197 409	-48 553 573

F.2 VARIATION DES CREANCES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Clients bruts »	88 677 751	88 239 092	438 659

F.3 VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Autres actifs courants bruts »	7 095 466	22 069 290	-14 973 824

F.4 VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	24 780 695	23 869 541	911 154
Rubrique « Autres passifs courants »	19 063 882	3 669 568	15 394 314
Total	43 844 577	27 539 109	16 305 468

F.5 DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Immobilisations incorporelles »	833 292	835 487	-2 195
Rubrique « Immobilisations corporelles »	63 563 059	65 219 592	-1 656 533
Ajustement lié à la cession d'immobilisations corporelles			-323 842
Total			-1 982 570

F.6 ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Immobilisations financières »	25 765 684	28 800 862	-3 035 178
Ajustement lié à la cession d'immobilisations financières			-396 642
Total	25 765 684	28 800 862	-3 431 820

F.7 REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique "Emprunts"	29 034 380	33 119 707	-4 085 327
Emprunts à moins d'un an	92 525 271	43 016 498	49 508 773
Ajustement lié à l'encaissement provenant des emprunts			-87 528 754
Total	121 559 651	76 136 205	-42 105 308

F.8 ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « Placement et autres actifs financiers »	54 284 039	53 784 039	500 000
Ajustement lié aux décaissements relatifs aux placements	0	0	209 950 000
Total			210 450 000

F.9 TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	Solde au 31/12/2021
Banques	5 980 759
Caisse	5 041
Découverts bancaires	-405
Total	5 985 395

F.10 TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Désignation	Solde au 30/06/2022
Banques	1 837 893
Caisse	10 500
Découverts bancaires	-2 854 926
Total	-1 006 533

PARTIES LIEES

La société a facturé aux sociétés du groupe au titre du premier semestre de l'exercice 2022 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société de groupe	Refacturation	Solde au
CETRAM	2 285	2 341 931
INDINVEST	1 072	19 222
SPEIA		12 210
STE MONTFLEURY	1 429	3 367
AGRONORD		100
TUNIS.PARK. SERVICE		140 217
CFI	857	104 818
T.P.R TRADE	2 856	
STE.TUNISIA.		26
TEC SOL		80 244
ISICOM		480
CFI SICAR	1 190	(387 337)
ITAL.SYSTEM		1 549
TUNISIE CAR		9 748
PROCAN		1 041
STE LAAVAL		59 746
METAL GLASS		5 990
STE C A G		230
TPR ANODAL		
TPR GLASS		3 906
TPR COLOR		
TUNICAST		812
Total	9 689	2 398 300

Le solde des billets de trésorerie au 30/06/2022 s'élève à 48 000 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit :

Société	Solde au 30/06/2022
CFI	38 500 000
CFI SICAR	2 000 000
INDINVEST	2 000 000
SPI MONTFLEURY	3 550 000
TPS	1 950 000
Total	48 000 000

La société TPR a réalisé des opérations commerciales avec les autres sociétés du groupe qui se détaillent comme suit conclu des opérations avec les sociétés du groupe détaillées comme suit :

Société	Transaction au 30/06/2022	Solde au 30/06/2022	Nature de l'opération
ALUFOND (fournisseur)	2 995 910	(7 102 729)	Transformation des déchets en aluminium
ALUFOND (client)	812 329	22 689 516	Vente déchets en aluminium
ALUCOLOR	1 043 548	(1 811 790)	Traitement de surface
TPR TRADE	514 676	1 663 413	Achat accessoires
PROFAL MAGHREB SPA	97 314	906 444	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL (client)	648 879	2 083 668	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur)	730 685	1 745 587	Achat accessoires
LLOYD	223 646	(150 109)	Frais d'assurance
COMPTOIR COMMERCIAL ALUMINIUM	4 223 100	716 836	Ventes locales
CCA SFAX	0	5 564 342	Acquisition des outillages industriels et des déchets en aluminium
SPEIA	169 020	129 683	Travaux de sous-traitance
CETRAM	0	(24 990)	Travaux de construction et d'aménagement, Achat matériel de transport et industriel ainsi que des prestations de jardinage
CFI SICAR	1 191	(387 337)	Commissions sur Fonds Gérés
SPI MONTFLEURY	96 361	3 367	Frais de loyer des dépôts
SUPERTOURS	86 925	(36 715)	Achats billet de voyage
METAL GLASS (client)	80 559	80 559	Ventes locales
TPR AFRIQUE	28 318	51 669	Vente à l'export
METCNAL (fournisseur)	549 478	(148 281)	Travaux d'installation et d'aménagement ainsi que l'acquisition des outillages industriels, des fournitures et des pièces de rechanges
METCNAL (client)	175 998	46 262	Vente à l'export
Total	12 477 936	26 019 394	

VII. SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION
SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION
 (Exprimé en dinars)

Produits	2022	2021	Charges	2022	2021	Soldes	2022	2021
	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021		Au 30/06/2022	Au 31/12/2021		Au 30/06/2022	Au 31/12/2021
Revenus et autres produits d'exploitation	97 244 122 162 017 098		Achats consommés ou	76 196 625 117 659 777			101 178 552 162 635 235	
Production stockée	3 934 430	618 137	(Déstockage de producti					
Production immobilisée								
Total	101 178 552 162 635 235		Total	76 196 625 117 659 777		• Production	101 178 552 162 635 235	
Production	101 178 552 162 635 235		Achat consommés	76 196 625 117 659 777		• Marge sur coût matières	24 981 927 44 975 458	
Marge sur coût matière	24 981 927 44 975 458		Autres charges externes	3 552 024 7 400 563			21 429 903 37 574 895	
Quote-Part Subvention							0 0.000	
Total	24 981 927 44 975 458		Total	3 552 024 7 400 563		• Valeur Ajoutée brute	21 429 903 37 574 895	
Valeur Ajoutée Brute	21 429 903 37 574 895		Impôts et taxes	344 610 1 542 340				
			Charges de personnel	4 565 030 8 942 809				
Total	21 429 903 37 574 895		Total	4 909 640 10 485 149		• Excédent brut	16 520 263 27 089 746	
Excédent brut d'exploitation	16 520 263 27 089 746		Autres charges ordinaires	53 089 386 367				
Autres produits ordinaires	162 555 22 746		Charges financières	4 969 972 6 740 878				
Produits des placements	4 433 708 5 412 185		Dotations aux amortissements	1 386 212 3 658 705				
Transfert et reprise de charges			Impôt sur le résultat ordinaire	1 910 630 2 290 717				
Total	21 116 526 32 524 677		Total	8 319 903 13 076 667		• Résultat net de l'exercice	12 796 623 19 448 010	

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

	Valeur	Tirés	Dirigeants	Entreprises	Associés	Provisions
Engagements donnés :						
a) Garanties personnelles						
- Cautionnement						
- Aval		-				
- Autres Garanties						-
b) Garantie réelle						
- Hypothèque	22 114 500	ATB-AMEN BANK				-
- Nantissement ATB						
- Nantissement BTL		-				
- Nantissement BNA						
c) Effets escomptés non échus	13 488 753	AB-BIAT-BT-UBCI				
d) engagement par signature						
d) Garantie données (Banque)	1 970 000					
d) Garantie données autres que banque						
e) Mobilisations des créances nées sur l'étranger						
f) abandon des créances						
g) Emprunt sous forme de billet de trésorerie						
Total	37 573 253					-
Engagements reçus						
a) Garanties :						
- Cautions	240 300					-
- Aval et acceptation						-
-Autres Garanties (Bons de Trésors) -						
b) Garantie réelle						
- Hypothèque						
- Nantissement						
c) Effets escomptés non échus						
d) Créance à l'exportation mobilisées						
e) abandon des créances						
Total	240 300		-	-	-	-
3 - Engagements réciproques						
-Emprunt obtenu non encore encaissé						
- Crédit consenti non encore versé						
- Opération de portage						
- Crédit documentaire						
- Commande d'immobilisation						
- Contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par 1 convention collective						
Total	-	-	-	-	-	-

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2022

*Messieurs les actionnaires
de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.,
Rue des usines Z.I Sidi Rezig
2033 Megrine*

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 juillet 2020, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **Tunisie Profilés Aluminium « TPR »** portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 12 796 623 dinars et un total bilan de 314 415 113 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société TPR au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis le 19 Août 2022
Les commissaires aux comptes

InFirst Auditors
Mohamed Triki

Yassine BEN GHORBAL

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT TUNINVEST – SICAR

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord
Tunis

La Société Tunisienne d'Investissement TUNINVEST – SICAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M Karim DEROUICHE (FINOR).

BILAN AU 30 JUIN 2022

(Montants exprimés en dinars)

		<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>Notes</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations financières		4 916 979	4 916 979	4 916 979
Moins : provisions		(1 477 192)	(1 377 672)	(1 477 192)
	3	<u>3 439 787</u>	<u>3 539 307</u>	<u>3 439 787</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u><u>3 439 787</u></u>	<u><u>3 539 307</u></u>	<u><u>3 439 787</u></u>
ACTIFS COURANTS				
Autres actifs courants	4	1 592 484	1 686 047	1 586 565
Placements et autres actifs financiers	5	5 487 674	6 317 391	5 419 419
Liquidités et équivalents de liquidités		9 429	1 132	236
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u><u>7 089 587</u></u>	<u><u>8 004 570</u></u>	<u><u>7 006 220</u></u>
TOTAL DES ACTIFS		<u><u>10 529 374</u></u>	<u><u>11 543 877</u></u>	<u><u>10 446 007</u></u>

BILAN AU 30 JUIN 2022

(Montants exprimés en dinars)

		<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>Notes</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		966 000	966 000	966 000
Réserves		483 000	483 000	483 000
Résultats reportés		4 414 222	4 407 283	4 407 283
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>5 863 222</u>	<u>5 856 283</u>	<u>5 856 283</u>
Résultat de la période		81 986	196 236	489 939
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	6	<u>5 945 208</u>	<u>6 052 519</u>	<u>6 346 222</u>
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Provision pour risques et charges	7	3 760 000	3 750 000	3 760 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>3 760 000</u>	<u>3 750 000</u>	<u>3 760 000</u>
PASSIFS COURANTS				
Autres passifs courants	8	824 166	1 741 358	339 785
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>824 166</u>	<u>1 741 358</u>	<u>339 785</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>10 529 374</u>	<u>11 543 877</u>	<u>10 446 007</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus des titres	9	135 185	253 558	743 856
Autres revenus	10	303	67	441
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>135 488</u>	<u>253 625</u>	<u>744 297</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Dotations aux provisions		-	-	109 520
Charges nettes sur cession de titres	11	10 746	405	-
Autres charges d'exploitation	12	41 711	56 177	143 050
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>52 457</u>	<u>56 582</u>	<u>252 570</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>83 031</u>	<u>197 043</u>	<u>491 727</u>
Autres pertes ordinaires		(245)	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>82 786</u>	<u>197 043</u>	<u>491 727</u>
Impôts sur les sociétés		(500)	(507)	(1 488)
Contribution sociale de solidarité		(300)	(300)	(300)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		<u>81 986</u>	<u>196 236</u>	<u>489 939</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

		<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>Notes</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		81 986	196 236	489 939
Ajustements pour :				
Dotations aux provisions		-	-	109 520
Variations des :				
Autres actifs courants	4	(5 919)	(97 584)	1 898
Placements et autres actifs financiers	5	(68 255)	344 940	1 242 912
Autres passifs courants	8	1 381	(462 859)	(415 432)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>9 193</u>	<u>(19 267)</u>	<u>1 428 837</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissements coupon Obligations de l'Etat	5	-	20 000	20 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>-</u>	<u>20 000</u>	<u>20 000</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	6 & 8	-	-	(1 449 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 449 000)</u>
Variation de trésorerie		<u>9 193</u>	<u>733</u>	<u>(163)</u>

Note 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

La société Tunisienne d'Investissement est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 2 Mars 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 15 Mai 1998 a décidé la transformation de « TUNINVEST – SICAF » en société d'investissement à capital risque. En conséquence la société prend la dénomination de « TUNINVEST – SICAR »

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 30 avril 2004 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 10.000.000 à D : 7.850.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 1.000.000 d'actions en la ramenant de 10,000 Dinars à 8,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 2,000 Dinars par action.
- L'annulation de 18.750 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.850.000, soit 981.250 actions de 8,000 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 mai 2005 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 850 000 à D : 7.350.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 981.250 d'actions en la ramenant de 8,000 dinars à 7,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 0,500 Dinars par action.
- L'annulation de 1.250 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.350.000, soit 980 000 actions de 7,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2006 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 350 000 à D : 6.279.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 980.000 d'actions en la ramenant de 7,500 dinars à 6,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinars par action.
- L'annulation de 14.000 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 6.279.000, soit 966 000 actions de 6,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 10 mai 2007 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 6.279.000 à D : 4.830.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 6,500 dinars à 5,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,500 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2010 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 4.830.000 à D : 1.932.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 5,000 dinars à 2,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 3,000 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 17 juin 2011 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 1.932.000 à D : 966.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la

ramenant de 2,000 dinars à 1,000 Dinar et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinar par action.

La société a pour objet, la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment, des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, des entreprises implantées dans les zones de développement régional, des entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques, ainsi que des entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

La société est régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988 relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée par les lois n° 92-113 du 23 Novembre 1992, n° 95-87 du 30 Octobre 1995, n° 2001-83 du 24 juillet 2001, n°2001-91 du 7 Août 2001, n° 2003-80 du 29 Décembre 2003 et n° 2008-78 du 22 Décembre 2008 et le décret-loi n°2011-99 du 21 octobre 2011.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

En vertu de l'article 48 § VII quater, la société est autorisée à déduire du bénéfice imposable les plus values provenant des opérations de cession ou de rétrocessions des titres qui remplissent les conditions suivantes :

- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe I de l'article 48 nonies du code de l'IRPP et de l'IS, lorsque la cession ou la rétrocession a lieu après l'expiration de la cinquième année suivant celle de leur acquisition, et ce, dans la limite de 50% de la plus value réalisée ;
- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe III de l'article 48 nonies du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, les plus-values provenant de la cession des actions et des parts sociales souscrites ou acquises avant la date de promulgation du décret-loi n° 2011-100 du 21 octobre 2011, sont déductibles en totalité.

En matière de taxe sur la valeur ajoutée, la société a opté en 1998 pour l'assujettissement partiel.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Portefeuille titres

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Le prix d'acquisition est réduit d'une part de dividendes lorsqu'il est clairement démontré que ces derniers représentent une distribution sur des bénéfices définitivement réalisés à la date d'acquisition et ce indépendamment de la décision de distribution qui pourrait être postérieure à cette date.

Cette méthode, même si elle traduit de manière fiable la substance et la réalité économique des opérations, constitue néanmoins une dérogation aux dispositions du § 9 de la norme comptable 07 relative aux placements qui prévoit que le coût d'acquisition n'inclut que la part de dividendes dont la décision de distribution est antérieure à la date d'acquisition.

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

Pour déterminer la valeur d'usage, il convient de tenir compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les

résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

2-2 : Les titres de placement

Les titres de placements sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

A la clôture de l'exercice, les plus values potentielles ne sont pas constatées en produits sauf, en ce qui concerne les titres SICAV.

Les moins values latentes affectent le résultat de l'exercice, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2022	2021	2021
Titres de participation	4 366 879	4 366 879	4 366 879
Titres immobilisés	550 100	550 100	550 100
Montant brut	4 916 979	4 916 979	4 916 979
A déduire :			
Provisions (A)	(1 477 192)	(1 377 672)	(1 477 192)
Montant net	3 439 787	3 539 307	3 439 787

A/ PROVISIONS

L'analyse des provisions se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2022	2021	2021
- Provisions sur titres de participation	1 167 092	1 067 572	1 167 092
- Provisions sur titres immobilisés	310 100	310 100	310 100
	1 477 192	1 377 672	1 477 192

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 30 JUIN 2022

I- Titres de participation

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>	<u>Type de transaction</u>	<u>% détenu</u>
* Société les Ateliers Mécaniques Industriels "AMI"	160 978	10,000	3,106	500 000	Souscription et actions gratuites	26,39%
* Société TUNISAVIA	369 066	10,000	3,054	1 127 185	Achat en bourse et actions gratuites	14,19%
* Société Industrielle de Lingerie "SIL"	39 900	10,000	13,659	545 000	Souscription, achat en bourse et actions gratuites	20,09%
* Société AMI Commerciale	10 000	10,000	10,000	100 000	Souscription	6,67%
* Société PC RETAIL OUTLET	1	100,000	100,000	100	Souscription	0,01%
* Société IGL DISTRIBUTION	1	100,000	100,000	100	Souscription	0,003%
* Société SOTUPA	183 671	5,000	7,611	1 397 864	Souscription et actions gratuites	14,02%
* Société Informatique et Génie Logiciel Industrie	344 103	5,000	1,157	398 079	Souscription, actions gratuites et achat en bourse	35,13%
* Société Nouvelair	4 815 337	1,000	0,062	298 551	Achat en bourse	8,50%
				4 366 879		

II- Titres Immobilisés

<u>Emetteur</u>	<u>Nature du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>
* Société Les grands magasins spécialisés "Kinderland"	Obligation conver	30 000	10,000	10,000	300 000
* Société Les grands magasins spécialisés "GSM"	Action	15 010	10,000	10,000	150 100
* Société FUCHI-KA	Certificat d'investi	5 000	10,000	10,000	50 000
* Société FUCHI-KA	Action	5 000	10,000	10,000	50 000
<u>Total des titres immobilisés</u>					550 100

Note 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	Variation
	2022	2021	2021	
- Etat, excédent d'impôt	63 928	65 655	64 674	746
- Etat, TVA à reporter	166	166	166	-
- Etat, Taxation d'office (a)	1 521 725	1 521 725	1 521 725	-
- Produits à recevoir	-	91 836	-	-
- Charges constatées d'avances	6 665	6 665	-	(6 665)
<u>Total</u>	<u>1 592 484</u>	<u>1 686 047</u>	<u>1 586 565</u>	<u>(5 919)</u>

(a) Ces avances entrent dans le cadre de l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007, qui a fait l'objet d'un arrêté de taxation d'office portant sur un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé cet arrêté après la révision du montant réclamé, en le ramenant à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017).

Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La cour d'appel de Tunis a confirmé en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

La société a déposé un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif en décembre 2019

Note 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	Variation
	2022	2021	2021	
- Actions	-	744	744	-
- Titres SICAV				
* Tunisie Sicav	5 024 460	6 290 911	4 909 859	(114 601)
* Amen première	463 214	25 736	508 816	45 602
<u>Total</u>	<u>5 487 674</u>	<u>6 317 391</u>	<u>5 419 419</u>	<u>(68 255)</u>

Note 6 : CAPITAUX PROPRES**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES****PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2022**

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2020	966 000	483 000	3 065 816	2 790 467	7 305 283
Affectations approuvées par l'AGO du 25 Juin 2021			2 790 467	(2 790 467)	-
Distribution des dividendes			(1 449 000)		(1 449 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2021				196 236	196 236
Solde au 30 Juin 2021	966 000	483 000	4 407 283	196 236	6 052 519
Reprise résultat de la période close le 30 Juin 2021				(196 236)	(196 236)
Résultat de la période close le 31 Décembre 2021				489 939	489 939
Solde au 31 Décembre 2021	966 000	483 000	4 407 283	489 939	6 346 222
Affectations approuvées par l'AGO du 24 Juin 2022			489 939	(489 939)	-
Distribution des dividendes			(483 000)		(483 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2022				81 986	81 986
Solde au 30 Juin 2022	966 000	483 000	4 414 222	81 986	5 945 208

Note 7 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Cette provision a été constituée pour se prémunir totalement contre les risques rattachés à l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007 et aux divers risques et charges liées à l'activité de la société.

Elle couvre le montant en principal de l'arrêté de taxation d'office soit D : 1.521.723, le crédit d'impôt au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et divers risques et charges pour D : 2.006.946.

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	Variation
	2022	2021	2021	
- Etat, autres impôts et taxes à payer	271	520	1 789	(1 518)
- Avances reçues sur cessions des immobilisations financières (a)	240 000	240 000	240 000	-
- Diverses charges à payer (b)	84 250	37 750	81 651	2 599
- Actionnaires dividendes à payer	483 000	1 449 000	-	483 000
- Crédoeurs divers	16 345	13 788	16 345	-
- Contribution sociale de Solidarité à payer	300	300	-	300
<u>Total</u>	<u>824 166</u>	<u>1 741 358</u>	<u>339 785</u>	<u>484 381</u>

(a) Les montants enregistrés sous cette rubrique représentent des avances reçues sur la cession des titres émis par les grands magasins spécialisés "GMS".

(b) Les montants enregistrés sous cette rubrique englobent notamment et pour D : 63.275, la rémunération variable de la société "Tuninvest Gestion Financière", relative à l'exercice 2021, et qui est fonction du rendement effectif des capitaux investis.

Note 9 : REVENUS DES TITRES

L'analyse des revenus des titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2022	2021	2021
- Dividendes des titres de participation	-	91 836	460 903
- Dividendes des titres SICAV	20 946	961	961
- Plus values sur cession des titres de placements	267	-	-
- Plus values sur titres SICAV	113 972	160 189	281 420
- Revenus de l'emprunt obligataire national	-	572	572
<u>Total</u>	<u>135 185</u>	<u>253 558</u>	<u>743 856</u>

Note 10 : AUTRES REVENUS

Les autres revenus englobent :

	30 Juin		31 Décembre
	2022	2021	2021
- Intérêts des comptes courants	303	67	441
<u>Total</u>	<u>303</u>	<u>67</u>	<u>441</u>

Note 11 : CHARGES NETTES SUR CESSIONS DE TITRES

Le détail des charges nettes sur cessions de titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2022	2021	2021
- Moins values réalisées sur cession des titres SICAV	-	405	-
- Moins values latentes sur titres SICAV	10 746	-	-
<u>Total</u>	<u>10 746</u>	<u>405</u>	<u>-</u>

Note 12 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2022	2021	2021
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	19 048	34 614	102 765
- Publicités, publications et relations publiques	4 460	3 017	10 079
- Frais de négociation des titres	3 112	3 181	7 879
- Services bancaires et assimilés	312	350	703
- Jetons de présence	12 000	12 000	12 000
- T.C.L	271	507	1 489
- Cotisations et dons	2 500	2 500	5 000
- Autres charges	7	8	3 135
<u>Total</u>	<u>41 710</u>	<u>56 177</u>	<u>143 050</u>

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT
TUNINVEST – SICAR
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022**

Messieurs les actionnaires de la société Tuninvest Sicar,

1- Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2022 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'investissement à capital risque « TUNINVEST – SICAR » au 30 juin 2022, tels qu'annexés au présent avis et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de D : 5.945.208, y compris un résultat bénéficiaire de D : 81.986.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société TUNINVEST SICAR au 30 juin 2022, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

2- Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit

3- Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « TUNINVEST SICAR » au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4- Paragraphe d'observation

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2008 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un

complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.752.662 dont D : 1.230.939 de pénalités.

La société a formulé son opposition en janvier 2009 quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société touchant des questions de fond et concernant notamment le champ d'intervention de la SICAR, la période de prescription retenue et la prise en compte des moins-values effectives dans le calcul du résultat imposable.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juin 2009.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en septembre 2010 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis qui a désigné un expert judiciaire pour examiner les dossiers de participations, objet du litige.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé l'arrêté de taxation d'office après la révision du montant réclamé, qui a été ramené à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017).

Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La société a provisionné, depuis 2015, la totalité du risque rattaché au redressement en question, soit D : 1.753.054.

La cour d'appel de Tunis a confirmé, en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

La société a déposé un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif en décembre 2019.

A la date de signature du présent rapport, l'affaire portée devant les tribunaux suit encore son cours.

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

Tunis, le 19 juillet 2022

FINOR

Karim DEROUICHE