



Bulletin Officiel

N°6683 Vendredi 02 Septembre 2022

www.cmf.tn

27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

SOCIETE SERVICOM	3
PROROGATION DE LA DATE DE CLOTURE DE L'OPA SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE ADWYA	4
OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-: SOCIETE ADWYA	5
RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021	10
DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS	11

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

SONEDE INTERNATIONAL	12
----------------------	----

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ARAB TUNISIAN LEASE ATL 2022-1	16
--------------------------------	----

TUNISIE LEASING ET FACTORING TLF 2022-2	22
---	----

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	28
---------------------------------------	----

ANNEXE I

INFORMATIONS POST AGO

- SOCIETE REGIONALE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE SFAX -SORITS-

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

- AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE -ARTES-
- ASSURANCES MAGHREBIA INDIVIDUELS
- ASSURANCES MAGHREBIA CONSOLIDES
- ARAB TUNISIAN LEASE -ATL-
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-
- COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -C.I.L.-
- SOTUVER
- SOCIETE NEW BODY LINE
- ONE TECH HOLDING INDIVIDUELS
- ONE TECH HOLDING CONSOLIDES
- SIMPAR
- SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SAUDIENNE - SITS-
- SMART TUNISIE
- SONEDE INTERNATIONAL

ANNEXE IV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

- SICAV AXIS TRESORERIE

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la société SERVICOM et du public qu'il a été informé par les commissaires aux comptes de ladite société, qu'en application des dispositions de l'article 420 de la loi n°2016-36 du 29 Avril 2016 relative aux procédures collectives, ils ont saisi le conseil d'administration afin d'avoir des éclaircissements relatifs à la continuité d'exploitation de la société SERVICOM. Ce dernier réuni le 25/08/2022 a décidé ce qui suit :

« Suite à la démission de Monsieur Mourad Dimassi de son poste de Président Directeur Général de la société Servicom S.A parvenue aux membres du Conseil d'Administration par e-mail en date du 09 Août 2022 ; et à la vacance de ce poste depuis cette date, les membres du Conseil d'Administration ont décidé à l'unanimité d'engager une action en référé pour désigner un administrateur judiciaire qui prendra en charge provisoirement la gestion de la société Servicom S.A, et de ses filiales dans l'attente d'une décision d'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire. Par ailleurs, les membres du Conseil d'Administration ont décidé de reporter la date de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire prévue le 13 septembre 2022 à une date ultérieure».

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

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

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

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

SONEDE INTERNATIONAL

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

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

Identifiant unique : 1119736 V

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

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

Décision à l'origine de l'émission

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

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

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

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

But de l'émission

L'augmentation du capital a pour but :

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

Caractéristiques de l'opération

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

Prix d'émission des actions nouvelles

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

Droit préférentiel de souscription

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

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

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

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

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

Période de souscription

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

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

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

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

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

Etablissements domiciliaires

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

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

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

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

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

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

Mode de placement

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

Jouissance des actions nouvelles

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

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

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

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

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables sur le marché hors cote.

Régime fiscal applicable

Droit commun.

Marché des titres

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

Négociation en Bourse des actions anciennes

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

Négociation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

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

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

Négociation en Bourse des droits de souscription

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

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

Tribunal compétent en cas de litige

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

Prise en charge par Tunisie Clearing

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

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

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

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

Emprunt Obligataire «ATL 2022-1»

Décisions à l'origine de l'émission

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

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

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

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

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	10,00%	Constant par 1/5 à partir de la 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	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	104,394	107,794	107,811
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	148,600	148,627
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	123,657	123,678
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	133,781	133,804
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	129,139	129,164
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	129,654	129,683
7	FINA O SICAV	FINA CORP	11/02/08	119,831	124,044	124,065
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,957	49,965
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	36,127	36,134
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	118,444	122,973	123,000
11	BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00	104,652	108,496	108,513
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,119	19,123
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	132,642	132,656
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	129,622	129,639
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,580	12,581
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	183,004	183,035
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,451	12,453
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	104,095	104,114
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	106,537	106,558
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,914	14,917
<i>FCP OBLIGATAIRES 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	67,580	67,587
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	142,196	142,241
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	110,154	110,308
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	115,391	115,409
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	151,126	151,591
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	567,582	568,802
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	150,124	151,232
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	191,105	192,741
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	106,688	106,388
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	135,611	135,572
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	173,555	173,570
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	151,799	153,169
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	24,089	24,097
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	97,758	97,872
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,015	1,018
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,035	1,038
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 344,783	2 352,689
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	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 PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,276	1,279
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,272	1,276
48	MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	106,676	En liquidation	En liquidation
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50	FCP 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	96,849	97,200
<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				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	108,874	108,889	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	100,191	100,206	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	106,301	106,319	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	103,755	103,774	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	105,297	105,317	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	108,741	108,760	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	104,990	105,008	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	102,179	102,199	
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	100,927	101,234	
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	105,889	105,905	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	107,530	107,549	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	105,245	105,263	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	104,182	104,194	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	104,227	104,243	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	102,713	102,733	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	106,468	106,478	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	103,189	103,206	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	101,698	101,709	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	106,602	106,614	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	102,145	102,160	
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	110,406	110,413	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	104,748	104,765	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	108,470	108,487	
<i>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</i>								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	109,299	109,297	
<i>SICAV MIXTES</i>								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	63,958	63,858	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	106,661	107,355	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,889	17,911	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	302,174	303,019	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 204,135	2 210,921	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,627	70,654	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,735	55,741	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,226	108,232	
<i>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</i>								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,400	11,408	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,314	15,354	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,350	17,463	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	15,004	15,073	
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	107,050	107,502	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	88,648	89,634	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	93,296	94,439	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	104,987	105,343	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	103,448	103,788	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	11,188	11,185	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	104,115	104,615	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	154,701	155,004	
<i>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</i>								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	108,900	108,516	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	120,980	121,414	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	129,928	132,659	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	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 ÉPARGNANT 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 VIVEO NOUVELLES INTRODUTES	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	4 559,325	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	
<i>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</i>								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	127,834	128,035	

* 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

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة

الشركة الجهوية العقارية و السياحية بصفاقس "سوريتس"
المقر الاجتماعي: نهج الحبيب المعزون - عمارة المنار الطابق الثاني - مدخل "د" - 3000 صفاقس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 30 جوان 2022 تنشر الشركة الجهوية العقارية و السياحية بصفاقس "سوريتس" ما يلي :

- ♦ القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية.
- ♦ الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- ♦ قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.
- ♦ قائمة أعضاء مجلس الإدارة .

1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية :

القرار الأول: إن الجلسة العامة العادية بعد استماعها إلى تقرير مجلس الإدارة و تقرير مراقب الحسابات حول تصرف سنة 2021 والتوضيحات و البيانات الإضافية التي قدمت إليها:
تصادق على هذه التقارير بأكملها و بجميع أجزائها و تصادق على الموازنة و حساب النتائج المتعلقة بنفس التصرف المذكور و تصادق على جميع العمليات و الإجراءات التي وردت بتلك الحسابات . كما تصادق الجلسة العامة العادية على عملية إرجاع المبالغ المقرضة للشركة من قبل المرحوم الهادي مقديش .
وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

القرار الثاني: تصادق الجلسة العامة العادية على اقتراح مجلس الإدارة حول تبويب النتيجة المحاسبية السلبية لسنة 2021 على النحو التالي: (بالدينار)

النتيجة المحاسبية لسنة 2021	-100165.916
نتائج مؤجلة	-274319.502
المجموع	-374485.418
التبويب	الموزع
نتائج مؤجلة من جديد	-374485.818
المجموع	-374485.818

و قد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

القرار الثالث :

تعطي الجلسة العامة العادية البراءة التامة لمجلس الإدارة عن تصرفه للسنة المالية 2021.
و قد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

القرار الرابع:

تصادق الجلسة العامة العادية على منح أعضاء مجلس الإدارة منحة حضور بمبلغ خام ثمانمائة دينار (800 د) لكل عضو بالنسبة لتصرف سنة 2021.
و قد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

القرار الخامس :

تعين الجلسة العامة العادية السيد منير زميط كمراقب حسابات لمدة ثلاث سنوات 2022 و 2023 و 2024 تنتهي بمداوات الجلسة العامة العادية التي ستنتظر في حسابات سنة 2024.
وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع

القرار السادس :

تستدعي الجلسة العامة العادية المساهمين لجلسة عامة خارقة للعادة يوم الخميس 04 اوت 2022 على الساعة العاشرة صباحا بالمقر الاجتماعي للشركة وذلك للتداول حول جدول الأعمال التالي: حل الشركة و تعيين مصفي لها مع تحديد صلاحياته و أجرته و مسائل مختلفة.
وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

القرار السابع :

تعطي الجلسة العامة العادية جميع التفويضات لحامل نسخة من هذا قصد تطبيق الإجراءات القانونية.
وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

2. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية:

	31 DEC 2021	31 DEC 2020
A C T I F		
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs Immobilisés		
1°) Immobilisations Incorporelle		
Logiciel	2 150,200	2 150,200
Amort. des Immobilisations Incorporelles	-2 150,200	-2 150,200
TOTAL	0,000	0,000
2°) Immobilisations Corporelles	123 740,180	123 740,180
Amort. des Immobilisations corporelles	-121 240,180	-121 240,180
TOTAL	2 500,000	2 500,000
3°) Immobilisations Financières	2 813,680	2 813,680
TOTAL	2 813,680	2 813,680
Total des Actifs non courants	5 313,680	5 313,680
ACTIFS COURANTS		
1°) Stocks	199 909,522	416 478,172
TOTAL	199 909,522	416 478,172
2°) Clients & Comptes rattachés	24 065,000	26 765,000
Provisions pour dépréciation des clients	0,000	0,000
TOTAL	24 065,000	26 765,000
3°) Autres actifs courants	70 466,907	99 011,973
TOTAL	70 466,907	99 011,973
4°) Placement Courant	0,000	0,000
5°) Liquidités & équivalents de liquidités	115 908,556	278 440,577
Total des Actifs Courants	410 349,985	820 695,722
TOTAL DES ACTIFS	415 663,664	826 009,401

	31 DEC. 2021	31 DEC 2020
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		
1°) Capitaux Propres		
Capital Social	300 000,000	300 000,000
Réserve Légale	30 000,000	30 000,000
Résultats Reportés	-374 485,418	-274 319,502
Total des Capit. Propres (Ap. Aff, Résult. de l'Exce)	-44 485,418	55 680,498
Résultat de l'Exercice	0,000	
Total des Capit. Propres Ap. Affectation	-44 485,418	55 680,498
PASSIFS		
PASSIFS NON COURANT		
Emprunt et dettes assimilées	0,000	160 784,503
Total Passifs Non Courant	0,000	160 784,503
PASSIFS COURANTS		
1°) Fournisseurs & Comptes rattachés	500,000	3 940,328
TOTAL	500,000	3 940,328
2°) Autres passifs courants	459 649,082	605 604,072
TOTAL	459 649,082	605 604,072
2°) Concours bancaires & autres Passifs Financiers	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000
Total des passifs courants	460 149,082	609 544,400
TOTAL DES PASSIFS	460 149,082	770 328,903
TOTAL DES CAPIT. PROPRES & PASSIFS	415 663,664	826 009,401

3. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية:

	CAPITAL SOCIAL	RVES LEGALES	RTS REPORTES	RT DE L'EXERCICE	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2021					
AVANT AFFECTATION DE RESULTAT	300000,000	30000,000	-274319,502	-100165,916	-44485,418
AFFECTATION DE RESULTAT 2021	0,000	0,000	-100165,916	100165,916	0,000
RESERVES	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
DIVIDENDES	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
SOLDE AU 31/12/2021					
APRES AFFECTATION DU RESULTAT	300000,000	30000,000	-374485,418	0,000	-44485,418

4. قائمة أعضاء مجلس الإدارة :

ADMINISTRATEUR	DATE EXPIRATION MANDAT ACTUEL	POSTE OCCUPE	FONCTION EXERCE DANS D'AUTRE STE
KAMEL MEGDICHE	2022	PDG DE LA SORITS	CO-GERANT AU STE MAG-FILS(SARL)
MOHAMED ALI ESSAFI	2022	ADMINISTRATEUR	NEANT
MONDHER MEGDICHE	2022	ADMINISTRATEUR	NEANT

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 Té Boulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublutex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla –Sfax El Jadida-	74 401 510
55.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
58.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Automobile Réseau Tunisien & Service ARTES

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR et Mr Mohamed Imed Loukil.

BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au		31 décembre 2021
		30 juin 2022	30 juin 2021	
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 775 115	2 835 426	2 751 970
Amortissements des immobilisations incorporelles		(2 352 435)	(2 210 289)	(2 245 592)
	(B.1)	422 680	625 137	506 378
Immobilisations corporelles		15 126 271	15 046 506	15 094 695
Amortissements des immobilisations corporelles		(9 309 326)	(8 792 097)	(9 010 988)
	(B.1)	5 816 945	6 254 409	6 083 707
Immobilisations financières	(B.2)	59 637 079	49 262 049	50 237 079
Total des actifs immobilisés		65 876 705	56 141 595	56 827 164
Total des actifs non courants		65 876 705	56 141 595	56 827 164
Actifs courants				
Stocks	(B.3)	11 288 952	75 748 802	33 015 053
Clients et comptes rattachés		8 063 312	43 076 790	26 342 033
Provisions sur comptes clients		(1 751 125)	(1 365 369)	(1 751 125)
	(B.4)	6 312 187	41 711 421	24 590 908
Autres actifs courants		6 526 862	4 941 767	2 359 317
Provisions sur autres actifs courants		(62 649)	(2 000)	(62 649)
	(B.5)	6 464 212	4 939 767	2 296 668
Placements et autres actifs financiers	(B.6)	47 020 857	34 685 259	40 584 323
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	43 116 591	19 996 292	19 215 007
Total des actifs courants		114 202 799	177 081 541	119 701 959
Total des actifs		180 079 504	233 223 136	176 529 123

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au		
		30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		38 250 000	38 250 000	38 250 000
Réserves		41 200 067	21 200 067	31 200 067
Autres capitaux propres		600 000		600 000
Résultats reportés		27 869 420	69 047 435	28 447 437
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		107 919 488	128 497 504	98 497 504
Résultat de l'exercice		11 363 691	13 278 710	40 021 985
Total des capitaux propres avant affectation	(B.8)	119 283 179	141 776 214	138 519 489
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts		40 000	40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	(B.9)	350 000	350 000	350 000
Total des passifs non courants		390 000	390 000	390 000
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.10)	24 222 013	81 954 000	30 409 411
Autres passifs courants	(B.11)	36 184 048	9 102 657	7 170 750
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.12)	265	265	39 473
Total des passifs courants		60 406 325	91 056 922	37 619 634
Total des passifs		60 796 325	91 446 922	38 009 634
Total des capitaux propres et des passifs		180 079 504	233 223 136	176 529 123

(*) : L'assemblée Générale Ordinaire ayant approuvé les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et ayant décidé l'affectation du résultat s'est tenue en date du 30 Juin 2022.

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période close le		Exercice clos
		30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Revenus	(R.1)	63 562 603	122 977 732	222 139 585
Autres produits d'exploitation	(R.2)	629 127	474 425	1 215 587
Total des produits d'exploitation		64 191 731	123 452 157	223 355 173
Variation des stocks de produits finis et des encours	(R.3)	(21 726 101)	(2 490 912)	(45 224 660)
Achats de marchandises consommées	(R.4)	(24 375 270)	(95 772 061)	(127 853 245)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.5)	(369 936)	(367 922)	(840 057)
Charges de personnel	(R.6)	(2 815 807)	(2 885 231)	(5 609 707)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.7)	(405 180)	(257 176)	(1 074 366)
Autres charges d'exploitation	(R.8)	(2 029 250)	(2 240 188)	(4 982 526)
Total des charges d'exploitation		(51 721 544)	(104 013 490)	(185 584 560)
Résultat d'exploitation		12 470 187	19 438 667	37 770 612
Charges financières nettes	(R.9)	(15 225)	(37 801)	(159 781)
Produits des placements	(R.10)	4 551 058	1 350 563	13 759 718
Autres gains ordinaires	(R.11)	88 328	42 967	300 090
Autres pertes ordinaires	(R.12)	(125 016)	(39 323)	(472 267)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		16 969 331	20 755 073	51 198 173
Impôt sur les bénéfices		(5 302 632)	(7 203 542)	(10 600 578)
Contribution sociale de solidarité		(303 008)	(272 821)	(575 609)
Résultat net de l'exercice		11 363 691	13 278 710	40 021 985

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période close le		Exercice clos
		30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		11 363 691	13 278 710	40 021 985
Ajustements pour				
*Amortissements et provisions	(F.1)	405 180	257 176	1 074 366
*Reprises sur provisions				
*Variation des:				
- Stocks	(F.2)	21 726 101	2 490 912	45 224 661
- Créances clients	(F.2)	18 278 721	(16 609 016)	125 741
- Autres actifs	(F.2)	(4 167 544)	1 258 505	4 240 955
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	-7 774 101	17 023 896	(36 452 600)
*Autres ajustements				
-Plus ou moins-values de cession	(F.4)		(26 734)	(76 010)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		39 832 049	17 673 449	54 159 098
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.5)	(54 721)	(402 291)	(483 615)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	(F.6)		72 175	121 451
Décassements pour acquisition d'immobilisations financières	(F.7)	(10 000 000)	(10 000 000)	(11 000 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	(F.8)	600 000	700 000	724 970
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(9 454 721)	(9 630 116)	(10 637 194)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Dividendes et autres distributions				(30 600 000)
Subventions d'investissement reçues				200 000
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement				(30 400 000)
Variation de trésorerie		30 377 328	8 043 333	13 121 904
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>59 759 855</i>	<i>46 637 953</i>	<i>46 637 953</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	(F.9)	<i>90 137 183</i>	<i>54 681 286</i>	<i>59 759 857</i>

Notes aux Etats Financiers

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES S.A «Automobile Réseau Tunisien et Services» (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38.250.000 DT créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque «RENAULT» et «DACIA» et en la réparation de voitures.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires de la société ARTES S.A., arrêtés au 30 juin 2022, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

- Unité monétaire

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

- Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants:

Nature	Taux annuels
Constructions	5 %
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériels et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

- **Stocks**

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs.
Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport, les frais d'assurance, de transit et de fret.

- **Provision sur créances clients**

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

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

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsqu'ARTES S.A a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsque la société ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

- **Impôt sur les bénéfices**

A partir de 2019, la société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 2%.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30 juin 2022 comme suit :

Libellé	Valeur brute au 31/12/2021	Acquisitions	Reclassement	Valeur brute au 30/06/2022	Amort cumulé au 31/12/2021	Dotations	Reprises sur cessions	Amort cumulé au 30/06/2022	VCN au 30/06/2022
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	-927 501	-25 000	-	-952 501	47 499
Logiciels	1 345 132	23 145	406 088	1 774 365	-1 318 091	-81 843	-	-1 399 934	374 431
Fonds commercial	750	-	-	750	-	-	-	-	750
Immobilisations en cours	406 088	-	-406 088	-	-	-	-	-	-
Total Immob Incorporelles	2 751 970	23 145	-	2 775 115	-2 245 592	-106 843	-	- 2 352 435	422 680
Terrains	3 117 512	-	-	3 117 512	-	-	-	-	3 117 512
Constructions	1 048 962	-	-	1 048 962	-1 048 962	-	-	-1 048 962	0
AAI des constructions	5 013 663	-	-	5 013 663	-3 237 821	-118 393	-	-3 356 214	1 657 448
Matériel industriel	1 193 788	-	-	1 193 788	-1 099 239	-18 073	-	-1 117 312	76 476
Outillage industriel	189 042	-	-	189 042	-133 058	- 6 965	-	-140 023	49 019
Matériel de transport	1 276 948	-	-	1 276 948	-859 829	-57 640	-	-917 469	359 478
Equipement de bureau	941 420	1 770	-	943 190	-857 911	-15 702	-	-873 612	69 578
Autres immob corporelles	181 940	-	-	181 940	-166 207	-5 118	-	-171 325	10 616
Matériel informatique	1 461 743	26 791	-	1 488 534	-1 305 203	-62 183	-	-1 367 386	121 148
AAI divers	320 776	3 015	-	323 792	-142 846	-14 264	-	-157 109	166 682
Immob corporelles en cours	327 984	-	-	327 984	-138 996	0	-	-138 996	188 988
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	20 918	-	-	20 918	-20 918	0	-	-20 918	0
Total Immob corporelles	15 094 695	31 576	-	15 126 271	-9 010 988	-298 338	-	-9 309 326	5 816 945
Total Immob corporelles et incorporelles	17 846 665	54 721	-	17 901 386	-11 256 580	-405 180	-	-11 661 760	6 239 625

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2022 un solde net de 59 637 079 DT contre un solde de 50 237 079 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
- ARTEGROS	4 999 850	4 999 850	4 999 850
- BOWDEN	100	100	100
- AUTRONIC	587 820	587 820	587 820
- Compagnie Internationale de Leasing	10 621	10 621	10 621
- ADEV	2 866 700	2 866 700	2 866 700
- ARTIMO	12 500 000	12 500 000	12 500 000
- SIDEV SICAR	30 600 000	20 600 000	20 600 000
- UIB	1 485 714	1 485 714	1 485 714
- VEDEV	149 550	149 550	149 550
- WALLYS SERVICES	5 235 400	5 235 400	5 235 400
Total brut Titres de participation	58 435 755	48 435 755	48 435 755
Titres Immobilisés	1 000 000	600 000	1 600 000
Dépôts et cautionnements	201 324	226 294	201 324
Total	59 637 079	49 262 049	50 237 079

B.3. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2022 un solde de 11 288 952 DT contre un solde de 33 015 053 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Véhicules neufs	1 687 846	66 898 927	30 240 960
Pièces de rechange	178 256	335 838	79 404
Véhicules neufs en transit	9 422 850	8 514 037	2 694 689
Total	11 288 952	75 748 802	33 015 053

B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2022 un solde net de 6 312 187 DT contre un solde net de 24 590 908 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Clients VN et APV	6 104 829	12 234 800	5 155 941
Clients effets à recevoir	207 358	29 419 856	19 378 202
Autres clients		56 765	56 765
Clients douteux	1 751 125	1 365 369	1 751 125
Total brut	8 063 312	43 076 790	26 342 033
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 751 125)	(1 365 369)	(1 751 125)
Total net	6 312 187	41 711 421	24 590 908

B.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2022 un solde net de 6 464 212 DT contre un solde net de 2 296 668 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Personnel	295 409	211 582	181 304
Etat impôts et taxes	14 497	1 328 349	622 527
Avances aux fournisseurs	2 820 335	2 466 630	329 055
Compte de régularisation actif	2 863 327	798 897	699 657
Autres débiteurs divers	533 294	136 309	526 774
Total brut	6 526 862	4 941 767	2 359 317
Provision pour dépréciation des autres actifs	(62 649)	(2000)	(62 649)
Total net	6 464 212	4 939 767	2 296 668

B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 47 020 857 DT au 30 juin 2022 contre un solde de 40 584 323 DT au 31 décembre 2021 et correspondent à des placements à court terme.

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2022 un solde de 43 116 591 DT contre un solde de 19 215 007 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
ATTIJARI BANK	3 036 455	4 786 374	3 152 918
BT	6 782 288	9 647 069	4 746 162
ZITOUNA	279 420	700 759	290 537
ATB	2 940	347 820	68 475
UIB	27 129 477	925 357	7 150 372
AMEN BANK	48 526	70 721	0
UBCI	70 440	204 106	382 266
ABC	22 339	21 339	21 339
STB	188 133	223 368	685 200
BNA	1 520 242	902 285	1 830 286
BIAT	220 899	330 989	584 349
BH	4 892	4 892	4 892
BTL	1 034 101	1 072 314	31 148
EFFET A L'ENCAISSEMENT	2 589 921	651 893	0
Chèques à encaisser	177 311	99 514	63 877
Caisse fond fixe	7 000	7 000	7 000
Caisse recette	0	141	196 133
CCP	331	53	53
CARTE BANCAIRE	1 876	298	0
Total	43 116 591	19 996 292	19 215 007

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2022 une valeur de 119 283 179 DT. Les variations intervenues au cours de la période de 6 mois sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves spéciales de réinvst .	Réserves spéciales de réev.	Résultats reportés	Capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2020	38 250 000	3 825 000	17 315 473	59 594	46 293 565		22 753 870	128 497 502
Affectation du résultat 2019 (PV AGO du 05/08/2021)								
- Résultats reportés	-	-	-	-	22 753 870		-22 753 870	
- Dividendes	-	-	-	-	-30 600 000			-30 600 000
-Subvention d'investissement						600 000		600 000
- Résultat de l'exercice 2021	-	-	-	-			40 021 985	40 021 985
-Réserve spéciale de réinvestissement			10 000 000		-10 000 000			
Capitaux propres au 31/12/2021	38 250 000	3 825 000	27 315 473	59 594	28 447 435	600 000	40 021 985	138 519 488
Affectation du résultat 2021								
- Résultats reportés	-	-	-	-	40 021 985	-	-40 021 985	-
- Réserve spéciale de réinvestissement	-	-	10 000 000	-	-10 000 000			
- Dividendes	-	-	-	-	-30 600 000			-30 600 000
- Résultat du premier semestre 2021	-	-	-	-	-		11 363 691	11 363 691
Capitaux propres au 30/06/2022	38 250 000	3 825 000	37 315 473	59 594	27 869 420	600 000	11 363 691	119 283 179

() : L'assemblée Générale Ordinaire ayant approuvé les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et ayant décidé l'affectation du résultat s'est tenue en date du 30 Juin 2022.*

B.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2022 un solde de 350 000 DT contre le même solde au 31 décembre 2021.

B.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2022 un solde de 24 222 013 DT contre un solde de 30 409 411 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Fournisseurs VN, APV divers et autres fournisseurs	3 658 394	3 660 355	2 325 207
Effets à payer	10 935 778	69 448 722	25 160 475
Fournisseurs - factures non encore parvenues	9 627 840	8 844 923	2 923 729
Total	24 222 013	81 954 000	30 409 411

B.11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2022 un solde de 36 184 048 DT contre un solde de 7 170 750 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Etat - impôts et taxes	2 742 790	5 162 552	4 555 370
Avances et acomptes clients	664 567	697 153	786 464
Créditeurs divers	30 953 788	586 573	487 431
Personnel	1 063 207	1 049 432	753 201
Compte de régularisation passif	759 696	1 606 947	588 284
Total	36 184 048	9 102 657	7 170 750

B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2022 un solde de 265 DT contre un solde de 39 473 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
CCP	-	-	-
BTK	265	265	265
AMEN BANK			39 208
Total	265	265	39 473

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 63 562 603 DT au titre du premier semestre 2022 contre 122 977 731 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Ventes de véhicules neufs	58 502 801	119 486 629	214 292 351
Ventes pièces de rechange y compris huile	2 696 546	2 489 939	4 922 171
Ventes travaux atelier	1 002 977	712 503	1 551 199
Ventes garanties	1 340 174	244 423	1 297 540
Ventes de matériels extérieurs pour VN	20 106	44 238	76 325
Total	63 562 603	122 977 731	222 139 585

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 629 127 DT au titre du premier semestre 2022 contre 474 425 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Autres activités et revenus des immeubles	480 859	337 212	982 726
Transfert de charges	143 917	129 724	211 764
Ventes déchets	4 306	7 405	20 912
Parking	46	84	185
Total	629 127	474 425	1 215 587

R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise 21 726 101 DT au titre du premier semestre 2022 contre 2 490 912 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Stocks véhicules neufs	21 824 953	2 551 014	45 080 850
Stocks MPR et encours atelier	(98 852)	(60 102)	143 810
Total	21 726 101	2 490 912	45 224 660

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommés totalisent 24 375 270 DT au titre du premier semestre 2022 contre 95 772 061 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Achats véhicules neufs	18 436 735	82 235 925	108 888 405
Frais sur achats véhicules neufs	2 543 076	11 091 583	13 646 247
Achats MPR	3 395 459	2 444 553	5 318 593
Total	24 375 270	95 772 061	127 853 245

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent 369 936 DT au titre du premier semestre 2022 contre 367 923 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Achats non stockés de matières et fournitures	117 831	114 968	318 728
Achats carburant	63 612	56 654	138 772
Achats services informatiques	90 270	91 257	173 742
Electricité/ Eau	93 028	96 837	188 798
Autres achats d'approvisionnement consommés	5 195	8 206	20 017
Total	369 936	367 922	840 057

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 2 815 807 DT au titre du premier semestre 2022 contre 2 885 231 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Salaires bruts	2 460 064	2 397 944	4 447 270
Charges sociales	402 232	420 344	890 031
Autres charges de personnel	(46 489)	66 943	272 406
Total	2 815 807	2 885 231	5 609 707

R.7. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 405 180 DT au titre du premier semestre 2022 contre 257 176 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	106 843	35 304	70 608
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	298 338	221 872	536 435
Dotations aux provisions pour dépréciations clients	-	-	467 323
Reprise sur provisions pour dépréciations clients	-	-	-
Total	405 180	257 176	1 074 366

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 2 029 250 DT au titre du premier semestre 2022 contre 2 240 188 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Locations	648 974	617 180	1 258 712
Entretiens et réparations	123 450	140 981	318 515
Primes d'assurances	100 474	67 555	182 367
Prestations Garanties Agents	137 541	41 165	387 119
Publicités, publications relations publiques	148 748	143 245	342 850
Frais postaux et frais de télécommunications	55 806	54 624	105 804
Commissions sur ventes et honoraires	252 319	500 619	959 503
Autres impôts, taxes et versements assimilés	247 806	380 707	711 505
Autres charges d'exploitation	314 133	294 112	716 151
Total	2 029 250	2 240 188	4 982 526

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 15 225 DT au titre du premier semestre 2022 contre 37 801 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Charges financières	13 781	23 554	147 225
Intérêts sur effets VN	1 097	8 698	10 598
Gains de change	-	0	11 355
Pertes de change	347	5 549	13 312
Total	15 225	37 801	159 781

R.10. Produits des placements

Les produits des placements totalisent 4 551 058 DT au titre du premier semestre 2022 contre 1 350 563 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Dividendes perçus	1 955 676	90 097	10 663 155
Produits sur placements à court terme	2 595 382	1 260 466	3 096 363
Total	4 551 058	1 350 563	13 759 518

R.11. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 88 328 DT au titre du premier semestre 2022 contre 42 967 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Autres gains	62 248	26 762	283 880
Produit sur cession des bons des voitures 4 CV	26 080	16 205	16 210
Total	88 328	42 967	300 090

R.12. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent 125 016 DT au titre du premier semestre 2022 contre 39 323 DT au titre du premier semestre 2021, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	Exercice 2021
Autres pertes ordinaires	125 016	39 323	472 267
Total	125 016	39 323	472 267

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Libellé	Montants en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	106 843
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	298 338
Total	405 180

F.2. Variation des actifs

Libellé	Solde au 30/06/2022 (a)	Solde au 31/12/2021(b)	Variation (b) - (a)
Stock	11 288 952	33 015 053	21 726 101
Créances clients	8 063 312	26 342 033	18 278 721
Autres actifs	6 526 862	2 359 317	(4 167 545)
Variation des actifs	25 879 125	61 716 403	35 837 278

F.3. Variation des passifs

Libellé	Solde au 30/06/2022(a)	Solde au 31/12/2021 (b)	Variation (a) - (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	24 222 013	30 409 411	(6 187 398)
Autres dettes	36 184 048	7 170 750	29 013 298
Dividendes			(30 600 000)
Variation des passifs	60 406 060	37 580 161	(7 774 101)

F.4. Plus ou moins-value de cession

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
Plus-value de cession	-	76 010
Variation des actifs	-	76 010

F.5. Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Montants en DT
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles	(54 721)
Total	(54 721)

F.6. Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles

Libellé	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	-	121 451
Total	-	121 451

F.7. Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Titres de participation	(10 000 000)
Total	(10 000 000)

F.8. Encaissements sur cession d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Titres immobilisés	600 000
Total	600 000

F.9. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 30 juin 2022
Placements à court terme	47 020 857
CHEQUES A ENCAISSER	177 311
Caisse recette	-
BNA KH.PACHA	1 520 242
STB.AV KH.PACHA	188 133
UBCI	70 440
BIAT	220 899
B.T.	6 782 288
U I B AV H.BOURGUIBA	27 129 477
ARAB TUNISIAN BANK	2 940
CCP	331
AMEN BANK	48 526
ATTIJARI BANK	3 036 455
ZITOUNA	279 420
B T L	1 034 101
A B C	22 339
B T K	(265)
BH - AG. INTERNAT	4 892
CAISSE A FOND FIXE	7 000
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	2 589 921
CARTE BANCAIRE	1 876
Trésorerie nette	90 137 183

IV. Engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Provisions
1- Engagements donnés			
<i>a) Garanties réelles</i>			
Cautonnement (1)	1 067 615	1 067 615	
Total	1 067 615	1 067 615	

(1) Cautions douanières et cautions sur marchés définitives et provisoires

V. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Libellé	30-juin-22	30-juin-21	31-déc-21
Résultat net	11 363 691	13 278 710	40 021 985
Nombre d'actions	38 250 000	38 250 000	38 250 000
Résultat par action	0.297	0.347	1.046

Le nombre d'actions en circulation est détaillé comme suit :

Date	Libellé	Actions émises	Valeur nominale	Nombre d'actions	Capital
	Nombre d'actions	38 250 000	1	38 250 000	38 250 000

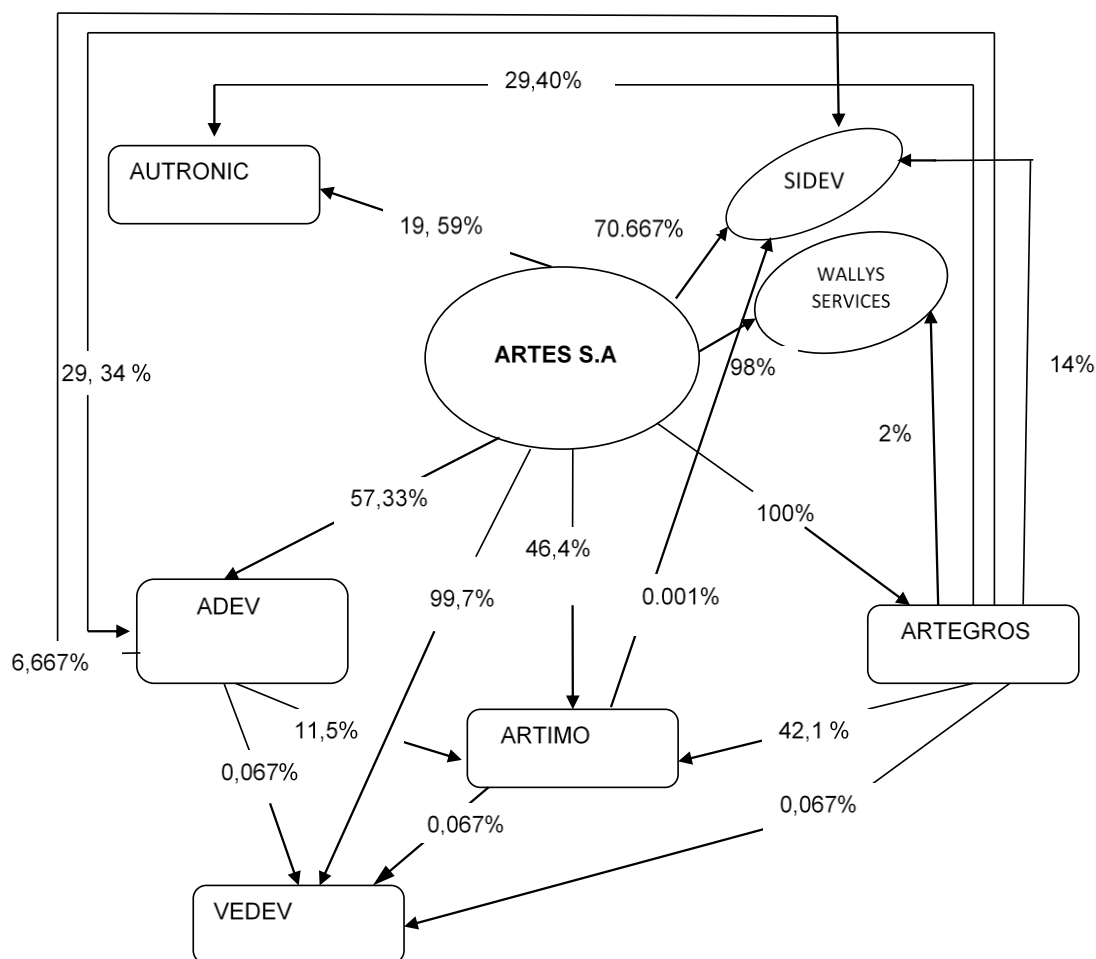
VI. Notes sur les parties liées

6.1. Parties liées

Les parties liées d'ARTES S.A sont constituées de:

1. Parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les parties liées appartenant au Groupe ARTES se présentent comme suit:



2. Parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

Les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES comprennent les sociétés suivantes : DALMAS, AFRIVISION ET SONY, AFRIVISION SERVICES, MAGHREB MOTORS, TMM, IMMOBILIER DE MAGHREB, POINT COM, MINOTERIE LA SOUKRA, ITUCY PEUGEOT, MODERN INDUSTRIE, BESTOPLAST et IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT.

6.2. Transactions avec les parties liées

1. Transactions avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les opérations avec les parties liées appartenant au groupe ARTES au titre du premier semestre 2022 se détaillent comme suit :

- Au cours de la période close au 30 juin 2022, la société "ARTES" a acheté de la part de sa filiale « ARTEGROS » des pièces de rechange pour un montant hors taxes de 3 284 240 DT. Au 30 juin 2022, la dette du fournisseur « ARTEGROS » s'élève à 1 358 508 DT.
- Au cours de la période close au 30 juin 2022, les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » s'élèvent à 62 978 DT hors taxes. Au 30 juin 2022, la créance du client « ADEV SARL » représente un solde débiteur de 37 265 DT.
- Au cours de la période close au 30 juin 2022, les ventes réalisées avec la société « WALLYS SERVICES » s'élèvent à 8 482 DT hors taxes. Au 30 juin 2022, la créance du client « WALLYS SERVICES » représente un solde débiteur de 43 DT.
- Au cours de la période close au 30 juin 2022, ARTES n'a réalisé aucune vente avec la société « AUTRONIC ». Au 30 juin 2022, la créance du client « AUTRONIC » représente un solde nul.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société «ARTIMO S.A.R.L» une convention pour la mise à disposition d'une partie de son terrain sis au 39, avenue K.Pacha. Pour la période close au 30 juin 2022, le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 38 288 DT hors taxes. Au 30 juin 2022, la créance de la société « ARTIMO S.A.R.L » s'élève à 45 564 DT.

Cette même convention stipule la facturation par la société « ARTIMO S.A.R.L » à la société « ARTES S.A » du loyer du nouveau show-room et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété de la société « ARTES S.A». Pour la période close au 30 juin 2022, la charge de loyer estimée s'élève à 268 020. Au 30 juin 2022, la dette fournisseur s'élève à 318 935 DT.

- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39, avenue K.Pacha, signé le 31 juillet 1998 avec la société «ARTEGROS S.A». Pour la période close au 30 juin 2022, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 57 433 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « ARTEGROS S.A » un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2022, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à « ARTEGROS S.A » s'élèvent à 141 667 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha, signé le 16 juin 2006 avec la société « ADEV SARL ».Pour la période close au 30 juin 2022, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 30 631 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « ADEV SARL » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2022, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société « ADEV SARL » s'élèvent à 76 577 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2018, la société « ARTES S.A » a conclu un contrat de location des locaux à usage administratif et commercial sis au 39 avenue K.Pacha, signé le 01 janvier 2018 avec la société « WALLYS SERVICES ». Pour la période close au 30 juin 2022, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 6 300 DT hors taxes.

- Le 01 janvier 2019, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « WALLYS SERVICES » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2022, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société « WALLYS SERVICES » s'élèvent à 15 750 DT en hors taxes.

- Transactions avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

Le chiffre d'affaires réalisé par la société « ARTES S.A » avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant le premier semestre 2021 au titre des ventes et des réparations de véhicules se présente comme suit :

Société	Chiffre d'affaires HT 2022	Créance au 30/06/2022
DALMAS	14 170	30 602
ITUCY PEUGEOT	-	-
MINOTERIE LA SOUKRA	85	114
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	11 558	11 558
AFRI IMMOBILIERE	851	-
IMMOBILIER DE MAGREB	8 104	8 282
AFRIVISION	-	2 834
AFRIVISION SERVICES	434	473
BESTOPLAST	-	-
POINT COM	-	-
Total	35 202	53 863

- Au cours de l'exercice 2003, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « Établissements DALMAS et compagnies SARL » pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour l'entreposage, l'entretien et la livraison de véhicules neufs. La charge de loyer annuelle initiale, facturée par « Établissements DALMAS et compagnies SARL », s'élève à 195 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour la période close au 30 juin 2022, la charge de loyer s'élève à 230 921 DT.
- Au cours de l'exercice 2008, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT » pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha, moyennant un loyer annuel de 150 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour la période close au 30 juin 2022, la charge de loyer s'élève à 141 424 DT en hors taxes.
- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des autres parties liées, autres que les sociétés du groupe ARTES, durant le premier semestre 2020, se présentent comme suit :

Société	Achats HT 2022	Dettes au 30/06/2022
AFRIVISION SERVICES	-	1 306
DALMAS	4 207	317
SONY AFRIVISION	-	359
POINT COM	-	897
Total	4 207	2 879

VII. Faits marquants de la période

En date du 06 janvier 2022, la société « ARTES » a reçu une notification d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les exercices 2018, 2019 et 2020.

A la date d'arrêté des présents états financiers, la société n'a pas encore reçu de réponse de l'administration fiscale et l'impact final de cette affaire ne peut être estimé avec précision.

Tunis, le 31 Août 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société ARTES SA comprenant le bilan établi au 30 juin 2022, l'état de résultat ainsi que 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 font apparaître des capitaux propres positifs de 119.283.179 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 11.363.691 dinars.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction et sur la base des éléments disponibles à cette date conformément aux normes comptables généralement admises 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 notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée.

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 qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société ARTES SA arrêtée 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 au système comptable des entreprises.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur la note VII. « Faits marquants de la période » et qui précise que la société a reçu en date du 06 janvier 2022 une notification d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les exercices 2018, 2019 et 2020.

A la date du présent rapport, la société n'a pas reçu de réponse de l'administration fiscale et l'impact final de cette affaire ne peut être estimé avec précision.

Notre avis n'est pas modifié à l'égard de ce point.

Les commissaires aux comptes

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

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Mohamed LOUZIR

Mohamed Imed Loukil

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ASSURANCES MAGHREBIA

Siège Social : 64, Rue de Palestine – 1002 Tunis –

Assurances Maghreb publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z - KPMG TUNISIE) et Mr Ghazi HANTOUS (HLB GS Audit & Advisory)

BILAN (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021
		VB	AMORT & PROV	NET	NET	NET
AC1 Actifs incorporels	3.1					
AC11 Investissements de recherche et développement	3.1.1	101 121	53 418	47 703	0	0
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	2 106 680	1 685 562	421 118	421 763	499 918
		2 207 802	1 738 980	468 822	421 763	499 918
AC2 Actifs corporels d'exploitation	3.2					
AC21 Installations techniques et machines	3.2.1	6 615 841	5 693 200	922 641	1 010 942	1 003 322
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	1 783 783	1 282 383	501 400	375 717	420 108
		8 399 624	6 975 583	1 424 041	1 386 659	1 423 429
AC3 Placements	3.3					
AC31 Terrains et constructions						
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	9 997 617	3 336 098	6 661 519	6 858 109	6 759 408
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	20 899 757	8 867 774	12 031 982	12 434 591	12 219 163
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations						
AC321 Parts dans des entreprises liées	3.3.3	19 701 579	0	19 701 579	19 701 579	19 701 579
AC33 Autres placements financiers						
AC331 Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	43 642 252	4 207 929	39 434 322	39 461 926	39 841 613
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	211 325 010	137 952	211 187 058	201 868 833	215 180 643
AC334 Autres prêts	3.3.6	2 453 737		2 453 737	2 287 505	2 663 774
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises c	3.3.7	899 843		899 843	942 311	959 795
		308 919 794	16 549 753	292 370 041	283 554 854	297 325 976
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4					
AC510 Provisions pour primes non acquises	3.4.1	22 422 096		22 422 096	18 942 345	14 346 426
AC531 Provisions pour sinistres	3.4.2	33 448 032		33 448 032	43 029 218	38 324 179
AC550 Provisions d'égalisation et équilibrage	3.4.3	586 785		586 785	586 785	586 785
		56 456 914		56 456 914	62 558 349	53 257 391
AC6 Créances	3.5					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe						
AC611 Primes acquises et non émises	3.5.1	22 653 381		22 653 381	17 745 826	20 142 121
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	3.5.2	69 614 749	32 265 567	37 349 182	30 378 017	13 642 089
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	1 208 322	413 043	795 279	240 785	168 196
AC63 Autres créances						
AC631 Personnel	3.5.4	569 296		569 296	424 739	408 329
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	1 194 175		1 194 175	1 356 706	6 128
AC633 Débiteurs divers	3.5.6	13 204 004	2 690 478	10 513 526	10 570 273	8 597 663
		108 443 926	35 369 088	73 074 838	60 716 346	42 964 527
AC7 Autres éléments d'actif	3.6					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	3.6.1	9 987 226	4 427 036	5 560 189	14 957 950	16 365 411
AC72 Charges reportées						
AC721 Frais d'acquisition reportés	3.6.2	6 454 896		6 454 896	5 808 731	5 677 773
AC722 Autres charges à répartir	3.6.3	0		0	64 018	0
AC73 Comptes de régularisation Actif						
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	10 625 733	402 090	10 223 643	9 699 704	8 122 861
AC733 Autres comptes de régularisation	3.6.5	2 794 897		2 794 897	1 673 739	2 347 536
		29 862 753	4 829 126	25 033 626	32 204 142	32 513 581
Total de l'actif		514 290 812	65 462 531	448 828 282	440 842 113	427 984 822

BILAN (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capitaux propres	4.1			
CP1 Capital social		45 000 000	45 000 000	45 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital social		38 442 379	26 255 159	26 327 405
CP4 Autres capitaux propres		19 073 651	19 073 651	19 073 651
CP5 Résultats reportés		5 719	7 789	7 789
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		102 521 749	90 336 599	90 408 844
CP6 Résultat de l'exercice		15 344 053	14 012 433	22 058 505
Total des capitaux propres avant affectation		117 865 802	104 349 032	112 467 349
Passif	4.2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	4.2.5	943 632	1 533 549	1 579 937
PA23 Autres provisions		943 632	1 533 549	1 579 937
PA3 Provisions techniques brutes	4.2.1			
PA310 Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	57 528 487	51 128 233	46 125 276
PA331 Provisions pour sinistres	4.2.1.2	184 823 629	184 751 436	186 425 824
PA341 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	4.2.1.3	3 547 645	3 019 393	3 994 418
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	4.2.1.4	4 886 785	4 886 785	4 886 785
PA361 Autres provisions techniques	4.2.1.5	2 050 554	2 020 028	1 949 554
		252 837 100	245 805 875	243 381 857
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	19 484 113	28 785 962	30 503 350
PA6 Autres dettes	4.2.3			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	6 076 282	12 064 296	5 177 728
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	35 892 473	32 881 824	20 025 087
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.3	849 303	733 479	782 745
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.4	5 131 461	7 050 599	4 348 673
PA634 Crédoeurs divers	4.2.3.5	9 688 763	7 583 441	9 611 381
		57 638 282	60 313 640	39 945 614
PA7 Autres passifs	4.2.4			
PA71 Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	59 354	54 055	106 715
		59 354	54 055	106 715
TOTAL DU PASSIF		330 962 480	336 493 081	315 517 473
Total des capitaux propres et du passif		448 828 282	440 842 113	427 984 822

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 30/06/2022	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 30/06/2022	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2022	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2021	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2021
<i>PRNV1</i> Primes acquises	5.1	118 709 444	(43 938 081)	74 771 363	68 453 587	134 095 125
<i>PRNV11</i> Primes émises et acceptées		130 112 655	(52 013 751)	78 098 904	69 714 858	134 949 357
<i>PRNV12</i> Variation de la provision pour primes non acquises		(11 403 211)	8 075 670	(3 327 541)	(1 261 271)	(854 233)
<i>PRNT3</i> Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	9 393 272		9 393 272	8 229 817	14 332 317
<i>PRNV2</i> Autres produits techniques	5.3	42 985		42 985	6 291	202 847
<i>CHNV1</i> Charges de sinistres	5.4	(68 172 614)	9 885 479	(58 287 135)	(51 573 893)	(102 515 655)
<i>CHNV11</i> Montants payés	5.4.1	(68 664 246)	14 761 626	(53 902 620)	(45 275 186)	(91 130 903)
<i>CHNV12</i> Variation de la provision pour sinistres		491 632	(4 876 147)	(4 384 515)	(6 298 708)	(11 384 752)
<i>CHNV2</i> Variation des autres provisions techniques		1 009 563		1 009 563	3 244 625	2 021 716
<i>CHNV3</i> Participation aux bénéfices et ristournes		446 773	0	446 773	256 058	(657 913)
<i>CHNV4</i> Frais d'exploitation	5.5	(16 500 087)	9 778 803	(6 721 284)	(6 650 396)	(15 828 512)
<i>CHNV41</i> Frais d'acquisition	5.5.1	(14 600 839)		(14 600 839)	(13 223 056)	(25 093 347)
<i>CHNV42</i> Variation du montant des frais d'acquisition reportés		777 123		777 123	419 404	288 446
<i>CHNV43</i> Frais d'administration	5.5.2	(2 676 371)		(2 676 371)	(2 485 300)	(4 971 281)
<i>CHNV44</i> Commissions reçues des réassureurs			9 778 803	9 778 803	8 638 557	13 947 669
<i>CHNV5</i> Autres charges techniques	5.6	(6 014 989)		(6 014 989)	(5 978 934)	(7 565 500)
<i>RTNV</i> Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		38 914 346	(24 273 799)	14 640 547	15 987 155	24 084 423

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<i>RTNV</i> Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		14 640 547	15 987 155	24 084 423
<i>PRNT1</i> Produits des placements (assurance et réassurance)	6.1	16 041 178	13 326 293	24 022 382
<i>PRNT11</i> Revenus des placements		10 827 311	9 449 776	16 764 166
<i>PRNT12</i> Autres produits de placements		2 895 286	2 516 305	5 070 761
<i>PRNT13</i> Reprises de corrections de valeurs sur placements		872 008	164 283	219 164
<i>PRNT14</i> Profits provenant de la réalisation des placements		1 446 573	1 195 929	1 968 291
<i>CHNT1</i> Charges des placements	6.2	(2 958 652)	(2 171 611)	(4 516 647)
<i>CHNT11</i> Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(1 539 900)	(1 535 735)	(3 048 961)
<i>CHNT12</i> Correction de valeur sur placements		(802 553)	(584 456)	(1 305 673)
<i>CHNT13</i> Pertes provenant de la réalisation des placements		(616 199)	(51 420)	(162 013)
<i>CHNT2</i> Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		(9 393 272)	(8 229 817)	(14 332 317)
<i>PRNT2</i> Autres produits non techniques	6.3	111 166	12 788	168 807
<i>CHNT3</i> Autres charges non techniques	6.4	(261 553)	(233 251)	(402 474)
Résultat provenant des activités ordinaires		18 179 414	18 691 556	29 024 175
<i>CHNT4</i> Impôts sur le résultat	6.5	(2 700 344)	(4 030 725)	(6 118 143)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		15 479 070	14 660 831	22 906 031
Eléments extraordinaires		(135 017)	(648 398)	(847 527)
Résultat net de l'exercice		15 344 053	14 012 433	22 058 505

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		108 697 269	102 193 927	194 930 451
Sommes versées pour paiement des sinistres		(65 267 036)	(65 856 451)	(112 191 911)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		125 157	334 637	347 932
Décaissements de primes sur les cessions		(26 104 044)	(19 869 127)	(42 150 032)
Encaissements de sinistres sur les cessions		1 156 589	16 982 144	19 577 097
Commissions versées aux intermédiaires		(180 793)	(224 285)	(314 796)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(8 069 724)	(6 795 163)	(14 389 918)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(6 270 000)	(40 550 000)	(82 088 894)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		17 415 248	39 500 000	73 000 000
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(14 763 417)	(19 428 509)	(36 129 118)
Produits financiers reçus		4 132 553	2 996 727	7 583 678
Autres mouvements		26 106	56 193	123 055
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	10 897 906	9 340 094	8 297 543
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(90 380)	(258 385)	(727 357)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	(90 380)	(258 385)	(727 357)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(10 062 940)	(8 438 236)	(8 349 436)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	(10 062 940)	(8 438 236)	(8 349 436)
Variation de trésorerie		744 586	643 473	(779 251)
Trésorerie au début de l'exercice		2 118 560	2 897 810	2 897 810
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 863 146	3 541 284	2 118 560

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTREMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2022

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des **ASSURANCES MAGHREBIA** se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Fondée en 1973, ASSURANCES MAGHREBIA est un acteur de référence en matière d'assurance et de réassurance en Tunisie ayant un agrément multi-branches.

Forme juridique :	Société anonyme
Capital social :	45 000 000,000 DT
Siège social :	64 Rue de Palestine Tunis Belvédère
Président du Conseil d'Administration :	Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Habib BEN HASSINE
Commissaires aux comptes :	Le cabinet HLB – GSAudit & Advisory et le cabinet FMBZ-KPMG Tunisie

Faits marquants de l'exercice :

Les résultats réalisés par la compagnie au 1^{er} semestre 2022 sont en ligne avec ses objectifs et les actions entreprises s'inscrivent dans la continuité de ses orientations stratégiques.

La société a poursuivi sa croissance en enregistrant les chiffres suivants :

- Au 30 juin 2022, la compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de **130 128 223 Dinars** contre 116 388 857 Dinars une année auparavant, soit une progression de **11,80%** par rapport à la même période de l'exercice écoulé. La compagnie a ainsi atteint **102,38%** du budget relatif au premier semestre 2022.
- Les sinistres réglés au 30 juin 2022 s'élèvent à **67 087 436 Dinars** contre 72 306 358 Dinars à la même période de l'année écoulée, marquant une baisse de **7,22%**.
- Les provisions pour sinistres à payer totalisent **193 018 881 Dinars** au 30 juin 2022 contre 193 129 508 Dinars au 30 juin 2021.

- Les produits financiers nets ont connu une évolution pour atteindre **13 082 526 Dinars** au 30 juin 2022 contre 11 154 682 Dinars au 30 juin 2021, soit une hausse de **17,28%**.
- Le résultat net a atteint **15 344 053 Dinars** au 30 juin 2022 contre 14 012 433 Dinars au 30 juin 2021, soit une croissance de **9,50%**.

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :

- Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires.
- Norme comptable n°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciel :	33%
Agenc, Aménag&Installat° :	10%
Matériel de transport :	20%
Matériel informatique :	15%

Equipement de bureau : 10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » sont comptabilisés et évalués à la clôture conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

La répartition des produits des placements nets de charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la NCT 26.

A la date de clôture, l'évaluation des placements se fait à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision, les plus-values ne sont pas constatées.

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%, et au taux de 5% pour l'immeuble Arabie Saoudite.

L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Le taux d'amortissement des constructions admis fiscalement est de 5%.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note 2-2-2 : Placements financiers

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, 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).

Les moins values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

Note 2-3 : Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont :

- Les frais de gestion de sinistres,
- Les frais d'acquisition,
- Les frais d'administration,
- Les charges de gestion des placements, et
- Les autres charges techniques.

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

La compagnie Assurances MAGHREBIA a fait appel à un cabinet externe afin de l'assister dans la revue et la mise à jour des clés de répartition permettant le déversement des charges par nature (classe 9) vers les charges par destinations (classe 6) ainsi que dans la revue et la mise à jour des clés analytiques permettant la répartition des charges de la classe 9 entre les branches d'assurance pour les besoins de préparation de l'état B1.

La revue et la mise à jour des clés de déversement et des clés analytiques a permis à la compagnie :

- D'obtenir une visibilité sur la répartition des coûts par nature en coût par destination et de disposer d'une traçabilité de cette répartition.
- De dégager, d'une manière plus précise, la performance de chaque branche d'assurance.
- D'établir une politique tarifaire adéquate en estimant les coûts d'une manière fiable.

Affectation de la masse salariale

La clé de déversement de la section masse salariale correspond au rapport entre la somme de la charge salariale allouée à une destination donnée et le total de la charge salariale. Elle se présente comme suit :

Destination	%
Frais d'acquisition des contrats	23,27%
Frais d'administration	30,07%
Frais de gestion des sinistres	35,17%
Frais de gestion des placements	1,30%
Autres Charges techniques	10,19%
Total	100%

Note 2-6 : Ventilation des charges de personnel

Les charges de personnel sont réparties au 30-06-2022 comme suit :

Charges de personnel:	30/06/2022	Part%	30/06/2021	Part%
Salaires	4 400 987	73,25%	3 921 902	74,52%
Charges sociales	757 751	12,61%	681 553	12,95%
Autres	849 590	14,14%	659 502	12,53%
Total	6 008 328	100,00%	5 262 957	100,00%

Note 2-7 : Note sur le tableau des engagements reçus et donnés

Le montant des engagements reçus représente le montant des intérêts sur les cautions et engagements à l'égard des agents généraux qui s'élève à **74 933 DT** au 30-06-2022 contre 19 921 au 30-06-2021.

Le montant des engagements donnés représente le montant des cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre qui s'élève au 30-06-2022 à **2 000 735 DT** contre 1 294 960 une année auparavant et des autres engagements liés à l'exploitation qui représente un montant de **557 371 DT** au 30-06-2022 contre 488 915 DT au 30-06-2021.

Note 2-8 : Note sur les parties liées

2-8-1 : Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY

2-8-1-1 Convention de sous-traitance conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY

La Société *CODWAY* a confié en sous-traitance à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;

- la gestion comptable et financière ;
- la gestion juridique.

Cette convention a pris effet à partir du 1 janvier 2018, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant forfaitaire annuel de 50.000 DT HT, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2022**, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* a constaté un produit de **25 000 DT HT**.

2-8-1-2 Convention d'assistance conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* a conclu une convention d'assistance Système d'Information et Business Process Outsourcing avec sa filiale la Société *CODWAY* avec date d'effet du 1^{er} janvier 2018 et ayant pour principal objet :

- Système d'Information ;
- Assistance et Développement Logiciel ;
- Audit Informatique ;
- Business Process Outsourcing (BPO).

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* a facturé au **30-06-2022** à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de **555 716 DT HT**.

2-8-1-3 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 3^{ème} étage de l'immeuble sis au 24 rue Royaume d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2022** est fixé à **11 787 DT HT**.

En plus, la société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 4^{ème} étage de l'immeuble résidence du Lac Bloc H sis à la rue du Lac Tanganyika, à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2022** est fixé à **27 957 DT HT**.

2-8-2 : Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE

2-8-2-1 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2022** est fixé à **111 345 DT HT**.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M². Le loyer au **30-06-2022** est fixé à **14 239 DT HT**.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M². Le loyer au **30-06-2022** est fixé à **3 723 DT HT**.

2-8-2-2 Convention de sous-traitance conclue entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a confié en sous-traitance à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion des prestations en matière juridique ;
- le contrôle de la conformité ;
- la gestion des risques ;
- l'audit interne ; et
- l'informatique.

Cette convention a pris effet à partir du 3 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

En contrepartie de ces prestations, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant forfaitaire annuel de 120.000 DT HT, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2022**, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* a constaté un produit de **60 000 DT HT**.

2-8-2-3 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a confié par délégation à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* la gestion des produits santé. Cette convention a pris effet à partir du 1^{er} janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

A partir du 1^{er} juin 2019, la société ASSURANCES MAGHREBIA propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention :

- des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et
- des travaux liés au marketing.

En contrepartie, la Société ASSURANCES MAGHREBIA s'engage à régler à la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE un montant forfaitaire annuel de 50.000 DT HT, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2022**, la société ASSURANCES MAGHREBIA a constaté une provision de **25 000 DT HT**.

2-8-3 Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE

2-8-3-1 Convention de gestion du patrimoine immobilier conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE

La Société ASSURANCES MAGHREBIA a confié à la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 1^{er} juillet 1995 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contrepartie de ces prestations, la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE a facturé au **30-06-2022** à la société ASSURANCES MAGHREBIA la somme de **106 938 DT HT**.

2-8-3-2 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE

La société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE donne en location à la société ASSURANCES MAGHREBIA trois locaux de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah Saad à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer au **30-06-2022** est fixé à **15 897 DT HT**.

Note 3 : Les actifs

Les mouvements effectués sur les éléments de l'actif sont :

3-1 : Les actifs incorporels

3-1-1 : Investissements de recherche et développement

Cette rubrique comprend les développements en interne. Au 30-06-2022 ceux-ci totalisent **47 703 DT**.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Concept & développement	101 121	53 418	47 703	0	0	47 703	
Total	101 121	53 418	47 703	0	0	47 703	

3-1-2 : Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde net de **421 118 DT**.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Logiciels	1 917 971	1 496 852	421 118	421 763	499 918	-645	-0,15%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0	0	0	
Total	2 106 680	1 685 562	421 118	421 763	499 918	-645	-0,15%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3-2-1 : Installations techniques et machines

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde net de **922 641 DT**.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	3 125 441	2 625 639	499 802	567 434	555 820	-67 632	-11,92%
Matériels de transport	926 541	893 405	33 136	59 757	48 845	-26 621	-44,55%
Matériels informatique	2 563 859	2 174 155	389 704	383 751	398 657	5 953	1,55%
Total	6 615 841	5 693 200	922 641	1 010 942	1 003 322	-88 301	-8,73%

3-2-2 : Autres installations, outillage et mobilier

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde net de **501 400 DT**.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Equipements de bureaux	1 313 789	1 113 783	200 006	230 033	212 002	-30 028	-13,05%
Autres Immobilisations	469 994	168 600	301 394	145 684	208 106	155 710	106,88%
Total	1 783 783	1 282 383	501 400	375 717	420 108	125 683	33,45%

3-3 : Placements

La répartition entre les placements admis et les placements non admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2022 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2022

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Valeur retenue en représentation	Valeur non retenue en représentation
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	106 837 010	137 952	0	106 699 058	106 699 058	0
Emprunts obligataires	55 138 000	0	0	55 138 000	55 138 000	0
Placements immobiliers	30 897 373	0	12 203 872	18 693 501	17 370 409	1 323 092
Actions de sociétés cotées en bourse	16 625 694	1 297 855	0	15 327 839	15 327 839	0
Parts et actions dans les OPCVM	19 071 043	822 981	0	18 248 062	18 248 062	0
Parts dans les SICAR	4 842 224	221 780	0	4 620 444	4 620 444	0
Actions et titres non cotées	22 804 870	1 865 314	0	20 939 556	12 769 581	8 169 975
Autres placements	49 350 000	0	0	49 350 000	49 350 000	0
Total	305 566 214	4 345 881	12 203 872	289 016 461	279 523 393	9 493 068

3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde net de **6 661 519** DT.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation							
Terrains d'exploitation	3 622 851	0	3 622 851	3 622 851	3 622 851	0	0,00%
Constructions d'exploitation	6 374 766	3 336 098	3 038 667	3 235 257	3 136 557	-196 590	-6,08%
Total	9 997 617	3 336 098	6 661 519	6 858 109	6 759 408	-196 590	-2,87%

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde net de **12 031 982** DT.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation	1 482 973	0	1 482 973	1 482 973	1 482 973	0	0,00%
Terrains hors exploitation	16 593 691	8 867 774	7 725 917	8 128 525	7 913 098	-402 608	-4,95%
Constructions hors exploitation	2 823 092	0	2 823 092	2 823 092	2 823 092	0	0,00%
Parts et actions des sociétés immobilières	20 899 757	8 867 774	12 031 982	12 434 591	12 219 163	-402 608	-3,24%
Total							

Le capital de la société Assurances Maghrebria Immobilière est détenu à hauteur de 56% par la société Assurances Maghrebria. Elle opère dans le secteur immobilier.

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Cette rubrique comprend la participation d'ASSURANCES MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle. Elle présente au 30-06-2022 un solde de **19 701 579 DT**.

Désignation	Activité	% de contrôle	Nbr d'actions	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021
				Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
MAGHREBIA VIE	Assurance VIE	72,08%	1 441 686	12 022 807	0	12 022 807	12 022 807	12 022 807
CODWAY	Services	100%	340 995	3 347 168	0	3 347 168	3 347 168	3 347 168
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	Capital risque	100%	411 843	4 331 604	0	4 331 604	4 331 604	4 331 604
Total				19 701 579	0	19 701 579	19 701 579	19 701 579

3-3-4 : Actions et autres titres à revenus variables

Présentant un solde arrêté au 30-06-2022 de **39 434 322 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
ACTIONS & TITRES COTES	16 736 314	1 297 855	15 438 459	15 413 663	16 207 358	24 796	0,16%
Parts OPCVM	19 071 043	822 981	18 248 062	18 117 809	17 688 762	130 253	0,72%
ACTIONS & TITRES NON COTES	7 834 895	2 087 094	5 747 801	5 930 454	5 945 493	-182 653	-3,08%
Total	43 642 252	4 207 929	39 434 322	39 461 926	39 841 613	-27 603	-0,07%

3-3-5 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 30-06-2022 de **211 187 058 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Bons de trésors assimilables	93 837 010	137 952	93 699 058	91 590 833	91 580 643	2 108 225	2,30%
Obligations	68 138 000	0	68 138 000	53 128 000	59 850 000	15 010 000	28,25%
Placements à Court et Moyen Terme	49 350 000	0	49 350 000	57 150 000	63 750 000	-7 800 000	-13,65%
Total	211 325 010	137 952	211 187 058	201 868 833	215 180 643	9 318 225	4,62%

La NCT 31 prévoit le rattachement à chaque exercice des produits et des charges qui le concernent. Il doit être tenu compte des charges et produits afférents à l'exercice, et ce quel que soit la date d'encaissement des produits. De ce fait, la partie des produits dont l'échéance est prévue au cours d'un exercice ultérieur et qui est rattachée à l'exercice en cours est comptabilisée en résultat par le biais d'un compte de bilan « Intérêts courus à la date de clôture ».

Les revenus et les intérêts courus de chaque catégorie de placement se présentent comme suit :

Désignation	Coût d'entrée au bilan	Intérêts courus	Revenus
Bons de trésors assimilables	93 837 010	3 486 088	3 272 476
Obligations	68 138 000	3 047 767	3 088 258
Placements à Court et Moyen Terme	49 350 000	3 411 852	2 691 953
TOTAL	211 325 010	9 945 707	9 052 687

3-3-6 : Autres prêts

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde de **2 453 737** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Prêts au Personnel	2 453 737	2 287 505	2 663 774	166 232	7,27%
Total	2 453 737	2 287 505	2 663 774	166 232	7,27%

3-3-7 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde de **899 843** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	899 843	942 311	959 795	-42 469	-4,51%
Total	899 843	942 311	959 795	-42 469	-4,51%

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et récessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2022 à **22 422 096** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Provisions pour primes non acquises incendie	10 179 549	8 667 359	2 938 661	1 512 190	17,45%
Provisions pour primes non acquises individuel accident	77 114	64 245	71 455	12 869	20,03%
Provisions pour primes non acquises vol	154 034	133 104	200 194	20 931	15,73%
Provisions pour primes non acquises maladie	2 515 234	2 172 120	4 458 011	343 114	15,80%
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	4 181 824	2 500 706	3 592 693	1 681 117	67,23%
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	4 800 725	4 959 529	2 714 105	-158 804	-3,20%
Provisions pour primes non acquises maritime	513 616	445 283	371 307	68 333	15,35%
Total	22 422 096	18 942 345	14 346 426	3 479 751	18,37%

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer, elle présente un solde au 30-06-2022 de **33 448 032 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Provision SAP incendie	10 179 641	20 431 276	17 110 573	-10 251 635	-50,18%
Provision SAP auto	2 825 666	3 787 616	2 683 501	-961 950	-25,40%
Provision SAP individuel accident	13 403	31 300	21 949	-17 896	-57,18%
Provision SAP vol	840 046	690 561	670 832	149 485	21,65%
Provision SAP G. maladie	3 275 011	2 458 692	3 176 409	816 319	33,20%
Provision SAP risques spéciaux	5 043 181	5 371 305	3 476 322	-328 125	-6,11%
Provision SAP responsabilité civile	6 870 189	5 177 693	6 605 996	1 692 496	32,69%
Provision SAP maritime	4 400 895	5 080 775	4 578 599	-679 880	-13,38%
Total	33 448 032	43 029 218	38 324 179	-9 581 186	-22,27%

3-4-3 : Provisions d'égalisation et équilibrage

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions d'égalisation et équilibrage, elle présente un solde au 30-06-2022 de **586 785 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Provisions d'égalisation et équilibrage Groupe Décès	586 785	586 785	586 785	0	0,00%
Total	586 785	586 785	586 785	0	0,00%

3-5 : Créances

Ventilation des créances au 30-06-2022 selon la durée résiduelle :

Créances:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
AC6	Créances				
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe	65 126 161	18 295 607	8 846 362	92 268 130
AC611	Primes acquises et non émises	22 653 381	0	0	22 653 381
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	42 472 780	18 295 607	8 846 362	69 614 749
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	795 279	0	413 043	1 208 322
AC63	Autres créances	7 697 115	4 621 365	2 648 995	14 967 475
AC631	Personnel	569 296	0	0	569 296
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 194 175	0	0	1 194 175
AC633	Débiteurs divers	5 933 644	4 621 365	2 648 995	13 204 004
		73 618 554	22 916 972	11 908 400	108 443 926

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler, elle présente un solde au 30-06-2022 de **22 653 381 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
P.A.N.E. incendie	177 699	56 897	77 227	120 801	212,32%
P.A.N.E. individ. Acc.	6 590	6 904	3 295	-315	-4,56%
P.A.N.E. maladie	24 041 475	18 930 322	21 586 768	5 111 153	27,00%
P.A.N.E. responsabilité civile	52 354	119 307	53 094	-66 953	-56,12%
Total P.A.N.E. (a)	24 278 117	19 113 430	21 720 383	5 164 687	27,02%
Primes à annuler Incendie	271 375	221 259	259 364	50 116	22,65%
Primes à annuler Auto	775 369	694 530	771 821	80 838	11,64%
Primes à annuler Individuel Accident	36 200	79 867	61 697	-43 667	-54,67%
Primes à annuler Vol	66	111	115	-46	-41,20%
Primes à annuler Maladie	300 131	171 563	257 654	128 568	74,94%
Primes à annuler Risques spéciaux	118 325	84 785	111 389	33 540	39,56%
Primes à annuler responsabilité civiles	87 055	73 536	84 226	13 519	18,38%
Primes à annuler Maritime	36 216	41 953	31 996	-5 737	-13,67%
Total Primes à annuler (b)	1 624 736	1 367 604	1 578 262	257 132	18,80%
(a) - (b)	22 653 381	17 745 826	20 142 121	4 907 555	27,65%

3-5-2 : Autres Créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes à encaisser, primes en contentieux ...). La base de calcul des provisions pour créances douteuses tient compte des dispositions de l'article 5 de la décision n° 01/2021 du premier décembre 2021 du Comité Général des Assurances fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance.

Les autres créances présentent au 30-06-2022 un solde net de **37 349 182 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Créances sur les assurés	44 838 074	39 778 237	24 103 816	5 059 837	12,72%
Créances sur les intermédiaires	9 170 989	7 018 475	5 250 948	2 152 515	30,67%
Contentieux primes	10 155 707	8 404 658	9 336 098	1 751 049	20,83%
Provisions pour créances douteuses	-27 022 288	-24 972 742	-25 169 158	-2 049 546	8,21%
Agences en contentieux	5 098 968	1 688 247	1 667 481	3 410 722	202,03%
Provisions pour créances douteuses	-5 098 968	-1 688 247	-1 667 481	-3 410 722	202,03%
Comptes des co-assureurs actif	351 009	177 034	144 311	173 976	98,27%
Provisions pour créances douteuses	-144 311	-27 645	-23 925	-116 666	422,02%
Total	37 349 182	30 378 017	13 642 089	6 971 165	22,95%

3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurances

Le solde de cette rubrique au 30-06-2022 est de **795 279** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Comptes courants des cédantes	795 279	240 785	168 196	554 493	230,29%
Autres créances nées d'opérations de réassurance	413 043	413 043	413 043	0	0,00%
Provisions pour créances douteuses	-413 043	-413 043	-413 043	0	0,00%
Total	795 279	240 785	168 196	554 493	230,29%

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel. Elle présente au 30-06-2022 un solde de **569 296** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Avance sur salaires	569 229	424 669	407 655	144 559	34,04%
Autres	67	70	675	-3	-4,29%
Total	569 296	424 739	408 329	144 556	34,03%

3-5-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique au 30-06-2022 est de **1 194 175** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Impôts Acomptes Provisionnels	1 160 093	1 325 023	0	-164 931	-12,45%
TFP	28 093	24 256	0	3 837	15,82%
Retenue sur salaire prêt CNSS	5 989	4 681	6 128	1 309	27,96%
Autres impôts et taxes	0	2 746	0	-2 746	-100,00%
Total	1 194 175	1 356 706	6 128	-162 531	-11,98%

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2022 de **10 513 526 DT** qui se détail comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
IDA	3 527 776	2 662 448	2 718 857	865 328	32,50%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-986 274	-957 896	-986 274	-28 378	2,96%
Anticipation	4 195 798	4 017 136	3 679 835	178 662	4,45%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-451 269	-392 354	-451 269	-58 915	15,02%
Sinistres Contentieux Provisoires	961 875	1 123 635	967 348	-161 760	-14,40%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-1 096 436	-1 165 178	-1 096 436	68 742	-5,90%
Sinistres payés par agents	787 463	196 654	180 868	590 809	300,43%
Saisie Arrêt	1 101 797	975 637	973 129	126 160	12,93%
Chèques consignés	2 393 183	2 768 491	2 343 992	-375 308	-13,56%
Gestion Pour Compte Sinistres AUTO	43 332	59 495	40 996	-16 164	-27,17%
Compte d'attente	27 980	0	30 782	27 980	
Débiteurs divers	164 802	1 438 704	352 335	-1 273 902	-88,55%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-156 500	-156 500	-156 500	0	0,00%
Total	10 513 526	10 570 273	8 597 663	-56 747	-0,54%

3-6 : Autres éléments d'actif

3-6-1 : Avoir en banque, CCP, chèques et caisse

Cette rubrique totalise les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde au 30-06-2022 de **5 560 189 DT**. Les soldes des comptes bancaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change sont constatés en résultat.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Effets à l'encaissement	350 981	1 832 697	908 655	-1 481 715	-80,85%
Chèques à l'encaissement	2 383 462	11 115 956	15 409 747	-8 732 494	-78,56%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-203 862	-1 531 986	-2 071 550	1 328 123	-86,69%
Virements à recevoir	166 463	0	0	166 463	
Valeurs en contentieux	4 223 174	2 785 495	2 647 391	1 437 679	51,61%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-4 223 174	-2 785 495	-2 647 391	-1 437 679	51,61%
Banques	2 822 189	3 499 226	2 092 392	-677 037	-19,35%
CCP	14 809	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	26 148	27 249	11 359	-1 101	-4,04%
Total	5 560 189	14 957 950	16 365 411	-9 397 761	-62,83%

3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable au 1^{er} semestre de l'exercice 2022 des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes et externes d'acquisitions tels qu'ils ressortent de la répartition des charges de l'exercice.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2022 à **6 454 896 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Frais d'acquisitions reportés Incendie	1 480 640	1 352 869	558 428	127 772	9,44%
Frais d'acquisitions reportés Auto	2 909 398	2 681 735	3 412 199	227 663	8,49%
Frais d'acquisitions reportés Individuel Accident	82 843	84 805	75 716	-1 962	-2,31%
Frais d'acquisitions reportés Vol	45 480	41 068	31 418	4 412	10,74%
Frais d'acquisitions reportés Santé	541 175	423 765	627 987	117 410	27,71%
Frais d'acquisitions reportés Risques spéciaux	616 024	425 333	446 815	190 691	44,83%
Frais d'acquisitions reportés responsabilité civiles	688 843	729 238	479 472	-40 395	-5,54%
Frais d'acquisitions reportés Maritime	90 492	69 918	45 738	20 575	29,43%
Total	6 454 896	5 808 731	5 677 773	646 166	11,12%

3-6-3 : Autres charges à répartir

Sous cette rubrique est enregistré le montant des charges à répartir sur plusieurs exercices selon les principes du droit commun.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2022 à **0 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Frais d'acquisition des immeubles	0	64 018	0	-64 018	-100,00%
Total	0	64 018	0	-64 018	-100,00%

3-6-4 : Intérêts et loyers acquis et non échus

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2022 à **10 223 643 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Intérêts courus	9 975 091	7 510 896	8 036 022	2 464 195	32,81%
loyers courus	650 642	564 910	488 929	85 732	15,18%
Provisions pour créances douteuses	-402 090	-519 715	-402 090	117 625	-22,63%
dividendes à encaisser	0	2 143 613	0	-2 143 613	-100,00%
Total	10 223 643	9 699 704	8 122 861	523 939	5,40%

3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décôte calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Elle présente un solde au 30-06-2022 de **2 794 897 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Différence sur les prix de remboursement	2 614 223	1 532 732	2 041 504	1 081 491	70,56%
Charges constatées d'avance	180 674	141 007	306 032	39 667	28,13%
Total	2 794 897	1 673 739	2 347 536	1 121 158	66,99%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 30-06-2022 à **117 865 802 DT** contre 104 349 032 DT au 30-06-2021, enregistrant une hausse de 12,95%.

Le capital social s'élève à 45 000 000 DT constitué par 4 500 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Les mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	45 000 000	0	0,00%
Réserves et primes liées au capital social					
Réserve Légale	4 500 000	3 414 426	3 414 426	1 085 574	31,79%
Réserves Facultatives	30 950 000	20 170 000	20 170 000	10 780 000	53,45%
Réserves pour Fonds Social	2 992 379	2 670 734	2 742 979	321 645	12,04%
Autres capitaux propres					
Réserves pour réinvestissement exonères	18 326 960	18 326 960	18 326 960	0	0,00%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	746 691	0	0,00%
Résultats reportés	5 719	7 789	7 789	-2 070	-26,57%
Résultat de l'exercice	15 344 053	14 012 433	22 058 505	1 331 620	9,50%
Total	117 865 802	104 349 032	112 467 349	13 516 770	12,95%

Le résultat au 30 juin 2022 est de **15 344 053 DT** soit **3,410 DT** par action contre 14 012 433 DT soit 3,114 DT par action réalisé au 30 juin 2021.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 Avril 2022, l'affectation du résultat de l'exercice 2021 est comme suit :

Bénéfice 2021	22 058 504,77 DT
+ Report à nouveau antérieur	7 788,59 DT
Premier reliquat	22 066 293,36 DT
- Réserve légale	1 085 574,33 DT
Deuxième reliquat	20 980 719,03 DT
- Réserve pour Fonds social	250 000,00 DT
Troisième reliquat	20 730 719,03 DT
- Réserves facultatives	10 780 000,00 DT
Quatrième reliquat	9 950 719,03 DT
- Dividendes (2,210 dt par action)	9 945 000,00 DT
Cinquième reliquat	5 719,03 DT
- Report à nouveau	5 719,03 DT
Sixième reliquat	0 DT

Tableau d'évolution des capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 15 avril 2022 se détaille comme suit :

Désignation	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solides au 31/12/2021									
Avant affectation	45 000 000	3 414 426	746 691	18 326 960	20 170 000	2 742 979	7 789	22 058 505	112 467 349
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 15-04-2022		1 085 574			10 780 000	250 000	-2 070	-12 113 505	0
Dividendes à distribuer								-9 945 000	-9 945 000
Solides au 31/12/2021									
Après affectation	45 000 000	4 500 000	746 691	18 326 960	30 950 000	2 992 979	5 719	0	102 522 349

4-2 : Passif

4-2-1 : Provisions techniques brutes :

4-2-1-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

La provision pour primes non acquises totalise **57 528 487 DT** au 30-06-2022.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
P.P.N.A. incendie	13 196 030	11 907 902	4 536 576	1 288 128	10,82%
P.P.N.A. automobile	25 929 663	23 604 533	27 720 132	2 325 130	9,85%
P.P.N.A. individuelle accident	738 331	746 450	615 105	-8 119	-1,09%
P.P.N.A. vol	405 333	361 480	255 236	43 853	12,13%
P.P.N.A. maladie	4 823 161	3 729 964	5 101 662	1 093 197	29,31%
P.P.N.A. risques spéciaux	5 490 239	3 743 769	3 629 847	1 746 470	46,65%
P.P.N.A. responsabilité civile	6 139 227	6 418 722	3 895 147	-279 496	-4,35%
P.P.N.A. maritime	806 503	615 413	371 571	191 090	31,05%
Total	57 528 487	51 128 233	46 125 276	6 400 253	12,52%

4-2-1-2 : Provisions pour sinistres à payer

Les provisions pour sinistres à payer sont évaluées dossier par dossier.

La provision pour sinistres matériels automobile est déterminée concurremment selon trois méthodes :

- La méthode « dossier par dossier » ;
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs ;
- La méthode de la cadence des règlements.

La méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

Les provisions pour sinistres sont majorées des chargements de gestion et des estimations des ouvertures tardives (selon des formules actuarielles et compte tenu de l'historique de la compagnie).

30/06/2022				
	SAP_sans chargement	Estimation (IBNR)	chargement Légal	TOTAL
TOTAL GENERAL	141 343 262	37 184 637	14 490 982	193 018 881

Les provisions pour sinistres à payer présentent au 30-06-2022 un solde net des prévisions de recours de **184 823 629 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
SAP Incendie	18 847 595	28 476 145	26 486 690	-9 628 549	-33,81%
SAP Automobile	133 213 719	123 926 180	127 886 756	9 287 540	7,49%
SAP Individuel accident	336 622	689 615	332 183	-352 993	-51,19%
SAP Vol	1 340 659	1 083 874	1 163 119	256 785	23,69%
SAP maladie	9 603 761	9 042 439	9 449 543	561 322	6,21%
SAP Risques spéciaux	6 107 230	6 631 440	3 991 405	-524 210	-7,90%
SAP Responsabilité civile	18 471 428	16 996 022	18 095 821	1 475 406	8,68%
SAP Transport maritime	5 097 866	6 283 794	6 104 997	-1 185 928	-18,87%
Total	193 018 881	193 129 508	193 510 513	-110 627	-0,06%
Prévisions de recours auto	-6 690 234	-7 105 085	-5 744 493	414 851	-5,84%
Prévisions de recours incendie	-21 485	-65 029	-19 921	43 543	-66,96%
Prévisions de recours maladie	-987 393	-823 187	-867 853	-164 206	19,95%
Prévision de recours risques spéciaux	-36 005	-37 776	-16 005	1 771	-4,69%
Prévisions de recours responsabilité civile	-124 692	-41 011	-122 604	-83 681	204,04%
Prévisions de recours transport maritime	-335 443	-305 985	-313 814	-29 458	9,63%
Total	-8 195 253	-8 378 073	-7 084 689	182 820	-2,18%
Total	184 823 629	184 751 436	186 425 824	72 193	0,04%

4-2-1-3 : Provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes

La provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéficiaires n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde de **3 547 645 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Incendie	672 531	485 653	462 461	186 879	38,48%
Auto	1 585 397	1 050 653	1 571 220	534 744	50,90%
Individuelle accident	316 894	308 508	321 000	8 387	2,72%
Vol	19 271	1 487	1 429	17 785	1196,31%
Maladie	460 076	574 720	1 023 953	-114 644	-19,95%
Risques spéciaux	159 182	137 435	138 083	21 747	15,82%
Responsabilité civil	93 290	73 436	72 666	19 854	27,04%
Maritime	241 004	387 503	403 606	-146 499	-37,81%
Total	3 547 645	3 019 393	3 994 418	528 252	17,50%

4-2-1-4 : Provision pour égalisation

Les provisions d'égalisation comprennent les montants provisionnés destinés à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux mouvements d'émeutes et mouvements populaires.

Les provisions d'égalisation Groupe Décès permettent d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurances de groupe contre le risque décès.

Le total des provisions d'égalisation au 30-06-2022 est de **4 886 785** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Incendie	1 600 000	1 600 000	1 600 000	0	0,00%
Auto	1 700 000	1 700 000	1 700 000	0	0,00%
Vol	200 000	200 000	200 000	0	0,00%
Groupe Décès	586 785	586 785	586 785	0	0,00%
Risques spéciaux	800 000	800 000	800 000	0	0,00%
Total	4 886 785	4 886 785	4 886 785	0	0,00%

4-2-1-5 : Autres provisions techniques

Cette rubrique englobe les provisions mathématiques des rentes et les provisions pour risques en cours. Elle présente au 30-06-2022 un solde de **2 050 554** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Provision Mathématique Rente AT	1 664 678	1 743 758	1 720 409	-79 080	-4,54%
Provision Mathématique Rente Incendie	3 235	3 439	3 439	-204	-5,94%
Provision Mathématique Auto	15 903	16 321	16 321	-418	-2,56%
Provision Mathématique Maladie	366 739	256 511	209 385	110 228	42,97%
Total	2 050 554	2 020 028	1 949 554	30 526	1,51%
Provisions pour risques en cours	0	0	0	0	
Total	2 050 554	2 020 028	1 949 554	30 526	1,51%

4-2-2 : Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2022 à **19 484 113** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	19 484 113	28 785 962	30 503 350	-9 301 849	-32,31%
Total	19 484 113	28 785 962	30 503 350	-9 301 849	-32,31%

4-2-3 : Autres dettes

Ventilation des dettes au 30-06-2022 selon la durée résiduelle :

Dettes:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
PA6	Autres dettes				
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	6 076 282	0	0	6 076 282
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	24 273 799	11 618 674	0	35 892 473
PA621	Parts de réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	24 273 799	11 618 674	0	35 892 473
PA622	Autres	0	0	0	0
PA63	Autres dettes	10 195 723	4 566 510	907 294	15 669 527
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	66 557	782 745		849 303
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	5 131 461	0	0	5 131 461
PA634	Créditeurs divers	4 997 704	3 783 765	907 294	9 688 763
		40 545 804	16 185 184	907 294	57 638 282

4-2-3-1 : Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde de **6 076 282 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Comptes courants agents	4 351 123	7 676 172	3 989 262	-3 325 049	-43,32%
Sinistres en instance de règlement	450 458	3 659 813	516 191	-3 209 355	-87,69%
Comptes courants de co-assureurs	1 274 702	720 500	671 839	554 202	76,92%
Autres	0	7 811	437	-7 811	-100,00%
Total	6 076 282	12 064 296	5 177 728	-5 988 014	-49,63%

4-2-3-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2022 à **35 892 473 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Comptes réassureur individuel	35 892 473	32 881 824	20 025 087	3 010 648	9,16%
Total	35 892 473	32 881 824	20 025 087	3 010 648	9,16%

4-2-3-3 : Dépôts et cautionnement reçus

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 30-06-2022 est de **849 303 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Dépôts et cautionnement agent général	383 393	258 999	305 316	124 394	48,03%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	465 910	474 480	477 430	-8 570	-1,81%
Total	849 303	733 479	782 745	115 824	15,79%

4-2-3-4 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique au 30-06-2022 est de **5 131 461** DT. Le solde est détaillé comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Retenue à la source	2 200 257	1 912 925	2 490 511	287 333	15,02%
Impôts sur sociétés / retenue à la source	1 554 017	3 508 670	376 141	-1 954 654	-55,71%
Retenue sur salaires	1 146 260	1 041 983	633 770	104 277	10,01%
Contribution Conjoncturelle	230 203	586 298	847 527	-356 095	-60,74%
Total	5 131 461	7 050 599	4 348 673	-1 919 139	-27,22%

4-2-3-5 : Crédeurs divers

Le solde de cette rubrique au 30-06-2022 est de **9 688 763** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Dividendes et tantième à payer	321 898	272 628	321 839	49 270	18,07%
Personnel charges à payer	1 810 757	1 692 625	1 790 735	118 132	6,98%
Créditeurs divers charges à payer	1 791 374	1 901 220	1 530 778	-109 846	-5,78%
Créditeurs divers	845 986	38 850	592 764	807 136	2077,57%
Produits / commission retour	1 377 153	1 226 397	1 331 607	150 756	12,29%
Assurances Maghreb Vie	3 289 216	2 260 632	3 720 513	1 028 584	45,50%
Rejet virements	216 636	159 613	191 510	57 023	35,73%
Compte d'attente	0	20 278	0	-20 278	-100,00%
Autres	35 743	11 198	131 636	24 546	219,21%
Total	9 688 763	7 583 441	9 611 381	2 105 322	27,76%

4-2-4 : Autres passifs

4-2-4-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2022 à 59 354 DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Produits constatés d'avance	59 354	54 055	106 715	5 299	9,80%
Total	59 354	54 055	106 715	5 299	9,80%

4-2-5 : Provisions pour autres risques et charges

Sous cette rubrique sont comptabilisées les provisions constatées sur dossiers en contentieux et qui présentent au 30-06-2022 un solde de **943 632** DT.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Autres provisions	943 632	1 533 549	1 579 937	-589 917	-38,47%
Total	943 632	1 533 549	1 579 937	-589 917	-38,47%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 30-06-2022 de **74 771 363** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	130 128 223	116 388 857	203 854 145	13 739 365	11,80%
Annulations sur exercices antérieurs	-1 285 934	-1 383 554	-1 859 318	97 620	-7,06%
Ristournes sur primes	-1 240 894	-1 101 380	-2 280 344	-139 513	12,67%
Variation des primes à annuler	-46 474	-79 684	-290 343	33 210	-41,68%
Variation des primes acquises et non émises	2 557 733	468 053	3 075 006	2 089 681	446,46%
Primes cédées	-52 013 751	-44 577 433	-67 549 789	-7 436 317	16,68%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-3 327 541	-1 261 271	-854 233	-2 066 270	163,82%
Total	74 771 363	68 453 587	134 095 125	6 317 776	9,23%

La répartition du Chiffre d'affaires par canal de distribution :

Canal	30/06/2022	Part%	30/06/2021	Part%
Agents	49 185 031	37,80%	42 901 069	36,86%
Bureaux	39 804 460	30,59%	39 469 383	33,91%
Courtiers	41 138 732	31,61%	34 018 405	29,23%
Total	130 128 223	100,00%	116 388 857	100,00%

La répartition du Chiffre d'affaires par zone géographique :

Zone	30/06/2022	Part%	30/06/2021	Part%
Bizerte et Nord	1 986 005	1,53%	1 799 318	1,55%
Grand Tunis	108 574 660	83,44%	97 421 358	83,70%
Sfax et Sud	9 061 557	6,96%	7 943 341	6,82%
Sousse et Centre	10 506 001	8,07%	9 224 840	7,93%
Total	130 128 223	100,00%	116 388 857	100,00%

5-2 : Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques.

Cette rubrique se détaille au 30-06-2022 comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Produits de placements bruts	16 041 178	13 326 293	24 022 382	2 714 885	20,37%
Charges de placements	-2 958 652	-2 171 611	-4 516 647	-787 041	36,24%
Produits de placements nets (a)	13 082 526	11 154 682	19 505 735	1 927 844	17,28%
Total provisions techniques (b)	261 032 352	254 183 948	250 466 546	6 848 404	2,69%
Total des capitaux propres (c)	102 521 749	90 336 599	90 408 844	12 185 150	13,49%
Total [a * b / (b + c)]	9 393 272	8 229 817	14 332 317	1 163 455	14,14%

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 30-06-2022 de **42 985 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Intérêts perçus	11 597	6 139	10 396	5 458	88,91%
Autres produits techniques	31 389	152	192 452	31 236	20510,98%
Total	42 985	6 291	202 847	36 694	583,28%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 30-06-2022 un solde net de **53 902 620 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Sinistres payés	67 087 436	72 306 358	127 982 111	-5 218 922	-7,22%
Recours et sauvetages encaissés	-2 600 490	-1 666 143	-6 951 470	-934 346	56,08%
Frais sur gestion des sinistres	3 491 406	2 949 178	7 063 523	542 229	18,39%
Participations versées	685 894	315 658	1 821 526	370 235	117,29%
Sinistres à la charge des réassurance	-14 761 626	-28 629 865	-38 784 787	13 868 239	-48,44%
Total	53 902 620	45 275 186	91 130 903	8 627 435	19,06%

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors des conclusions des contrats d'assurances. Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition ainsi que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

Cette rubrique présente un solde brut au 30-06-2022 de **14 600 839 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Frais d'acquisition	14 385 016	13 025 292	24 900 218	1 359 724	10,44%
Commissions sur acceptations	208 523	178 958	184 540	29 565	16,52%
Commissions versées / AFF. coassurance Réassurance	7 300	18 806	42 461	-11 506	-61,18%
Commissions reçues / Opérations de coassurance	0	0	-33 872	0	
Total	14 600 839	13 223 056	25 093 347	1 377 783	10,42%

La répartition des commissions par canal de distribution :

Canal de distribution	Commission 06-2022	Part%	Commission 06-2021	Part%
Agents	5 512 464	61,57%	4 942 490	62,49%
Courtiers	3 440 207	38,43%	2 966 408	37,51%
Total	8 952 671	100,00%	7 908 898	100,00%

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent en particulier les frais de personnel et les amortissements.

Le solde de cette rubrique arrêté au 30-06-2022 est de **2 676 371 DT.**

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Frais d'administration - Frais interne	1 776 882	1 553 321	3 810 094	223 560	14,39%
Frais d'administration - Frais externe	899 490	931 979	1 161 187	-32 489	-3,4%
Total	2 676 371	2 485 300	4 971 281	191 071	7,69%

5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques englobent les charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition et les dotations aux provisions sur créances douteuses.

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2022 de **6 014 989 DT.**

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Dotat° / Prov. Créances douteuses	1 973 515	3 341 614	3 513 545	-1 368 099	-40,94%
Dotat° / Prov. Valeurs en contentieux	1 979 804	449 841	357 113	1 529 962	340,11%
Reprise / Prov. Valeurs en contentieux	-404 020	-110 151	-155 527	-293 869	266,79%
Dotat° / Prov. Chèques et effets à l'encaissement	157 062	1 531 986	2 071 550	-1 374 923	-89,75%
Reprise / Prov. Chèques à l'encaissement	-2 024 750	0	0	-2 024 750	
Dotat° / Prov. agents en contentieux	3 431 487	0	0	3 431 487	
Autres	901 890	765 644	1 778 820	136 246	17,79%
Total	6 014 989	5 978 934	7 565 500	36 055	0,60%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 30-06-2022 de **16 041 178 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Revenus des immeubles	868 905	893 805	1 811 552	-24 900	-2,79%
Revenus des valeurs mobilières	4 006 767	3 555 016	4 075 976	451 751	12,71%
Revenus des obligations	3 088 258	2 619 618	5 372 967	468 639	17,89%
Revenus des BTA	3 845 195	3 412 113	7 187 748	433 082	12,69%
Revenus des autres placements	3 132 157	2 547 008	5 056 236	585 148	22,97%
Reprise sur provisions	872 008	164 283	219 164	707 725	430,80%
Revenus des dépôts	203 332	112 790	277 080	90 542	80,27%
Autres produits	24 556	21 659	21 659	2 897	13,38%
Total	16 041 178	13 326 293	24 022 382	2 714 885	20,37%

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 30-06-2022 de **2 958 652 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Frais de gestion et frais financiers	2 017 665	1 541 391	3 071 141	476 274	30,90%
Pertes sur réalisation des placements	138 434	45 764	139 833	92 670	202,50%
Dotations aux provisions et aux amortissements	802 553	584 456	1 305 673	218 097	37,32%
Total	2 958 652	2 171 611	4 516 647	787 041	36,24%

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 30-06-2022 de **111 166 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Récupérations Frais	10 535	5 306	19 668	5 229	98,56%
Autres produits non techniques	88 131	1 232	135 639	86 898	7052,54%
Jetons de présence reçus	12 500	6 250	13 500	6 250	100,00%
Total	111 166	12 788	168 807	98 378	769,31%

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent au 30-06-2022 un solde de **261 553 DT**.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Autres charges non techniques	261 553	233 251	402 474	28 302	12,13%
Total	261 553	233 251	402 474	28 302	12,13%

6-5 : Impôts sur le résultat

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde de **2 700 344** DT qui se détail comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Retenue à la Source définitive et libératoire	0	1 437 133	2 728 037	-1 437 133	-100,00%
Impôts sur les sociétés	2 700 344	2 593 592	3 390 106	106 752	4,12%
Total	2 700 344	4 030 725	6 118 143	-1 330 381	-33,01%

Note 7 : Flux de trésorerie

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 30-06-2022, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à **10 897 906** DT contre 9 340 094 DT au 30-06-2021.

7-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Au 30-06-2022, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-90 380** DT contre -258 385 DT au 30-06-2021.

7-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux au 30-06-2022 est égal à **-10 062 940** DT contre -8 438 236 DT au 30-06-2021.

La trésorerie au 30-06-2022 est de **2 863 146** DT contre 2 118 560 DT au 31-12-2021 enregistrant une variation de **744 586** DT.

La liquidité au 30-06-2022 est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Banques	2 822 189	3 499 226	2 092 392	-677 037	-19,35%
CCP	14 809	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	26 148	27 249	11 359	-1 101	-4,04%
Total	2 863 146	3 541 284	2 118 560	-678 138	-19,15%

Annexes

ANNEXE N°6
TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	30 06 2022	30 06 2021	31 12 2021
HB1 ENGAGEMENTS RECUS	<u>74 933</u>	<u>19 921</u>	<u>23 051</u>
Aval, cautions et garanties sur les agents généraux	74 933	19 921	23 051
HB2 ENGAGEMENTS DONNES	<u>2 558 107</u>	<u>1 783 874</u>	<u>2 811 664</u>
HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre	2 000 735	1 294 960	2 258 320
HB24 Autres engagements donnés	557 371	488 915	553 344

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30-06-2022

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	53 418	47 703		101 121	53 418	0	0				53 418	0	47 703
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	2 055 300	51 380		2 106 680	1 555 382	0	130 180				1 685 562	0	421 118
	2 108 718	99 084	0	2 207 802	1 608 800	0	130 180	0	0	0	1 738 980	0	468 822
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	6 558 858	56 983		6 615 841	5 555 536	0	137 664				5 693 200	0	922 641
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	1 721 280	62 503		1 783 783	1 301 173	0	44 377		63 166		1 282 383	0	501 400
	8 280 138	119 486	0	8 399 624	6 856 708	0	182 041	0	63 166	0	6 975 583	0	1 424 041
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	30 897 373	0		30 897 373	11 918 802	0	285 070				12 203 872	0	18 693 501
3.2 Placements dans les entreprises liées	19 701 579	0	0	19 701 579	0	0	0	0	0	0	0	0	19 701 579
3.2.1 Parts	19 701 579	0		19 701 579	0	0		0		0	0	0	19 701 579
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0					0	0	0
3.4 Autres placements financiers	262 288 548	55 678 880	60 546 428	257 420 999	0	4 602 517	0	615 372	0	872 008	0	4 345 881	253 075 118
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	44 171 063	1 053 212	1 582 023	43 642 252	0	4 329 450		615 372		736 893	0	4 207 929	39 434 322
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	215 453 710	53 983 300	58 112 000	211 325 010	0	273 067		0		135 115	0	137 952	211 187 058
3.4.3 Prêts hypothécaire	0			0	0	0					0	0	0
3.4.4 Autres prêts	2 663 774	642 368	852 405	2 453 737	0	0					0	0	2 453 737
3.5 Créances pour espèces déposées	959 795	0	59 952	899 843	0	0					0	0	899 843
	313 847 295	55 678 880	60 606 380	308 919 794	11 918 802	4 602 517	285 070	615 372	0	872 008	12 203 872	4 345 881	292 370 041
TOTAL:	324 236 151	55 897 450	60 606 380	319 527 220	20 384 311	4 602 517	597 291	615 372	63 166	872 008	20 918 435	4 345 881	294 262 904

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 30-06-2022

	<u>Valeur</u>	<u>Valeur</u>	<u>Juste</u>	<u>Plus ou moins-value latente:</u>
	<u>brute:</u>	<u>nette:</u>	<u>valeur:</u>	
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	30 897 373	18 693 501	31 690 404	793 030
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	44 272 788	40 887 840	88 799 230	44 526 442
Autres parts d'OPCVM	19 071 043	18 248 062	19 981 963	910 920
Obligations et autres titres à revenu fixe	211 325 010	211 187 058	222 361 165	11 036 155
Autres prêts et effets assimilés	2 453 737	2 453 737	2 453 737	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	899 843	899 843	899 843	-
Total	308 919 794	292 370 041	366 186 342	57 266 548
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	296 073 147	279 523 393	311 965 083	15 891 936
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	26 969 297	26 556 254	26 556 254	- 413 043

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 30-06-2022

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>					
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Au 31/12/2019						
Règlements cumulés	78 739 056	80 728 672	80 432 846			
Provisions pour sinistres	16 544 138	32 664 716	87 094 530			
total charges des sinistres	95 283 194	113 393 388	167 527 376			
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239			
% sinistres / primes acquises	68,02%	73,57%	97,21%			

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>					
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Au 31/12/2020						
Règlements cumulés	81 809 283	88 236 792	114 856 053	67 700 352		
Provisions pour sinistres	10 237 822	27 296 929	40 276 474	91 071 806		
total charges des sinistres	92 047 105	115 533 721	155 132 527	158 772 158		
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239	183 468 976		
% sinistres / primes acquises	65,71%	74,95%	90,02%	86,54%		

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>					
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Au 31/12/2021						
Règlements cumulés	84 989 576	97 015 806	124 583 686	98 674 268	79 327 156	
Provisions pour sinistres	6 835 220	12 900 003	24 232 596	41 231 865	74 392 813	
total charges des sinistres	91 824 796	109 915 808	148 816 282	139 906 133	153 719 969	
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239	183 468 976	200 427 595	
% sinistres / primes acquises	65,55%	71,31%	86,35%	76,26%	76,70%	

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>					
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Au 30/06/2022						
Règlements cumulés	85 966 285	98 301 232	126 708 755	103 312 420	93 075 969	39 490 708
Provisions pour sinistres	5 838 476	11 363 015	22 415 280	30 382 734	51 663 685	52 356 837
total charges des sinistres	91 804 762	109 664 246	149 124 035	133 695 153	144 739 654	91 847 545
Primes acquises	140 073 587	154 140 326	172 331 239	183 468 976	200 427 595	118 709 444
% sinistres / primes acquises	65,54%	71,15%	86,53%	72,87%	72,22%	77,37%

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 30-06-2022

	<u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Raccordement</u>
Revenu des placements immobiliers	-	868 905	868 905	<i>PRNT11</i>
Revenu des participations	2 611 746	9 665 242	12 276 988	<i>PRNT11+PRNT13+PRNT14</i>
Revenu des autres placements		2 895 286	2 895 286	<i>PRNT12</i>
Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			-	
Total produits des placements	2 611 746	13 429 432	16 041 178	
Intérêts		467 513	467 513	<i>CHNT11</i>
Frais externes		995 853	995 853	<i>CHNT11</i>
Autres frais		1 495 287	1 495 287	<i>CHNT11+CHNT12+CHNT13</i>
Total charges des placements	-	2 958 652	2 958 652	

Annexe 13_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 30-06-2022

	A.T.	INCENDIE	AUTO	INDIVIDUEL ACCIDENT	VOL	MALADIE	R.S	R.C	MARITIME	ACCEPTATIONS	Total:
Primes acquises	0	15 637 793	40 809 360	1 195 922	1 060 829	45 512 413	8 147 375	3 543 256	2 158 935	643 562	118 709 444
Primes émises	0	24 088 405	39 018 891	1319 148	1210 925	45 233 912	9 894 171	5 841 540	2 592 317	913 345	130 112 655
Variation des primes non acquises	0	-8 450 613	1790 469	-123 226	-150 097	278 501	-1746 796	-2 298 284	-433 382	-269 783	-11 403 211
Charges de prestations	3 760	-501 320	-25 788 723	-230 468	-320 589	-34 554 779	-2 937 843	-1 832 218	-252 660	21 470	-66 393 371
Prestations et frais payés	-51971	-8 112 149	-21393 742	-227 429	-143 046	-34 452 125	-819 304	-1460 276	-1281220	-37 091	-67 978 353
Charges des provisions pour prestations diverses	55 731	7 610 829	-4 394 982	-3 040	-177 543	-102 654	-2 118 538	-371942	1028 560	58 561	1 584 982
Solde de souscription	3 760	15 136 473	15 020 636	965 454	740 239	10 957 634	5 209 532	1 711 038	1 906 275	665 031	52 316 072
Frais d'acquisition	-198	-1723 561	-6 293 087	-352 352	-210 577	-3 524 996	-909 685	-218 694	-382 042	-208 523	-13 823 716
Autres charges de gestion nettes	-3 892	-29 020	-5 443 078	-452 880	-60 101	-1053 225	-957 772	-3 196	-645 212	0	-8 648 375
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-4 090	-1 752 581	-11 736 165	-805 231	-270 678	-4 578 220	-1 867 458	-221 891	-1 027 254	-208 523	-22 472 091
Produits nets de placements	41203	1398 637	4 861 135	64 491	73 115	1493 232	493 717	688 034	221632	58 076	9 393 272
Participation aux résultats		-235 057	-46 882	-15 612	-17 839	124 497	-43 285	-69 048	-19 681	0	-322 907
Solde financier	41 203	1 163 580	4 814 253	48 880	55 275	1 617 729	450 432	618 987	201 951	58 076	9 070 365
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	0	-14 358 406	-816 402	-190 793	-825 564	-14 187 747	-8 924 128	-2 688 041	-1946 999	0	-43 938 081
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	0	6 425 865	259	42 615	29 791	5 899 124	599 082	726 066	1038 822	0	14 761 626
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	0	-6 930 931	142 165	-8 546	169 214	98 603	1566 859	264 193	-177 704	0	-4 876 147
Part des réassureurs dans les provisions pour égalisation et équilibrage		0	0	0	0	0	0	0	0		0
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	0	3 740 447	0	70 113	294 496	2 384 730	2 327 653	498 667	462 697	0	9 778 803
Solde de réassurance et/ou rétrocession	0	-11 123 025	-673 978	-86 610	-332 062	-5 805 290	-4 430 535	-1 199 114	-623 185	0	-24 273 799
Résultat technique	40 873	3 424 446	7 424 746	122 492	192 774	2 191 852	-638 029	909 021	457 787	514 584	14 640 547
Informations complémentaires											
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0	12 907 125	25 929 663	738 331	405 333	4 823 161	5 340 363	5 452 338	804 954	1 127 219	57 528 487
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	4 456 513	27 720 132	615 105	255 236	5 101 662	3 593 567	3 154 054	371 571	857 436	46 125 276
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	0	18 705 663	133 213 719	336 622	1340 659	9 603 761	6 047 027	18 222 831	5 097 866	450 732	193 018 881
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	0	26 320 182	127 886 756	332 183	1 163 119	9 449 543	3 895 765	17 848 676	6 104 997	509 293	193 510 513
Provisions mathématiques à la clôture	1664 678	3 235	15 903	0	0	366 739	0	0	0	0	2 050 554
Provisions mathématiques à l'ouverture	1720 409	3 439	16 321	0	0	209 385	0	0	0	0	1 949 554
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prévisions de recours à la clôture	0	21485	6 690 234	0	0	987 393	36 005	124 692	335 443	0	8 195 253
Prévisions de recours à l'ouverture	0	19 921	5 744 493	0	0	867 853	16 005	122 604	318 814	0	7 084 689

Annexe16_ Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers au 30-06-2022

	<u>raccordement</u>	<u>TOTAL</u>
Primes acquises		118 709 444
<i>Primes émises</i>	<i>PRNV11 1°colonne</i>	130 112 655
<i>Variation des primes non acquises</i>	<i>PRNV12 1°colonne</i>	- 11 403 211
Charges de prestations		- 66 393 371
<i>Prestations et frais payés</i>	<i>CHNV11 1°colonne</i>	- 67 978 353
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	<i>CHNV12,CHNV2,CHNV3,CHNV6 1°colonne</i>	1 584 982
Solde de souscription		52 316 072
Frais d'acquisition	<i>CHNV41,CHNV42</i>	- 13 823 716
Autres charges de gestion nettes	<i>CHNV43,PRNV2,CHNV5</i>	- 8 648 375
Charges d'acquisition et de gestion nettes		- 22 472 091
Produits nets de placements	<i>PRNT3</i>	9 393 272
Participation aux résultats	<i>CHNV3,CHNV11</i>	- 322 907
Solde financier		9 070 365
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	<i>PRNV11 2°colonne</i>	- 43 938 081
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	<i>CHNV11 2°colonne</i>	14 761 626
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	<i>PRNV12,CHNV12 2°colonne</i>	- 4 876 147
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	<i>CHNV3 2°colonne</i>	-
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	<i>CHNV44</i>	9 778 803
Solde de réassurance et/ou rétrocession		- 24 273 799
Résultat technique		14 640 547
Informations complémentaires		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		57 528 487
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		46 125 276
Provisions pour sinistres à payer à la clôture		193 018 881
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture		193 510 513
Provisions mathématiques à la clôture		2 050 554
Provisions mathématiques à l'ouverture		1 949 554
Provisions pour risques en cours à la clôture		-
Provisions pour risques en cours à l'ouverture		-
Prévisions de recours à la clôture		8 195 253
Prévisions de recours à l'ouverture		7 084 689

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2022.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 448 828 282 DT, un résultat bénéficiaire après impôt de 15 344 053 DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation positif de 10 897 906 DT.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux Lois et réglementations en vigueur.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé 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 responsable 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 effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc 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 de la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » 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 son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2022

P/HLB GS Audit & Advisory

Ghazi Hantous

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Moncef Boussanouga Zammouri

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA

Siège Social : 64, Rue de Palestine – 1002 Tunis –

GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z -KPMG TUNISIE) et Mr Ghazi HANTOUS (HLB GS AUDIT & ADVISORY)

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021
		VB	AMORT & PROV	NET	NET	NET
Actifs incorporels	1.1					
Ecart d'acquisition	1.1.1	329 727	189 593	140 134	156 620	148 377
Investissements de recherche et développement	1.1.2	145 316	97 613	47 703	0	0
Concessions, brevets, licences, marques	1.1.3	4 402 609	2 933 530	1 469 079	1 722 039	1 666 955
		4 877 653	3 220 736	1 656 917	1 878 659	1 815 332
Actifs corporels	1.2					
Installations techniques et machines	1.2.1	8 499 475	6 844 135	1 655 340	1 776 980	1 842 950
Autres installations, outillage et mobilier	1.2.2	2 123 925	1 529 684	594 241	452 612	523 520
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		12 450	0	12 450	950	12 450
		10 635 849	8 373 819	2 262 030	2 230 542	2 378 920
Placements	1.3					
Terrains et constructions						
Terrains et constructions d'exploitation	1.3.1	10 824 355	3 434 466	7 389 888	7 567 367	7 484 950
Terrains et constructions hors exploitation	1.3.2	43 035 920	10 265 276	32 770 645	24 363 557	24 044 029
Placements dans les entreprises liées et participations						
Parts dans des entreprises liées		0	0	0	0	0
Parts dans des entreprises avec liens de participation		0	0	0	0	0
Autres placements financiers						
Actions et autres titres à revenu variable	1.3.3	105 720 916	7 146 115	98 574 801	75 542 932	97 744 678
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.3.4	584 403 980	137 952	584 266 028	550 194 828	577 646 899
Autres prêts		4 652 252	0	4 652 252	4 199 042	4 687 024
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		1 936 794	0	1 936 794	1 505 041	2 071 241
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes		11 485 345	0	11 485 345	11 101 466	11 276 405
		762 059 562	20 983 809	741 075 753	674 474 233	724 955 225
Part des réassureurs dans les provisions techniques						
Provisions pour primes non acquises (non vie)		22 422 096	0	22 422 096	18 942 345	14 346 426
Provisions mathématiques (vie)		6 758 490	0	6 758 490	5 546 133	7 011 335
Provisions pour sinistres (non vie)		33 448 032	0	33 448 032	43 029 218	38 324 179
Provisions pour sinistres (vie)		13 099 885	0	13 099 885	8 986 853	10 960 981
Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie)		586 785	0	586 785	586 785	586 785
		76 315 289	0	76 315 289	77 091 335	71 229 707
Créances	1.4					
Créances nées d'opérations d'assurance directe						
Primes acquises et non émises		22 689 843	0	22 689 843	17 755 680	20 333 055
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	1.4.1	80 935 860	34 178 203	46 757 657	39 445 462	19 709 591
Créances nées d'opérations de réassurance		6 486 464	413 043	6 073 421	9 956 558	2 364 317
Autres créances						
Personnel		784 054	0	784 054	573 874	511 292
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		4 929 863	0	4 929 863	3 241 725	4 045 170
Etat impôt différé		2 885	0	2 885	2 885	5 770
Débiteurs divers	1.4.2	18 594 091	2 690 478	15 903 613	18 706 189	14 067 681
		134 423 060	37 281 724	97 141 335	89 682 373	61 036 875
Autres éléments d'actif						
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		25 932 982	5 355 802	20 577 180	26 878 983	26 669 989
Charges reportées		51 406	0	51 406	154 218	102 812
Frais d'acquisition reportés		6 454 896	0	6 454 896	5 808 731	5 677 773
Autres charges à répartir		0	0	0	64 018	0
Comptes de régularisation Actif						
Intérêts et loyers acquis non échus		27 563 143	402 090	27 161 053	25 172 092	24 793 230
Autres comptes de régularisation		7 189 209	0	7 189 209	4 465 562	5 953 022
		67 191 636	5 757 892	61 433 744	62 543 603	63 196 826
Total de l'actif		1 055 503 048	75 617 980	979 885 068	907 900 746	924 612 886

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capitaux propres				
Capital social		45 000 000	45 000 000	45 000 000
Réserves consolidés	2.1.1	99 543 948	80 026 247	80 100 356
Résultats consolidés	2.2.1	17 440 760	16 652 558	29 147 123
Total des capitaux propres		161 984 708	141 678 805	154 247 479
Intérêts des minoritaires				
Part des minoritaires dans les réserves	2.1.2	20 267 000	17 563 196	17 563 918
Part des minoritaires dans le résultat	2.2.2	2 082 055	1 984 972	3 997 445
Total des intérêts des minoritaires		22 349 054	19 548 168	21 561 363
Capitaux propres et intérêts des minoritaires avant résultat de l'exercice	2.1	164 810 948	142 589 444	142 664 274
Résultat de l'exercice	2.2	19 522 814	18 637 530	33 144 567
Passif				
Provisions pour autres risques et charges		950 573	1 540 490	1 586 879
Autres provisions		950 573	1 540 490	1 586 879
Provisions techniques brutes				
Provisions pour primes non acquises		57 528 487	51 128 233	46 125 276
Provisions mathématiques (vie)		374 581 870	331 701 573	348 210 800
Provisions pour sinistres (vie)		40 856 284	32 436 146	37 662 705
Provisions pour sinistres (non vie)		184 823 629	184 751 436	186 425 824
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (non vie)		3 547 645	3 019 393	3 994 418
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (vie)		10 472 653	8 603 615	9 762 085
Provisions pour égalisation (non vie)		4 886 785	4 886 785	4 886 785
Provisions pour égalisation (vie)		1 800 010	2 583 732	1 800 010
Autres provisions techniques (non vie)		2 050 554	2 020 028	1 949 554
Provisions pour contrats en unités de comptes		11 485 345	11 101 464	11 276 405
		692 033 261	632 232 405	652 093 861
Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		39 213 065	43 168 723	48 330 156
Autres dettes	2.3			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		7 911 973	13 582 118	7 150 218
Dettes nées d'opérations de réassurance		36 228 282	34 423 331	20 523 767
Dépôts et cautionnements reçus		924 514	808 690	857 956
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		5 313 171	7 970 428	4 537 766
Créditeurs divers	2.3.1	12 881 352	12 730 499	13 452 214
		63 259 291	69 515 066	46 521 921
Autres passifs				
Comptes de régularisation passif		95 116	217 087	271 228
		95 116	217 087	271 228
TOTAL DU PASSIF		795 551 306	746 673 772	748 804 044
Total des capitaux propres et du passif		979 885 068	907 900 746	924 612 886

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS	OPÉRATIONS NETTES	OPÉRATIONS NETTES	OPÉRATIONS NETTES
		30/06/2022	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Primes acquises	3.1	167 058 365	(48 064 702)	118 993 663	111 373 056	216 301 755
Primes émises et acceptées (non vie)		129 706 012	(52 013 751)	77 692 262	69 551 829	134 572 031
Primes émises et acceptées (vie)		48 755 563	(4 126 621)	44 628 942	43 082 499	82 583 957
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		(11 403 211)	8 075 670	(3 327 541)	(1 261 271)	(854 233)
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		9 393 272	0	9 393 272	8 229 817	14 332 317
Produits de placements vie		21 190 736	0	21 190 736	17 096 801	34 325 958
Plus values non réalisées sur placements vie		348 885	0	348 885	472 177	266 875
Autres produits techniques		46 832	0	46 832	7 576	204 750
Autres produits techniques (non vie)		42 985	0	42 985	6 291	202 847
Autres produits techniques (vie)		3 847	0	3 847	1 285	1 903
Charges de sinistres	3.2	(90 486 344)	14 620 697	(75 865 647)	(65 200 055)	(137 282 940)
Montants payés		(87 784 397)	17 357 939	(70 426 458)	(55 485 465)	(119 229 874)
Montants payés (non vie)		(68 083 530)	14 761 626	(53 321 905)	(44 746 462)	(90 032 005)
Montants payés (vie)		(19 700 867)	2 596 313	(17 104 553)	(10 739 003)	(29 197 868)
Variation de la provision pour sinistres		(2 701 947)	(2 737 243)	(5 439 189)	(9 714 591)	(18 053 066)
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		491 632	(4 876 147)	(4 384 515)	(6 298 708)	(11 384 752)
Variation de la provision pour sinistres (vie)		(3 193 579)	2 138 904	(1 054 675)	(3 415 883)	(6 668 315)
Variation des autres provisions techniques		(26 281 015)	(252 845)	(26 533 860)	(25 749 383)	(42 566 006)
Variation des autres provisions techniques (non vie)		1 009 563	0	1 009 563	3 244 625	2 021 716
Variation des autres provisions techniques (vie)		(27 290 578)	(252 845)	(27 543 423)	(28 994 008)	(44 587 721)
Participation aux bénéfices et ristournes		446 773	81 959	528 732	337 129	(388 146)
Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		446 773	0	446 773	256 058	(657 913)
Participation aux bénéfices et ristournes (vie)		0	81 959	81 959	81 071	269 768
Frais d'exploitation	3.3	(22 612 418)	9 346 452	(13 265 966)	(12 611 737)	(29 432 337)
Frais d'acquisition		(18 856 698)	0	(18 856 698)	(16 590 110)	(34 399 628)
Frais d'acquisition (non vie)		(14 584 942)	0	(14 584 942)	(13 208 422)	(25 063 346)
Frais d'acquisition (vie)		(4 271 756)	0	(4 271 756)	(3 381 688)	(9 336 283)
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		777 123	0	777 123	419 404	288 446
Frais d'administration		(4 532 844)	0	(4 532 844)	(4 722 840)	(8 627 919)
Frais d'administration (non vie)		(2 307 717)	0	(2 307 717)	(2 311 570)	(4 797 550)
Frais d'administration (vie)		(2 225 127)	0	(2 225 127)	(2 411 270)	(3 830 369)
Commissions reçues des réassureurs		0	9 346 452	9 346 452	8 281 809	13 306 764
Commissions reçues des réassureurs (non vie)		0	9 304 313	9 304 313	8 205 782	13 177 737
Commissions reçues des réassureurs (vie)		0	42 140	42 140	76 026	129 028
Autres charges techniques	3.4	(6 588 273)	0	(6 588 273)	(6 973 774)	(8 907 481)
Autres charges techniques (non vie)		(6 014 989)	0	(6 014 989)	(5 978 934)	(7 565 500)
Autres charges techniques (vie)		(573 284)	0	(573 284)	(994 840)	(1 341 981)
Charges de placements vie		(2 587 110)	0	(2 587 110)	(1 263 973)	(2 967 504)
Moins values non réalisées sur placements vie		(5 945)	0	(5 945)	0	0
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		(2 518 728)	0	(2 518 728)	(2 127 501)	(4 010 683)
Sous total : Résultat technique consolidé		47 405 030	(24 268 439)	23 136 590	23 590 133	39 876 560
Résultat technique NON VIE		39 472 971	(24 748 289)	14 724 682	16 108 440	24 239 794
Résultat technique VIE		7 932 059	479 849	8 411 908	7 481 693	15 636 766

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		14 724 682	16 108 440	24 239 794
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		8 411 908	7 481 693	15 636 766
Produits des placements nets (non vie)		10 295 790	9 094 678	17 451 241
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		(9 393 272)	(8 229 817)	(14 332 317)
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		2 518 728	2 127 501	4 010 683
Autres produits non techniques		21 166	12 788	(4 692)
Autres charges non techniques		(261 553)	(262 725)	(431 948)
Autres produits (autres activités)	4.1	532 776	612 207	1 170 710
Autres charges (autres activités)	4.2	(1 025 987)	(1 182 860)	(2 441 288)
Résultat provenant des activités ordinaires		25 824 239	25 761 904	45 298 947
Impôts sur le résultat exigible	4.3	(6 072 909)	(6 472 560)	(11 302 817)
Impôts différé		2 885	2 885	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		19 754 214	19 292 229	34 001 901
Eléments Extraordinaires	4.4	(231 400)	(654 699)	(857 333)
Résultat net de l'exercice		19 522 814	18 637 530	33 144 567
Part de la société mère		17 440 760	16 652 558	29 147 123
Part des actionnaires minoritaires		2 082 055	1 984 972	3 997 445
Effets des modifications comptables		0	0	0
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		19 522 814	18 637 530	33 144 567

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		143 393 020	140 320 878	272 031 954
Sommes versées pour paiement des sinistres		(82 490 353)	(77 623 114)	(140 850 737)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		125 157	334 637	9 347 932
Décaissements de primes sur les cessions		(26 116 727)	(19 883 108)	(43 001 673)
Encaissements de sinistres sur les cessions		1 156 589	16 982 144	19 577 097
Commissions versées aux intermédiaires		(2 246 705)	(2 300 822)	(4 414 547)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(10 663 250)	(8 746 469)	(19 757 405)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(46 537 165)	(103 181 960)	(193 247 482)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		58 207 909	84 125 879	143 156 130
Remboursements de prêts		385 612	345 495	752 866
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(16 001 916)	(22 463 721)	(42 880 757)
Produits financiers reçus		3 834 061	3 501 107	9 789 507
Autres mouvements		1 320 704	(3 682 795)	(3 589 191)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5.1	24 366 938	7 728 150	6 913 694
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(113 805)	(315 346)	(1 010 606)
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		(8 791 667)		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		23 334	3 026 082	3 049 829
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(2 000 000)	(260)	(128 899)
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	5.2	(10 882 138)	2 710 476	1 910 324
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(11 111 473)	(6 455 993)	(9 115 581)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	5.3	(11 111 473)	(6 455 993)	(9 115 581)
Variation de trésorerie				
		2 373 327	3 982 633	(291 562)
Trésorerie au début de l'exercice		13 123 885	13 388 141	13 388 141
Trésorerie à la clôture de l'exercice		15 497 212	17 370 774	13 096 578

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2022

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES :

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers du Groupe MAGHREBIA sont en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables prévues au niveau du Système Comptable des Entreprises.

Les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 30 juin 2022 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

- La norme NCT 19, Etats Financiers intermédiaires.
- La norme NCT35, Etats Financiers Consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ;
- La norme NCT 39, Informations sur les parties liées.

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une société consolidante (ASSURANCES MAGHREBIA S.A) et les entreprises qui lui sont liées (ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

Le pays d'enregistrement ou de résidence de toutes les sociétés du Groupe Maghrebria est la Tunisie (la société mère Assurances Maghrebria et toutes ses filiales).

La consolidation a pour objet de fournir une information économique complète sur la situation financière du Groupe MAGHREBIA.

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA permettent de :

- mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé).
- présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).

- mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe MAGHREBIA, les sociétés retenues sont:

- **la Société mère : ASSURANCES MAGHREBIA S.A.**
- **les sociétés dépendantes du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 72,08 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 17,63 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, 14,75% du capital de la société CODWAY et 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

Les sociétés du groupe MAGHREBIA se détaillent comme suit :

DENOMINATION	ACTIVITE	% DETENU (*)	TOTAL BILAN NET	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	CAPITAUX PROPRES	RESULTAT NET
ASSURANCES MAGHREBIA SA	ASSURANCES		448 828 282	45 000 000	57 521 749	102 521 749	15 344 053
ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA	ASSURANCES	72,08%	540 054 232	20 000 000	48 926 168	68 926 168	6 643 735
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA	IMMOBILIER	100,00%	6 856 505	5 000 000	1 457 441	6 457 441	136 926
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR SA	CAPITAL RISQUE	100,00%	6 238 850	5 000 000	1 130 547	6 130 547	50 604
CODWAY SA	SERVICES	100,00%	5 021 596	4 000 000	161 630	4 161 630	77 478

POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

Le pourcentage de contrôle permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation et les méthodes applicables.

Le pourcentage de droits de vote détenu dans une entreprise correspond au cumul des pourcentages de droits de vote dont dispose l'entreprise consolidante dans les assemblées de cette entreprise :

- soit **directement**,
- soit **indirectement**, c'est-à-dire par l'intermédiaire d'entreprises sous contrôle exclusif.

	<i>Direct</i>	<i>Indirect</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	72,08%	0%	72,08%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	82,37%	17,63%	100%	Intégration globale (+82,37% et 17,63% par l'intermédiaire de MAV)
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE	56%	44%	100%	Intégration globale (+56% et 44% par l'intermédiaire de MAV)
CODWAY	85,25%	14,75%	100%	Intégration globale (+85,25% et 14,75% par l'intermédiaire de MAV)

Notion de contrôle exclusif :

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires ».
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.

POURCENTAGE D'INTERÊT :

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

	Assurances Maghreb	Assurances Maghreb Vie	Maghreb Financière Sicar	Maghreb Immobilière	CODWAY
% D'intérêt du groupe	100%	72,08%	95,08%	87,72%	95,88%
Direct	-	72,08%	82,37%	56,00%	85,25%
Indirect	-	-	12,71%	31,72%	10,63%
% D'intérêt hors groupe	0%	27,92%	4,92%	12,28%	4,12%

ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.
- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un good will, amorti sur une durée de 20 ans.
-

3. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Note (1.1.1) : Ecart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de **329 727 DT** qui s'explique comme suit :

Désignation	valeur
Valeur d'acquisition des titres en 2005	2 500 000
Acquisition 2006	3 002 016
Valeur d'acquisition des titres en 2006	5 502 016
QP dans les CP à la date d'acquisition	2 672 289
Ecart d'acquisition	329 727

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
ECART D'ACQUISITION	329 727	329 727	329 727	0	0,00%
AMORTISSEMENT	189 593	173 107	181 350	16 486	9,52%
valeur nette	140 134	156 620	148 377	-16 486	-10,53%

Note (1.1.2) : Investissements de recherche et développement

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Conception & développement							
MAGHREBIA	101 121	53 418	47 703	0	0	47 703	
MAGHREBIA VIE	42 585	42 585	0	0	0	0	
CODWAY	1 611	1 611	0	0	0	0	
Total valeur nette	145 316	97 613	47 703	0	0	47 703	

Note (1.1.3) : Concessions, brevets, licences, marques

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Logiciel	3 283 700	2 744 820	538 880	791 840	736 756	-252 960	-31,95%
MAGHREBIA	1 917 971	1 496 852	421 118	421 763	499 918	-645	-0,15%
MAGHREBIA VIE	585 120	478 708	106 411	231 344	213 591	-124 933	-54,00%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	26 033	25 733	300	814	557	-514	-63,15%
CODWAY	754 576	743 526	11 050	137 919	22 690	-126 868	-91,99%
Autres immobilisations incorporelles	1 118 909	188 710	930 199	930 199	930 199	0	0,00%
MAGHREBIA	188 710	188 710	0	0	0	0	
CODWAY	930 199	0	930 199	930 199	930 199	0	0,00%
Total valeur nette	4 402 609	2 933 530	1 469 079	1 722 039	1 666 955	-252 960	-14,69%

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

Note (1.2.1) : Installations techniques et machines

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Aménagements Agencements et Insta	3 754 693	2 970 517	784 175	908 961	867 485	-124 786	-13,73%
MAGHREBIA	3 125 441	2 625 639	499 802	567 434	555 820	-67 632	-11,92%
MAGHREBIA VIE	579 666	319 590	260 076	313 679	285 221	-53 604	-17,09%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	8 006	7 196	810	952	878	-142	-14,90%
CODWAY	41 579	18 091	23 488	26 896	25 567	-3 408	-12,67%
Matériels de transport	1 557 036	1 302 177	254 859	225 768	319 570	29 091	12,89%
MAGHREBIA	926 541	893 405	33 136	59 757	48 845	-26 621	-44,55%
MAGHREBIA VIE	490 534	287 461	203 073	119 369	238 079	83 705	70,12%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	62 810	60 704	2 106	14 668	8 387	-12 562	-85,64%
CODWAY	77 151	60 606	16 545	31 975	24 260	-15 430	-48,26%
Matériels informatique	3 187 746	2 571 441	616 305	642 251	655 895	-25 946	-4,04%
MAGHREBIA	2 563 859	2 174 155	389 704	383 751	398 657	5 953	1,55%
MAGHREBIA VIE	375 011	254 180	120 831	119 475	135 295	1 356	1,13%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	31 938	28 890	3 047	2 380	3 737	667	28,02%
CODWAY	216 939	114 215	102 723	136 645	118 206	-33 921	-24,82%
Total valeur nette	8 499 475	6 844 135	1 655 340	1 776 980	1 842 950	-121 640	-6,85%

Note (1.2.2) : Autres installations, outillage et mobilier

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Equipements de bureaux	1 599 945	1 325 893	274 052	287 276	294 354	-13 224	-4,60%
MAGHREBIA	1 313 789	1 113 783	200 006	230 033	212 002	-30 028	-13,05%
MAGHREBIA VIE	217 302	151 330	65 972	43 285	70 336	22 688	52,42%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	17 921	14 894	3 027	3 926	3 461	-899	-22,90%
CODWAY	50 933	45 886	5 047	10 031	8 556	-4 985	-49,69%
Autres Immobilisations	523 979	203 791	320 189	165 336	229 166	154 853	93,66%
MAGHREBIA	469 994	168 600	301 394	145 684	208 106	155 710	106,88%
MAGHREBIA VIE	39 480	29 453	10 027	10 295	11 597	-268	-2,60%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	1 201	100	1 101	9 357	1 161	-8 257	-88,24%
CODWAY	13 304	5 637	7 667	0	8 303	7 667	
Total valeur nette	2 123 925	1 529 684	594 241	452 612	523 520	141 629	31,29%

Note (1.3) : Placements

- L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision.

Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

- Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note (1.3.1) : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation							
MAGHREBIA	9 997 617	3 336 098	6 661 519	6 858 109	6 759 408	-196 590	-2,87%
MAGHREBIA VIE	675 000	98 368	576 632	593 438	585 000	-16 806	-2,83%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	151 738	0	151 738	115 821	140 542	35 917	31,01%
Total valeur nette	10 824 355	3 434 466	7 389 888	7 567 367	7 484 950	-177 478	-2,35%

Note (1.3.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	amort./prov.	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation							
MAGHREBIA	18 076 664	8 867 774	9 208 890	9 611 498	9 396 071	-402 608	-4,19%
MAGHREBIA VIE	21 183 144	1 152 538	20 030 606	11 208 454	11 110 581	8 822 152	78,71%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	3 776 112	244 964	3 531 148	3 543 604	3 537 376	-12 456	-0,35%
Total valeur nette	43 035 920	10 265 276	32 770 645	24 363 557	24 044 029	8 407 088	34,51%

Note (1.3.3) : Actions et autres titres à revenu variable

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exercent ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Actions cotées	27 647 313	2 210 436	25 436 878	24 787 392	26 410 985	649 486	2,62%
MAGHREBIA	16 736 314	1 297 855	15 438 459	15 413 663	16 207 358	24 796	0,16%
MAGHREBIA VIE	10 809 685	909 769	9 899 916	9 272 962	10 103 675	626 955	6,76%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	101 314	2 812	98 502	100 767	99 952	-2 265	-2,25%
Parts OPCVM	46 761 696	1 388 331	45 373 365	43 484 285	42 741 785	1 889 081	4,34%
MAGHREBIA	19 071 043	822 981	18 248 062	18 117 809	17 688 762	130 253	0,72%
MAGHREBIA VIE	24 660 040	565 350	24 094 690	24 335 863	24 022 410	-241 173	-0,99%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	3 030 613	0	3 030 613	1 030 613	1 030 613	2 000 000	194,06%
Actions et titres non cotes	31 311 907	3 547 349	27 764 558	7 271 256	28 591 908	20 493 302	281,84%
MAGHREBIA	7 834 895	2 087 094	5 747 801	5 930 454	5 945 493	-182 653	-3,08%
MAGHREBIA VIE	22 354 232	999 153	21 355 079	739 465	21 932 330	20 615 614	2787,91%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 122 780	461 102	661 678	601 337	714 085	60 341	10,03%
Total valeur nette	105 720 916	7 146 115	98 574 801	75 542 932	97 744 678	23 031 869	30,49%

Note (1.3.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Bons de trésors assimilables	262 146 675	137 952	262 008 723	257 601 290	261 792 599	4 407 433	1,71%
MAGHREBIA	93 837 010	137 952	93 699 058	91 590 833	91 580 643	2 108 225	2,30%
MAGHREBIA VIE	168 309 665	0	168 309 665	166 010 456	170 211 956	2 299 209	1,38%
Obligations	199 828 000	0	199 828 000	172 660 500	182 712 500	27 167 500	15,73%
MAGHREBIA	68 138 000	0	68 138 000	53 128 000	59 850 000	15 010 000	28,25%
MAGHREBIA VIE	131 690 000	0	131 690 000	119 532 500	122 862 500	12 157 500	10,17%
Placements à Court et Moyen Terme	122 429 305	0	122 429 305	119 933 038	133 141 800	2 496 266	2,08%
MAGHREBIA	49 350 000	0	49 350 000	57 150 000	63 750 000	-7 800 000	-13,65%
MAGHREBIA VIE	66 700 000	0	66 700 000	54 800 000	61 300 000	11 900 000	21,72%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	2 190 000	0	2 190 000	2 035 000	2 103 000	155 000	7,62%
CODWAY	1 975 206	0	1 975 206	1 841 790	1 913 110	133 416	7,24%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	2 214 099	0	2 214 099	4 106 248	4 075 690	-1 892 149	-46,08%
Total valeur nette	584 403 980	137 952	584 266 028	550 194 828	577 646 899	34 071 200	6,19%

Note (1.4) : Créances

Note (1.4.1) : Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dus.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes							
MAGHREBIA	69 614 749	32 265 567	37 349 182	30 378 017	13 642 089	6 971 165	22,95%
MAGHREBIA VIE	11 321 111	1 912 636	9 408 475	9 067 445	6 067 501	341 030	3,76%
Total valeur nette	80 935 860	34 178 203	46 757 657	39 445 462	19 709 591	7 312 195	18,54%

Note (1.4.2) : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées aux intermédiaires.

Désignation	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Débiteurs divers							
MAGHREBIA	13 079 578	2 690 478	10 389 100	10 510 435	8 394 413	-121 335	-1,15%
MAGHREBIA VIE	3 520 721	0	3 520 721	6 517 466	3 692 903	-2 996 745	-45,98%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	764 380	0	764 380	650 965	813 283	113 414	17,42%
CODWAY	1 002 570	0	1 002 570	839 886	864 945	162 684	19,37%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	226 842	0	226 842	187 437	302 138	39 405	21,02%
Total valeur nette	18 594 091	2 690 478	15 903 613	18 706 189	14 067 681	-2 802 577	-14,98%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

Note (2.1) : Partage des capitaux propres et élimination des participations liées

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : $57\,584\,581 * 100\% = 57\,584\,581$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : $71\,876\,316 * 72,084\% - 12\,022\,807 = 39\,788\,732$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $71\,876\,316 * 27,916\% = 20\,064\,777$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $6\,130\,547 * 95,08\% - (4\,331\,604 * 100\% + 1\,022\,055 * 72,084\%)$

= 760 417 DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,130\,547 * 4,92\% - (4\,331\,604 * 0\% + 1\,022\,055 * 27,916\%)$

= 16 472 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées : $6\,457\,441 * 87,72\% - (2\,823\,092 * 100\% + 2\,200\,010 * 72,084\%)$

= 1 255 257 DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,457\,441 * 12,28\% - (2\,200\,010 * 27,92\%)$

= 179 082 DT

➤ **CODWAY :**

- Les réserves consolidées : $4\,161\,630 * 95,88\% - (3\,410\,000 * 100\% + 590\,000 * 72,08\%)$

= 154 960 DT

- Les intérêts des minoritaires : $4\,161\,630 * 4,12\% - (590\,000 * 27,92\%)$

= 6 670 DT

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	45 000 000	0	0,00%
MAGHREBIA					
Réserves consolidés	57 584 581	45 399 431	45 471 676	12 185 150	26,84%
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	
MAGHREBIA VIE					
Réserves consolidés	39 788 732	32 902 466	32 904 330	6 886 266	20,93%
Intérêts minoritaires	20 064 777	17 397 970	17 398 691	2 666 807	15,33%
MAGHREBIA IMMOBILIERE					
Réserves consolidés	1 255 257	1 052 196	1 052 196	203 061	19,30%
Intérêts minoritaires	179 082	150 644	150 644	28 437	18,88%
CODWAY					
Réserves consolidés	154 960	149 635	149 635	5 325	3,56%
Intérêts minoritaires	6 670	6 441	6 441	229	3,55%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR					
Réserves consolidés	760 417	522 519	522 519	237 898	45,53%
Intérêts minoritaires	16 472	8 141	8 141	8 330	102,32%
Total	164 810 948	142 589 444	142 664 274	22 221 504	15,58%
Total réserves consolidés	99 543 948	80 026 247	80 100 356	19 517 700	24,39%
Total intérêts minoritaires	20 267 000	17 563 196	17 563 918	2 703 803	15,39%

Note (2.1.1) : Total réserves consolidées :

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde de **99 543 948 DT**.

Note (2.1.2) : Total intérêts minoritaires :

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde de **20 267 000 DT**.

Note (2.2) : Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $12\,551\,452 * 100\% = 12\,551\,452$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les résultats consolidés : $7\,553\,235 * 72,084\% = 5\,444\,696$ DT

- Les intérêts minoritaires : $7\,553\,235 * 27,916\% = 2\,108\,538$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les résultats consolidés : $50\,604 * 95,08\% = 48\,113$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $50\,604 * 4,92\% = 2\,491$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $- 35\,881 * 87,72\% = - 31\,473$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $- 35\,881 * 12,28\% = - 4\,408$ DT

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés : $- 596\,595 * 95,88\% = - 572\,028$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $- 596\,595 * 4,12\% = - 24\,567$ DT

Note (2.2.1) : Résultat consolidé :

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde de **17 440 760 DT**.

Note (2.2.2) : Intérêts minoritaires :

Cette rubrique présente au 30-06-2022 un solde de **2 082 055 DT**.

Le résultat par action est de 3,876 DT.

Note (2.3) : Autres dettes

Note (2.3.1) : Crédoeurs divers

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Créditeurs divers					
MAGHREBIA	9 382 841	7 221 628	9 417 011	2 161 213	29,93%
MAGHREBIA VIE	2 474 585	4 711 840	3 212 741	-2 237 255	-47,48%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	215 681	220 354	276 240	-4 673	-2,12%
CODWAY	750 547	535 416	450 524	215 130	40,18%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	57 699	41 261	95 697	16 438	39,84%
Total	12 881 352	12 730 499	13 452 214	150 853	1,18%

Note 3 : Etat de résultat technique consolidé

Note (3.1) : Primes acquises

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	122 321 204	112 634 327	217 155 988	9 686 876	8,60%
MAGHREBIA	77 692 262	69 551 829	134 572 031	8 140 433	11,70%
MAGHREBIA VIE	44 628 942	43 082 499	82 583 957	1 546 443	3,59%
Variation de la provision pour primes	-3 327 541	-1 261 271	-854 233	-2 066 270	163,82%
MAGHREBIA	-3 327 541	-1 261 271	-854 233	-2 066 270	163,82%
Total	118 993 663	111 373 056	216 301 755	7 620 607	6,84%

Note (3.2) : Charges de sinistres

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Montants payés	70 426 458	55 485 465	119 229 874	14 940 993	26,93%
MAGHREBIA	53 321 905	44 746 462	90 032 005	8 575 443	19,16%
MAGHREBIA VIE	17 104 553	10 739 003	29 197 868	6 365 550	59,28%
Variation de la provision pour sinistr	5 439 189	9 714 591	18 053 066	-4 275 401	-44,01%
MAGHREBIA	4 384 515	6 298 708	11 384 752	-1 914 193	-30,39%
MAGHREBIA VIE	1 054 675	3 415 883	6 668 315	-2 361 208	-69,12%
Total	75 865 647	65 200 055	137 282 940	10 665 592	16,36%

Note (3.3) : Frais d'exploitation

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Frais d'acquisition	18 856 698	16 590 110	34 399 628	2 266 588	13,66%
MAGHREBIA	14 584 942	13 208 422	25 063 346	1 376 520	10,42%
MAGHREBIA VIE	4 271 756	3 381 688	9 336 283	890 068	26,32%
Frais d'administration	4 532 844	4 722 840	8 627 919	-189 996	-4,02%
MAGHREBIA	2 307 717	2 311 570	4 797 550	-3 853	-0,17%
MAGHREBIA VIE	2 225 127	2 411 270	3 830 369	-186 143	-7,72%
Commissions reçues des réassureurs	-9 346 452	-8 281 809	-13 306 764	-1 064 644	12,86%
MAGHREBIA	-9 304 313	-8 205 782	-13 177 737	-1 098 530	13,39%
MAGHREBIA VIE	-42 140	-76 026	-129 028	33 887	-44,57%
Variation du montant des frais d'acqu	-777 123	-419 404	-288 446	-357 719	85,29%
MAGHREBIA	-777 123	-419 404	-288 446	-357 719	85,29%
Total	13 265 966	12 611 737	29 432 337	654 229	5,19%

Note (3.4) : Autres charges techniques

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Autres charges techniques					
MAGHREBIA	6 014 989	5 978 934	7 565 500	36 055	0,60%
MAGHREBIA VIE	573 284	994 840	1 341 981	-421 556	-42,37%
Total	6 588 273	6 973 774	8 907 481	-385 501	-5,53%

Note 4 : Etat de résultat consolidé**Note (4.1) : Autres produits (autres activités)**

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	104 767	68 708	192 960	36 059	52,48%
CODWAY	261 089	319 507	559 671	-58 418	-18,28%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	166 921	223 992	418 079	-57 071	-25,48%
Total	532 776	612 207	1 170 710	-79 430	-12,97%

Note (4.2) : Autres charges (autres activités)

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	114 550	140 420	298 916	-25 871	-18,42%
CODWAY	841 115	990 895	2 070 382	-149 780	-15,12%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	70 322	51 545	71 989	18 777	36,43%
Total	1 025 987	1 182 860	2 441 288	-156 873	-13,26%

Note (4.3) : Impôts sur le résultat exigible

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
Retenue à la Source définitive et libérée	0	3 723 401	7 611 294	-3 723 401	-100,00%
MAGHREBIA	0	1 437 133	2 728 037	-1 437 133	-100,00%
MAGHREBIA VIE	0	2 286 268	4 883 257	-2 286 268	-100,00%
Impôts sur le résultat payables au titre	6 072 909	2 749 159	3 691 523	3 323 750	120,90%
MAGHREBIA	2 700 344	2 593 592	3 390 106	106 752	4,12%
MAGHREBIA VIE	3 286 390	88 515	171 344	3 197 874	3612,79%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	26 098	21 420	45 956	4 678	21,84%
CODWAY	16 569	22 868	5 249	-6 299	-27,54%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	43 508	22 763	78 868	20 745	91,13%
Total	6 072 909	6 472 560	11 302 817	-399 651	-6,17%

Note (4.4) : Eléments extraordinaires

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	VAR	EN %
MAGHREBIA	135 017	648 398	847 527	-513 381	-79,18%
MAGHREBIA VIE	93 897	5 000	5 300	88 897	1777,94%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	2 486	1 301	4 507	1 185	91,13%
Total	231 400	654 699	857 333	-423 299	-64,66%

Note 5 : Flux de trésorerie consolidé

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé est la méthode directe.

Les flux de trésorerie du groupe de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note (5.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 30 juin 2022, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **24 366 938 DT** contre 7 728 150 DT au 30 juin 2021.

Note (5.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 30 juin 2022, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **-10 882 138 DT** contre 2 710 476 DT fin juin de l'exercice précédent.

Note (5.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA

Ce flux enregistré au 30 juin 2022, un montant de **-11 111 473** DT contre -6 455 993 DT au 30 juin 2021.

La trésorerie au 30 juin 2022 s'élève à **15 497 212** DT contre 13 123 885 DT au 31 décembre 2021 enregistrant une variation de **2 373 327** DT.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2022.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de **979 885 068 DT**, un résultat bénéficiaire après impôt de **19 522 814 DT** et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation positif de **24 366 938 DT**.

Ces états financiers intermédiaires consolidés relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société mère qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires consolidés conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux Lois et réglementations en vigueur.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé 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 responsable 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 effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc 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 consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » 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 son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2022

P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ GS AUDIT & ADVISORY
GHAZI HANTOUS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARAB TUNISIAN LEASE -ATL-

Siège Social : Ennour building-centre urbain nord-1082 Tunis mahrajène

L'Arab Tunisian Lease 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, M.Moncef Boussannouga ZAMMOURI (FMBZ KPMG) et M.Chérif ben ZINA (Cabinet CMC)



États financiers intermédiaires arrêtés au

30 Juin 2022

Société Anonyme au capital de 32 500 000 dinars
Siège social : Ennour Building - Centre Urbain Nord 1082 Mahragène
Identifiant Unique : 0492439N
Tél : 70 135 000 - Fax : 71 767 300

Arab Tunisian Lease

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2022

(Unité : en dinar tunisien)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Actifs				
Liquidités et équivalents de liquidités	5	9 994 448	18 165 461	6 772 768
Placements à court terme	6	33 944 375	75 894 284	98 078 662
Créances issues d'opérations de leasing	7	506 897 377	531 650 963	516 573 619
Placements à long terme	8	21 836 532	23 239 867	22 243 582
Valeurs Immobilisées	9	3 996 998	3 871 446	3 799 520
Autres actifs	10	7 701 911	16 064 581	12 120 570
Total des actifs		584 371 641	668 886 602	659 588 721
Passifs				
Concours bancaires et dettes rattachées	11	27 295	16 338	149 861
Emprunts et dettes rattachées	12	399 763 982	477 972 283	469 809 007
Dettes envers la clientèle	13	8 846 249	9 953 347	3 590 063
Fournisseurs et comptes rattachés	14	56 543 415	70 984 188	66 144 438
Autres passifs	15	9 525 233	7 398 797	9 226 472
Total des passifs		474 706 173	566 324 952	548 919 841
Capitaux propres				
Capital		32 500 000	32 500 000	32 500 000
Réserves		64 399 039	65 223 977	65 223 977
Résultats reportés		7 269 841	1 611 754	1 611 754
Résultat de l'exercice		5 496 588	3 225 919	11 333 149
Total des Capitaux propres	16	109 665 468	102 561 650	110 668 880
Total des capitaux propres et passifs	16	584 371 641	668 886 602	659 588 721

Arab Tunisian Lease

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2022

(Unité : en 1 000 DT)

Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Engagements donnés			
Accords de financement prêt à mettre en force	51 409 126	12 700 491	25 665 669
Autres Engagements donnés 45	63 033 353	53 201 369	65 311 635
Total des engagements donnés	114 442 479	65 901 860	90 977 304
Engagements reçus			
Hypothèques reçues	5 895 558	11 551 320	7 051 896
Garanties reçues d'établissements bancaires	63 033 353	53 201 369	65 311 635
Intérêts à échoir sur crédits leasing	103 444 824	107 115 202	110 708 598
Total des engagements reçus	172 373 735	171 867 890	183 072 129
Engagements réciproques			
Emprunts obtenus non encore encaissés	140 000 000	59 520 000	95 000 000
Crédits consentis non encore versés	16 627 845	18 063 512	2 977 313
Opérations de portage	151 800	151 800	151 800
Total des engagements réciproques	156 779 645	77 735 312	98 129 113

Arab Tunisian Lease

ÉTAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2022

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing		36 506 351	33 326 044	72 356 401
Autres produits sur opérations de leasing		1 267 658	1 327 293	2 439 709
Total des produits de leasing	17	37 774 009	34 653 337	74 796 110
Charges financières nettes	18	(18 804 100)	(20 083 857)	(39 643 490)
Produits des placements	19	2 520 572	2 881 940	4 486 754
Produits nets		21 490 481	17 451 420	39 639 374
Autres produits d'exploitation	20	160 131	150 086	428 925
Charges de personnel	21	(4 850 834)	(4 226 897)	(8 742 548)
Autres charges d'exploitation	22	(1 772 692)	(1 713 899)	(3 190 248)
Dot. aux amortissements et aux résorptions	23	(277 733)	(350 895)	(691 785)
Total charges d'exploitation		(6 741 128)	(6 141 605)	(12 195 657)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		14 749 353	11 309 815	27 443 717
Dot. nettes aux provisions et résultat des créances radiées	24	(5 676 767)	(5 288 448)	(10 772 852)
Dot. aux provisions pour dépréciation des titres	25	(175 000)	(350 000)	(353 903)
Résultat d'exploitation		8 897 586	5 671 366	16 316 961
Autres gains ordinaires	26	286 072	210 678	541 593
Autres pertes ordinaires	27	(51 860)	(6 827)	(19 041)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		9 131 798	5 875 218	16 839 513
Impôts sur les bénéfices	28	(3 523 128)	(2 150 613)	(4 324 299)
Résultat des activités ordinaires après impôt		5 608 670	3 724 605	12 515 214
Eléments extraordinaires	29	(112 082)	(498 685)	(1 182 064)
Résultat net de l'exercice		5 496 588	3 225 919	11 333 149

Arab Tunisian Lease

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2022

(Unité : en 1 000 DT)

Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements provenant des clients de leasing	203 459 228	195 520 944	393 953 280
Décaissements aux fournisseurs de biens donnés en leasing	(158 299 400)	(139 534 589)	(289 443 638)
Encaissements autres que leasing 30	942 437	473 673	1 038 891
Décaissements autres que leasing	(3 161 315)	(2 814 826)	(6 430 082)
Décaissements au personnel	(2 881 008)	(2 123 699)	(4 131 339)
Impôts et taxes payés (autres que l'I.S)	(10 592 710)	(12 008 680)	(21 283 771)
Acquisition/Cession de placements à court terme	64 500 000	(49 000 000)	(71 500 000)
Intérêts perçus 31	2 170 407	2 630 107	4 340 746
Intérêts payés 32	(15 535 449)	(14 504 194)	(36 227 364)
Impôts sur le résultat payés 33	(2 083 632)	(3 959 336)	(6 582 298)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	78 518 558	(25 320 599)	(36 265 575)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Dividendes reçus sur placements à long terme 34	279 000	361 000	361 000
Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte 35	69 855	-	120 829
Décaissements sur acquisition de placements à long terme 36	-	(5 000 000)	(5 000 000)
Encaissements provenant de la cession de placements à long terme 37	-	1 489 104	2 543 926
Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres 38	(281 462)	(64 061)	(335 353)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres 39	143 901	92 436	142 210
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	211 294	(3 121 521)	(2 167 388)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés 40	(6 499 972)	(2 437 489)	(2 437 489)
Encaissements provenant des emprunts 41	-	98 182 500	157 488 281
Remboursement des emprunts 42	(68 885 634)	(71 094 856)	(131 936 010)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(75 385 606)	24 650 155	23 114 782
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	3 344 246	(3 791 964)	(15 318 180)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	6 622 907	21 941 087	21 941 087
Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice 43	9 967 153	18 149 123	6 622 907

Arab Tunisian Lease
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
ARRÊTES AU 30 juin 2022
(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

Note 1 : Présentation de la société et de son régime fiscal

(a)- Présentation de la société

L'Arab Tunisian Lease (ATL) est un établissement financier créé sous forme de société anonyme de droit tunisien le 04 décembre 1993.

Elle a été autorisée à exercer son activité, en qualité d'établissement financier de leasing le 18 janvier 1993.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant notamment sur les biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, commercial, agricole, de pêche, de service ou autres.

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.

L'ATL a été introduite au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT), le 19 décembre 1997, par voie de mise en vente à un prix minimal. La diffusion des titres dans le public a porté sur 20% du capital social.

Son siège social, est sis à Ennour Building - Centre Urbain Nord 1082 Mahragène.

Le capital social fixé initialement à 10.000.000 DT a été porté à 17.000.000 DT suite à la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 21 mai 2008 puis à 25.000.000 DT par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 2012 puis à 32.500.000 par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 25 janvier 2019. Le capital est divisé en 32.500.000 actions de valeur nominale égale à 1 DT chacune.

La structure du capital se présente, au 30/06/2022, comme suit :

	Nombre d'actions et de droits de vote	Participation en DT	% du capital et des droits de vote
ARAB TUNISIAN BANK "ATB"	12 999 920	12 999 920	40,00%
BANQUE NATIONALE AGRICOLE "BNA"	3 500 000	3 500 000	10,77%
ENNAKL	2 666 921	2 666 921	8,21%
SEFINA SICAF	1 245 140	1 245 140	3,83%
DRISS MOHAMED SADOK	1 163 908	1 163 908	3,58%
PIRECO.	750 000	750 000	2,31%
FOUNDERS CAPITAL PARTNERS	700 000	700 000	2,15%
LA STRAMICA	595 074	595 074	1,83%
DRISS BEN SADOK MOHAMED	414 373	414 373	1,27%
FCP OPTIMA	499 999	499 999	1,54%
KAMOUN HABIB	339 025	339 025	1,04%
AUTRES ACTIONNAIRES	7 625 640	7 625 640	23,46%
Total Généra	32 500 000	32 500 000	100,00%

(b)- Régime fiscal de la société

(b-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.

(b-2)- Taxe sur la valeur ajoutée

De par son statut d'établissement financier de leasing, l'ATL 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.

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.

-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.

(b-3)- Autres impôts et taxes

L'ATL est, essentiellement, soumise aux autres taxes suivantes :

-La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L), conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale. Pour les contrats de leasing conclus avant le 1er janvier 2008, la taxe est assise sur les redevances de crédit-bail TVA incluse. Pour ceux conclus après ladite date, la taxe est assise uniquement sur les marges financières TVA incluse. L'article 50 de la loi n° 2012-01 du 16 mai 2012 portant loi de finances complémentaire pour l'année 2012 a supprimé le plafond de 100.000 DT prévu par l'article 38 III du code de la fiscalité locale et ce à partir du 1er janvier de la même année.

-La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et 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 FO.PRO.LOS perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et 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 : Référentiel d'élaboration des états financiers individuels

(a)- Déclaration de conformité

Les états financiers de l'ATL, arrêtés au 30 juin 2022, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'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.

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° 2016-03 du 29 juillet 2016 et 2018-06 du 05 Juin 2018, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2012-09 du 29 juin 2012, ainsi que les circulaires de la BCT, n° 2011-04 du 12 avril 2011 n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et n°2021-01 du 11 janvier 2021

L'ATL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

-IAS 19 - Avantages au personnel.

-IAS 21 - Effets des variations des cours des monnaies étrangères.

-IAS 33 - Résultat par action

-IAS 39 - Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

L'ATL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, des relations de couverture contre le risque de change ainsi que du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, l'ATL ne recourt pas aux modèles annexés à la norme générale NCT 01.

En effet, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, l'ATL a adopté, depuis l'exercice clos le 31 décembre 2009, 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.

(b)- Utilisation d'hypothèses et estimations

Le processus d'établissement des états financiers intermédiaires en conformité avec le référentiel comptable appliqué, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers, qu'il s'agisse de la valorisation de certains actifs et passifs ou de certains produits et charges.

Ces estimations, construites selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Lorsqu'une estimation est révisée, elle ne constitue pas une correction d'erreur. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes subséquentes éventuellement affectées par le changement.

Dans le cadre de la préparation des états financiers arrêtés au 30 juin 2022, l'utilisation d'hypothèses et d'estimations a porté principalement, comme lors de l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021, sur les éléments suivants :

-Dépréciation des créances issues des opérations de leasing : La Direction procède à la fin de chaque trimestre et à la fin de chaque année à un test de dépréciation, à base individuelle, des créances issues des opérations de leasing conformément à la démarche décrite au niveau de la note 3 (c-2).

-Dépréciation des placements à long terme : les provisions pour dépréciation des placements à long terme sont réexaminées par la Direction à l'issue de chaque arrêté semestriel.

(c)- Utilisation du jugement

Outre l'utilisation d'estimations, la direction de l'ATL a fait usage de jugements pour définir le traitement comptable adéquat de certaines transactions notamment lorsque le Système Comptable des Entreprises en vigueur ne traite pas de manière précise des problématiques comptables concernées.

Cela a été le cas, en particulier, pour la comptabilisation des relations de couverture contre le risque de change [Cf. note 3 (c-7)], pour la comptabilisation des avantages au personnel [Cf. note 3 (c-9)] et pour le calcul du résultat de base par action [Cf. note 3 (c-12)].

(d)- Saisonnalité

L'activité de l'ATL n'est pas saisonnière.

Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

(a)- Bases de mesure

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

(b)- Unité monétaire

Les états financiers intermédiaires de l'ATL sont libellés en Dinar Tunisien.

(c)- Sommaire des principales méthodes comptables

(c-1)- Créances issues d'opérations de leasing :

Les contrats de leasing conclus par l'ATL portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et sept 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.

Conformément à la norme NCT 41 relative aux contrats de location, 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.

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 du bailleur.

Pour le cas spécifique de l'ATL :

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

L'ATL 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.

(c-2)- Dépréciation des 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 :**

Au niveau individuel, constitue notamment une indication objective de perte de valeur toute donnée observable afférente aux événements suivants :

- L'existence d'impayés depuis trois mois au moins ;
- La connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté.
- L'octroi au preneur, pour des raisons économiques ou juridiques liées à des difficultés financières de restructurations qu'il n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances.
- Le transfert à contentieux.

Le test de dépréciation, à base individuelle, repose sur la démarche suivante :

1- Classification, de tous les actifs de l'établissement en vue de distinguer les engagements "non douteux" relevant des classes A et B1 et les engagements "douteux" relevant des classes B2, B3 et B4. (Article 8 de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991)

2- Estimation individualisée et régulière des provisions pour dépréciation requises sur les engagements douteux pris individuellement, sur la base des taux minimums par classe de risque tels que prévus par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

Classes	Actifs	Taux de la provision
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 (encours financier majoré des impayés, des intérêts de retard et des autres facturations par note de débit des frais de déplacement, des frais de rejet, etc.) déduction faite :

- des produits réservés (marges financières, intérêts de retard et autres produits),
 - de la valeur de réalisation attendue des biens données en leasing adossés aux actifs incertains (classe B2) et préoccupants (classe B3),
 - de la valeur d'expertise du matériel récupéré ou la valeur de remboursement de l'assurance du matériel volé ou en état d'épave pour tous les concours douteux (classes B2, B3 et B4), et
 - de la valeur de réalisation attendue des hypothèques inscrites consenties par les relations dont les engagements sont devenus douteux en 2014 ou ultérieurement.
- Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens loués adossés aux engagements classés en B2 et en B3, 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% ou 60% par an d'âge selon le degré de vétusté
 - Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Les garanties comprenant les cautionnements bancaires, les actifs financiers affectés, les dépôts de garantie ainsi que les hypothèques consenties par les relations dont les engagements ont été classés parmi les concours douteux antérieurement à 2014, n'ont pas été prises en compte en déduction pour le calcul des provisions requises.

3-Constitution de 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.

Le risque net correspond à la valeur de l'actif après déduction :

- des produits réservés (marges financières, intérêts de retard et autres produits),
- 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, et
- des provisions constituées conformément au paragraphe 2 supra.

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

Les contreparties non dépréciées individuellement et relevant des classes A et B1, font l'objet d'une analyse du risque par portefeuilles homogènes combinant les couples (secteur d'activité - nature du bien donné en leasing) et ce conformément aux dispositions de l'article 1er de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel qu'ajouté par l'article 4 de la circulaire de la BCT n° 2012-09 du 29 juin 2012 et par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021.

Cette analyse s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet de déterminer pour chaque groupe de contreparties un taux de migration moyen observé au cours des années antérieures. Les taux de migration historiques du groupe des contreparties sont majorés par des taux prédéfinis par secteur. La société détermine par la suite le taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel observé durant les années antérieures à l'année N à partir des taux de provisionnement pour chaque groupe de contreparties. Ce calcul se fait hors agios réservés.

Par référence aux taux de provisionnement moyen d'un groupe de contrepartie observé durant les années antérieures, la direction générale doit se prononcer sur les taux de provisions à retenir pour le calcul des provisions collectives. Ces taux ne doivent en aucun cas être inférieurs aux taux de provisionnement minimum. L'application des taux de provisionnement inférieurs aux taux minimaux doit être motivée et autorisée par la banque centrale de Tunisie.

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 la société ATL.

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

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

(c-3)- Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Le revenu net de l'opération de leasing pour l'ATL correspond au montant d'intérêts des créances et figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts (marge financière) de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les pré loyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force. Ils correspondent, aussi, aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Les marges financières et intérêts de retard courus et demeurant impayés à la date de clôture et relatives 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 ».

Les autres marges financières sont portées au résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus-values de remplacement sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

(c-4)- Placements et des revenus y afférents :

● **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 part 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 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.

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 du 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 les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ainsi que les fonds à capital risque confiés à des SICAR en gestion pour compte dans le cadre de la stratégie d'optimisation fiscale de la société.

Les placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme, figurent, en outre, parmi les éléments de cette rubrique.

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, autres que les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ou indirect (imputées sur les ressources propres ou sur les fonds à capital risque confiés en gestion pour compte) 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.

Les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré qui, en substance, établissent une relation de créancier-débiteur entre la société et l'entité émettrice, sont évalués, à partir de l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux dispositions de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, en considérant l'antériorité des échéances impayées pour la détermination du taux de provisionnement applicable à l'engagement brut (principal à échoir majoré du principal impayé) réduit à hauteur de la valeur mathématique de la participation.

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."

● 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.

(c-5)- Emprunts et les charges y afférentes

Initialement, les emprunts portant intérêts sont comptabilisés, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique "Emprunts et dettes rattachées" et sont valorisés à leur coût initial. Les coûts de transaction y afférents tels que les commissions de placement et de mise en place versés aux intermédiaires sont, initialement, imputées en charges reportées parmi les autres postes d'actif, et amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés, aux taux faciaux contractuels, parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Ultérieurement, les intérêts courus et non échus calculés aux taux faciaux contractuels figurent au passif du bilan en tant que dettes rattachées parmi les éléments de la même rubrique abritant le principal dû.

(c-6)- Conversion des emprunts libellés en monnaies étrangères

Initialement, les emprunts libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars selon le taux de change en vigueur à la date de déblocage.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ces emprunts sont actualisés sur la base du cours de change de clôture. Les différences de change (pertes ou profits), en découlant, sont imputées en résultat conformément à la norme internationale d'information financière, IAS 21 -Effets des variations des cours des monnaies étrangères.

(c-7)- Relations de couverture contre le risque de change

Les lignes de crédit extérieures contractées par l'ATL 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 extérieurs est accordée contre le versement par l'ATL 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.

La fraction encourue, à la date de reporting, desdites contributions est rapportée au résultat, prorata temporis, et figure parmi les éléments de la rubrique "charges financières nettes".

Au sens de la norme internationale d'information financière, IAS 39 -Instruments financiers : comptabilisation et évaluation, la garantie du fonds constitue, en substance, un instrument financier dérivé (instrument de couverture) destiné à neutraliser l'impact de la fluctuation du cours de change sur le solde monétaire des emprunts extérieurs et des dettes rattachées (élément couvert).

L'instrument de couverture est initialement comptabilisé à sa juste valeur nulle, en raison de l'absence d'un déboursé à la notification de l'accord de garantie. Ultérieurement, il est réévalué au bilan à sa juste valeur, correspondant au risque de change encouru et estimé à la date de reporting, par le biais du compte de résultat "Gains et pertes nets sur instruments de couverture". Symétriquement, cette réévaluation neutralise l'impact sur le résultat de l'actualisation des éléments couverts pour le risque de change considéré.

(c-8)- Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles acquises ou créées sont constituées d'actifs non monétaires identifiables sans substance physique. Les immobilisations corporelles, comprennent les éléments physiques et tangibles durables susceptibles de générer, au profit de la société, des avantages économiques futurs.

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont initialement comptabilisées au coût historique d'acquisition, de production ou d'entrée.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées au coût diminué des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

L'amortissement des immobilisations incorporelles et corporelles est constaté, à partir de leur date de mise en service selon le mode linéaire, en fonction des durées d'utilité présentées dans le tableau ci-dessous (en années et converties en taux d'amortissement).

Rubrique	durées d'utilité en année	Taux d'amortissement
- Logiciels	3 ans	33,3%
- Constructions	20 ans & 50 ans	5% & 2%
- Matériel de transport	5 ans	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10,0%
- Matériel informatique	3 ans	33,3%
- Agencements, aménagements et installations	10 an	10,0%

(c-9)- Avantages bénéficiant au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de l'ATL sont classés en deux catégories :

-Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ainsi que les cotisations de sécurité sociale liées aux régimes des prestations familiales, d'assurance sociale, d'assurance maladie et de réparation des préjudices résultant des accidents de travail et des maladies professionnelles ;

-Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par les cotisations aux régimes de retraite de base et de retraite complémentaire ainsi que par les compléments de retraite et l'indemnité de départ à la retraite prévue par l'article 53 de la convention collective sectorielle du personnel des banques et des établissements financiers.

► **Avantages à court terme**

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

► Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément la norme internationale d'information financière IAS 19 - avantages au personnel, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de "régimes à cotisations définies" ne sont pas représentatifs d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations ou des primes d'assurance appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de "régimes à prestations définies" sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société nécessitant évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Pour le personnel de l'ATL, les avantages postérieurs à l'emploi relèvent, exclusivement, de régimes à cotisations définies. En effet, l'ATL cotise à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) au titre des régimes nationaux de retraite de base et complémentaire. En outre, l'ATL, a mis en place, par accord d'entreprise conclu avec une compagnie d'assurance vie, une retraite par capitalisation. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'un capital ou d'une rente viagère venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Par ailleurs l'ATL a souscrit au profit de son personnel une assurance de départ à la retraite pour couvrir le versement d'une indemnité de départ à la retraite égale à huit fois le dernier salaire mensuel brut.

(c-10)- Frais préliminaires engagés ultérieurement à la création de la société :

Les frais préliminaires engagés par la société ultérieurement à sa création, notamment ceux encourus à l'occasion d'une augmentation de capital sont portés à l'actif du bilan sous l'intitulé "charges reportées", dans la mesure où les conditions suivantes sont remplies :

- Les frais sont nécessaires à l'action de développement envisagée ;
- Les frais sont de nature marginale (autrement dit, ils peuvent être individualisés et se rattachent entièrement et uniquement à l'action de développement envisagée) ;
- Il est probable que les activités futures de la société, y compris celles résultant de l'action de développement envisagée, permettront de récupérer les frais engagés.

La résorption des frais d'augmentation de capital, prend effet à compter de l'exercice de leur engagement selon le mode linéaire et sur une durée de trois ans.

(c-11)- 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.

(c-12)- Résultat de base par action :

L'objectif du résultat de base par action est de fournir une mesure de la quote-part de chaque porteur d'action ordinaire en circulation dans la performance de l'entité au cours d'une période comptable.

Conformément à la norme internationale d'information financière IAS 33 - Résultat par action, le résultat de base par action est égal au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période correspond au nombre d'actions ordinaires en circulation en début de période diminué des actions propres, ajusté des actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période en pondérant par un facteur temps.

Le facteur de pondération est égal au nombre de jours où les actions sont en circulation par rapport au nombre total de jours de la période, une approximation de la moyenne pondérée étant toutefois autorisée.

Les actions ordinaires sont prises en compte dans le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, à compter de la date à laquelle la contrepartie est recouvrable (généralement la date d'émission, en tenant compte des modalités de leur émission et de la substance de tout contrat associé à l'émission).

Lorsque des actions gratuites sont émises, le nombre d'actions ordinaires en circulation augmente sans augmentation des ressources. En conséquence, le nombre d'actions ordinaires en circulation avant l'événement est ajusté au prorata de la modification du nombre d'actions ordinaires en circulation comme si l'événement s'était produit à l'ouverture de la première période présentée.

(c-13)- Etat des flux de trésorerie :

Le solde des comptes de liquidités et équivalents de liquidités est constitué des soldes des comptes de caisse, des soldes nets des comptes courants bancaires, des soldes des comptes espèces ouverts auprès des intermédiaires en bourse ainsi que des placements liquides en titres d'OPCVM de distribution obligatoire soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les variations de la trésorerie générées par les activités d'exploitation incluent, notamment, les entrées et sorties de trésorerie liées au leasing mobilier et immobilier ainsi que celles relatives aux immeubles donnés en location simple et aux prêts accordés au personnel.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent, notamment, des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de placements à long terme ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent, notamment, les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et aux autres emprunts matérialisés ou non par un titre.

Les intérêts payés et reçus figurent parmi les flux liés aux activités d'exploitation.

Les dividendes reçus sur les placements à long terme et les produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour comptes sont classés parmi les flux d'investissement. Les dividendes versés sont classés en flux liés aux activités de financement

Les entrées et sorties de trésorerie liés aux activités de financement et concernant des éléments ayant un rythme de rotation rapide, des montants élevés et des échéances courtes sont présentées pour leur montant net.

Lorsqu'un contrat est comptabilisé en tant que couverture d'une position identifiable, les flux de trésorerie relatifs à ce contrat sont classés de la même façon que les flux de trésorerie de la position ainsi couverte.

(c-14)- Etat des engagements hors bilan :

Les engagements hors bilan incluent les droits et obligations susceptibles de modifier le montant ou la consistance de la situation financière de la société. Les effets des droits et obligations sur le montant ou la consistance de la situation financière sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures.

Le tableau des engagements hors bilan distingue :

- (a) Les engagements qui résultent de l'existence d'une obligation (légale, contractuelle ou implicite), et
- (b) Les passifs éventuels qui résultent :

-Soit de l'existence d'une obligation dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources,

-Soit d'une obligation potentielle, dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'un événement futur incertain.

Les engagements hors bilan comprennent :

- (a) Les engagements de financement donnés ou reçus,
- (b) Les engagements de garantie donnés ou reçus, et
- (c) Les engagements réciproques.

Les engagements de financement et de garantie sont enregistrés en hors bilan dès la naissance d'une obligation contractuelle irrévocable. Ils cessent d'y figurer dès leur extinction, soit par l'arrivée du terme de l'engagement soit par sa mise en jeu.

En dehors des garanties reçues de la clientèle, la valeur pour laquelle un engagement de financement ou de garantie est comptabilisé en hors bilan résulte généralement des termes contractuels et correspond à la valeur des fonds à accorder ou à recevoir pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée ou reçue pour les engagements de garantie.

Les garanties reçues de la clientèle sont comptabilisées en hors bilan, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur valeur de réalisation attendue au profit de la société, sans pour autant excéder la valeur des engagements qu'elles couvrent.

Note 4 : Faits marquants de la période :

Le premier semestre clos le 30 juin 2022, a été marqué par les faits suivants :

4-1. L'augmentation des mises en force de 8%% par rapport au 30/06/2021 et ce en passant de 131 MDT au cours du premier semestre de l'année 2021 à 141 MDT au cours du premier semestre de l'année 2022. Malgré cette augmentation de l'activité, l'encours financiers affiche une diminution de 2.93 % par rapport au 30/06/2021 et une diminution de 0.81% par rapport au 31/12/2021.

4-2. L'augmentation du produit net de leasing de 23% en passant de 17.451.420 DT au cours du premier semestre de l'année 2021 à 21.490.480 DT au cours du premier semestre de l'année 2022. Cette variation provient essentiellement :

- l'augmentation des intérêts sur créances issues d'opération de leasing de 3.201.536 Mdt (10,0%) passant ainsi de 31.788.879 Mdt au 30/06/2021 à 34.990.415 Mdt au 30/06/2022 .
- de la diminution des intérêts de retard de 21.320 Mdt (1,38%),
- de la diminution des autres produits de leasing de 59.635 (4,49%),
- de la diminution des charges financières pour 6,37%(1 279.757 Mdt) suite à une la diminution de l'encours des emprunts .

4-3. L'augmentation du résultat net de la période de 70,39% en passant de 3.225.919 DT, au 30 juin 2021, à 5.496.588 DT au 30 juin 2022.

Note 5 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2022 un montant de 9 994 KDT contre 18 165 KDT au 30 Juin 2021 et 6 773 KDT au 31 Décembre 2021 et s'analyse comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Avoirs en Banques	9 948 624	18 140 924	6 742 451
Avoirs chez les Intermédiaires en bourse	79	79	79
Avoirs en Caisses	45 424	24 137	29 917
Placements en OPCVM de distribution obligatoire	321	321	321
Total	9 994 448	18 165 461	6 772 768

Note 6 : Placements à court terme :

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2022 un montant de 33 944 KDT contre 75 894 KDT au 30 Juin 2021 et 98 079 KDT au 31 Décembre 2021. Il s'agit de certificat de dépôts.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Certificats de dépôt au nominal	34 000 000	76 000 000	98 500 000
Intérêts précomptés non courus sur certificats de dépôt	(55 625)	(105 716)	(421 338)
Total	33 944 375	75 894 284	98 078 662

Note 7 : Créances issues d'opérations de leasing :

Au 30 Juin 2022, les créances issues d'opérations de leasing présentent un solde net de 506 897 KDT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Créances sur contrats mis en force		555 961 282	561 524 138	574 277 288
Encours financiers	7.1	505 345 348	511 352 875	525 941 607
Impayés		52 326 154	53 574 333	48 959 299
Créances- assurance matériel en leasing		105 808	105 983	105 808
Créances- factures à établir		1 048 777	2 163 793	2 374 753
Valeurs à l'encaissement		1 877	1 877	1 877
Intérêts échus différés		(2 866 682)	(5 674 723)	(3 106 056)
Créances sur contrats en instance de mise en force		16 627 845	28 319 288	2 977 313
Total brut des créances leasing	7.2	572 589 126	589 843 426	577 254 600
A déduire couverture				
Provisions à base individuelle et additionnelles	7.2	(49 155 256)	(41 968 998)	(44 195 542)
Provisions collectives	7.2	(10 321 510)	(10 017 712)	(9 821 510)
Produits réservés	7.2	(6 214 983)	(6 205 753)	(6 663 930)
Total net des créances leasing		506 897 377	531 650 963	516 573 619

7.1- Encours financiers :

Les encours financiers sur contrats de leasing totalisent au 30 Juin 2022 la somme de 505 345 KDT contre 511 353 KDT au 30 Juin 2021 et 525 942 KDT au 31 Décembre 2021.

Par rapport au 31 décembre 2021, les encours financiers ont enregistré une diminution nette de 20 596 259 DT.

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

	Financement	Capital amorti	Encours financier
Soldes au 31 décembre 2021	1 558 595 424	(1 032 653 817)	525 941 607
Capital amorti des anciens contrats	-	(98 153 246)	(98 153 246)
Ajouts de la période	115 174 911	(24 377 904)	90 797 007
Investissements (Nouveaux contrats)	107 379 687	(23 425 509)	83 954 178
Relocations	7 795 224	(952 395)	6 842 829
Retraits de la période	(112 953 267)	99 713 246	(13 240 021)
Cessions à la valeur résiduelle	(71 904 678)	71 904 543	(134)
Cessions anticipées	(23 682 596)	18 824 727	(4 857 869)
Transferts (cessions)	(4 502 746)	2 668 988	(1 833 758)
Relocations	(12 851 431)	6 312 069	(6 539 361)
Liquidation d'encours	(11 816)	2 918	(8 898)
Soldes au 31 décembre 2022	1 560 817 068	(1 055 471 721)	505 345 348

L'analyse des encours financiers par maturité se présente comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Paiements minimaux sur contrats actifs	602 987 136	613 216 795	631 358 529
à recevoir dans moins d'1 an	260 831 330	252 492 033	265 151 965
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	340 395 085	358 417 903	363 114 435
à recevoir dans plus de 5 ans	1 760 721	2 306 859	3 092 129
Produits financiers non acquis	(103 444 824)	(107 115 202)	(110 708 598)
Investissement net dans les contrats actifs (1)	499 542 312	506 101 593	520 649 931
à recevoir dans moins d'1 an *	201 952 314	198 457 191	208 398 931
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans *	290 648 981	307 524 683	309 558 875
à recevoir dans plus de 5 ans	1 613 184	119 720	2 862 406
Valeurs résiduelles (2)	607 010	1 040 772	607 579
Contrats suspendus en contentieux (3)	5 196 026	4 210 510	4 684 096
Total	505 345 348	511 352 875	525 941 607

*Les données au 31/12/2021 sont corrigées.

L'analyse des encours financiers par secteur d'activité se présente comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Bâtiment et travaux publics	56 973 376	62 241 952	62 480 224
Industrie	72 560 148	71 113 231	74 285 342
Tourisme	62 759 170	55 129 393	63 521 726
Commerce et services	268 958 781	280 496 766	281 949 814
Agriculture	44 093 873	42 371 534	43 704 501
Total	505 345 348	511 352 875	525 941 607

L'analyse des encours financiers par type de matériel se présente comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Equipements	39 964 691	49 655 030	48 917 060
Matériel roulant	369 185 225	354 603 432	372 940 500
Matériel spécifique	72 399 712	77 587 383	78 200 142
Sous Total	481 549 627	481 845 845	500 057 702
Immobilier	23 795 721	29 507 030	25 883 905
Total Net	505 345 348	511 352 875	525 941 607

7.2- Analyse et classification des créances sur la clientèle:

Au 30 Juin 2022	ANALYSE PAR CLASSE DE RISQUE					TOTAL	Dont leasing immobilier
	A : Actifs courants	B 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 : Actifs incertains	B 3 : Actifs préoccupants	B 4 : Actifs compromis		
Encours financiers	397 642 394	76 077 358	1 801 327	8 407 854	21 416 415	505 345 348	23 795 721
Impayés	2 126 256	13 811 153	959 587	2 075 644	33 353 514	52 326 154	2 463 936
Créances- assurance matériel en leasing	78 198	25 558	-	1 002	1 050	105 808	-
Créances- factures à établir	170 759	77 881	-	553 168	246 969	1 048 777	-
Valeurs à l'encaissement	1 877	-	-	-	-	1 877	-
Intérêts échus différés***	(2 187 285)	(462 443)	(11 190)	(64 313)	(141 451)	(2 866 682)	-
Contrats en instance de mise en force	16 391 298	236 547	-	-	-	16 627 845	-
CREANCES LEASING	414 223 497	89 766 054	2 749 724	10 973 355	54 876 497	572 589 127	26 259 657
Avances reçues (*)	(8 846 249)	-	-	-	-	(8 846 249)	-
ENCOURS GLOBAL (**)	405 377 248	89 766 054	2 749 724	10 973 355	54 876 497	563 742 878	26 259 657
ENGAGEMENTS HORS BILAN	49 824 552	1 373 843	-	-	210 731	51 409 126	-
TOTAL ENGAGEMENTS	455 201 800	91 139 897	2 749 724	10 973 355	55 087 228	615 152 004	26 259 657
Produits réservés	1	-	(117 549)	(935 240)	(5 162 195)	(6 214 983)	-
Provisions à base individuelle	1	-	(190 906)	(4 025 517)	(44 421 353)	(48 637 775)	-
Provisions additionnelles (circulaire BCT n° 2013-21)	-	-	-	-	(517 481)	(517 481)	-
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 ET B4	2	-	(308 455)	(4 960 757)	(50 101 029)	(55 370 239)	-
Provisions à base collective	(10 321 510)	-	-	-	-	(10 321 510)	-
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN A ET B1	(10 321 510)	-	-	-	-	(10 321 510)	-
ENGAGEMENTS NETS	444 880 292	91 139 897	2 441 269	6 012 598	4 986 199	549 460 255	26 259 657
Ratio des actifs bilanciaux non performants (B2, B3 et B4)			0,49%	1,95%	9,73%		
			12,17%				
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			0,45%	1,78%	8,96%		
			11,19%				
Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés			11,22%	45,21%	90,95%		
			80,47%				

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

(**) Base de calcul du ratio des actifs bilanciaux non performants

le stock de provision collective totalise 10 322 KDT au 30/06/2022 contre 9 822 KDT au 31/12/2021, soit une dotation complémentaire de 500 KDT.

Le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2022 à 11,19% contre 11,32 % au 31 décembre 2021 et 11,33% au 30 juin 2021 .

Le ratio des actifs bilanciaux non performants s'établit au 30 juin 2022 à 12,17% contre 11,32 % au 31 décembre 2021 et 11,33% au 30 juin 2021 .

Le ratio de couverture des actifs non performants pour les provision et agios réservés s'établit a 80,47 % au 30 juin 2022 contre 74,94% au 31 décembre 2021 et 69,27% au 30 juin 2021.

Note 8 : Placements à long terme

Le portefeuille d'investissement et des créances rattachées de la société s'élève, au 30 Juin 2022, à 21 837 KDT contre 23 240 KDT au 30 Juin 2021 et 22 244 KDT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Portefeuille investissement (1)	8.1	30 069 744	31 245 793	30 069 743
Participations directes		20 577 295	21 577 295	20 577 295
Participations en portage		151 800	151 800	151 800
Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte		9 340 649	9 516 698	9 340 649
Créances rattachées (2)		137 894	186 278	369 945
Intérêts courus sur portage financement		91 344	91 344	91 344
Produits à recevoir sur fonds à capital risque		43 787	92 171	90 577
Intérêts courus sur obligations		2 763	2 763	188 024
Total brut		30 207 638	31 432 071	30 439 689
A déduire couverture				
Provisions pour dépréciation des participations directes	8.1	(2 510 613)	(2 449 312)	(2 335 614)
Provisions pour dépréciation des participations en portage	8.1	(151 800)	(151 800)	(151 800)
Provisions pour dépréciation des fonds à capital risque	8.1	(5 617 349)	(5 499 747)	(5 617 349)
Provisions pour dépréciation des intérêts courus sur portage		(91 344)	(91 344)	(91 344)
Total net		21 836 532	23 239 867	22 243 582

8.1- Portefeuille investissement

Le portefeuille investissement net des provisions corrélatives s'élève, au 30 Juin 2022, à 21 790 KDT. Il se détail comme suit :

DESIGNATION	Nombre de titres	Valeur nominale	Coût unitaire	% part	Montant brut	Provisions	Montant net
PARTICIPATIONS DIRECTES :					20 577 29€	(2 510 613)	18 066 682
ATI	20 00€	5	8,303	1,73%	166 05€	(166 055)	-
SARI	9 90€	100	115,531	30,00%	1 143 75€	(1 143 756)	-
FCPR "PHENICIA SEED FUND	50€	848	810,128	5,04%	405 064	(209 749)	195 315
FCPR PHENICIA FUND	50€	1 000	1 000,000	8,88%	500 00€	(55 333)	444 667
SENEC SICAR	50€	100	100,000	10,00%	50 00€	(50 000)	-
UNIFACTOR	340 00€	5	5,000	11,33%	1 700 00€	-	1 700 000
SICAR INVEST	30 00€	10	10,000	3,00%	300 00€	-	300 000
CLINIQUE LES PINS	100 00€	10	8,857	6,71%	885 72€	(885 720)	-
POLY SYPHAX	10 00€	100	41,070	9,15%	410 70€	-	410 700
BRIQUETERIE DJBAL OEST	20 00€	100	100,000	5,23%	2 000 00€	-	2 000 000
CARTHAGO SANTAIRE	30 00€	100	100,000	5,00%	3 000 00€	-	3 000 000
FCP MAXULA	10 00€	100	100,000	4,90%	1 000 00€	-	1 000 000
FCPR CAPITALEASEFUND1	10 00€	102	102,000	6,80%	1 020 00€	-	1 020 000
BRIQUETTERIE BIR MCHARGUA	40 00€	100	175,000	3,33%	7 000 00€	-	7 000 000
SOCIETE BBM	40 00€	-	0,000	0,00%	-	-	-
ATLLD	996 00€	1	1,000	99,60%	996 00€	-	996 000
PARTICIPATIONS EN PORTAGE :					151 80€	(151 800)	-
STE NOUR EL KANTAQUI	1 51€	100	100,000		151 80€	(151 800)	-
FONDS CONFIES EN GESTION POUR COMPTE : (**)					9 340 64€	(5 617 349)	3 723 300
FG3 SICAR INVEST					850 00€	(500 000)	350 000
FG3 ATD SICAR					460 00€	(460 000)	-
FG4 ATD SICAR					1 500 00€	(1 289 206)	210 800
FG5 ATD SICAR					2 772 00€	(1 872 000)	900 000
FG6 ATD SICAR					1 758 64€	(1 496 143)	262 500
FG7 ATD SICAR					1 000 00€	-	1 000 000
FG SOFIA SICAR					1 000 00€	-	1 000 000
OBLIGATIONS :					-	-	-
EMPRUNT NATIONAL 2014 (Catégorie B)					-	-	-
Total	1 658 91€	2 781	2 777	2	30 069 744	(8 279 762)	21 789 982

(**) Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte chez SICAR INVEST et ATD SICAR totalisent, au 30 Juin 2022, la somme de 9 424 KDT et se présentent comme suit :

	FG3 SICAR INVEST	FG3 ATD SICAR	FG4 ATD SICAR	FG5 ATD SICAR	FG6 ATD SICAR	FG7 ATD SICAR	FG SOFIA SICAR	Total au 30/06/2022
Année de libération :	2012	2008	2009	2010	2011	2020	2020	
Participations en rétrocession	- 850 000	460 000	500 000	2 772 000	1 758 643	800 000	800 253	7 940 896
Autres participations ciblées	- -	- 1 000 006	-	-	-	-	-	1 000 006
Placements	- 9 454	-	-	-	295	200 181	200 000	409 930
Débiteurs divers	- 37 658	-	-	-	-	-	30 959	68 618
Disponibilités en Banques	- 1 429	20	-	-	-	-	2 818	4 267
Total des emplois	- 898 541	460 020	1 500 006	2 772 000	1 758 938	1 000 181	1 034 030	9 423 717
Dotations remboursables	- 850 000	460 000	1 500 006	2 772 000	1 758 643	1 000 000	1 000 000	9 340 649
Excédents antérieurs en instance	- 478	20	(887)	-	-	-	6 844	6 455
Excédent de l'exercice	- 475	-	(89)	(15)	(52)	181	25 999	26 499
Créditeurs divers	- 47 588	-	-	-	287	-	1 187	49 061
Impôts, retenus à la source	- -	-	-	-	-	-	-	-
Découverts bancaires	- -	- 976	15	61	1	-	-	1 053
Total des ressources	- 898 541	460 020	1 500 006	2 772 000	1 758 938	1 000 181	1 034 030	9 423 717

(a) Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte / (b) + (c) = Produits à recevoir sur fonds à capital risque

L'origine de l'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de la période close le 30 Juin 2022 se détaille comme suit :

Plus-values de rétrocession	- -	-	-	-	-	-	-	-
Produits nets des placements	- 483	-	-	2	19	198	26 024	26 726
Dividendes	- 483	-	-	-	-	-	1 359	1 842
Intérêts	- -	-	-	-	-	-	7 283	7 283
Plus-values de cession	- -	-	-	2	19	198	17 382	17 601
Moins-values de cession	- -	-	-	-	-	-	-	-
Plus-values latentes	- -	-	-	-	-	-	-	-
Services bancaires & assimilés	- (8)	-	(89)	(16)	(71)	(17)	(25)	(226)
Excédent de l'exercice	- 475	-	(89)	(15)	(52)	181	25 999	26 499

Note 9 : Valeurs immobilisées

Les immobilisations propres de la société totalisent, au 30 Juin 2022, une valeur nette comptable de 3 997 KDT contre 3 871 KDT au 30 Juin 2021 et 3 800 KDT au 31 Décembre 2021.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	167 814	164 746	181 652
Immobilisations corporelles	3 829 184	3 706 700	3 617 868
Total net	3 996 998	3 871 446	3 799 520

Note 9.1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels. Elles totalisent, au 30 Juin 2022, une valeur nette comptable de 168 KDT contre 165 KDT au 30 Juin 2021 et 182 KDT au 31 Décembre 2021. Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et des amortissements y afférents se présente comme suit :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		Début de l'exercice	Acquisitions	Cessions /Retraits	Fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Cessions/ Retraits	Fin de l'exercice	
Logiciels	33,3%	672 041	36 750		708 791	(490 389)	(50 588)		(540 977)	167 814
TOTAUX		672 041	36 750		708 791	(490 389)	(50 588)		(540 977)	167 814

Note 9.2 : Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise, au 30 Juin 2022, une valeur nette comptable de 3 829 KDT contre 3 707 KDT au 30 Juin 2021 et 3 618 KDT au 31 Décembre 2021.

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et des amortissements y afférents se présente comme suit :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		Début de l'exercice	Acquisitions	Cessions /Retraits	Fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Cessions/ Retraits	Fin de l'exercice	
Terrains		14 250			14 250					14 250
Constructions	5% & 2%	4 315 806			4 315 806	(1 703 862)	(46 876)		(1 750 738)	2 565 068
Matériel de transport (*)	20,0%	1 475 702	370 499	(167 661)	1 678 539	(1 243 686)	(87 794)	167 010	(1 164 471)	514 068
Equipe-ments de bureau	10,0%	584 882	19 710	(3 865)	600 727	(473 341)	(11 995)	3 771	(481 565)	119 162
Matériel informatique	33,3%	1 000 706	11 540		1 012 246	(849 327)	(35 384)		(884 711)	127 535
Installations générales	10,0%	1 519 778	34 458	(2 356)	1 551 879	(1 024 539)	(45 096)	2 356	(1 067 278)	484 601
Immob en cours		1 500	3 000		4 500					4 500
TOTAUX		8 912 624	439 207	(173 882)	9 177 947	(5 294 755)	(227 145)	173 137	(5 348 763)	3 829 184

*Parmi les éléments de la rubrique « Matériel de transport » figurent des véhicules exploités dans le cadre de contrats de location financement. La valeur brute, les amortissements cumulés et la valeur nette comptable de ces actifs se détaille, comparativement, comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Valeur brute	533 994	533 994	533 994
Amortissements antérieurs	(533 994)	(515 667)	(515 667)
Amortissements de l'exercice	-	(18 327)	(18 327)
Valeur nette comptable	-	-	-

Conformément aux dispositions de la NC 5 paragraphe 49, au 30/06/2022, l'ATL a engagé des dépenses relatives aux immobilisations corporelles en cours pour un montant de 3 md,.

Note 10 : Autres actifs

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2022 la somme de 7 702 KDT contre 16 065 KDT au 30 Juin 2021 et 12 121 KDT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Instrument de couverture		3 931 014	10 176 497	6 966 654
Prêts et avances au personnel		1 127 092	1 028 873	1 041 235
Échéances à plus d'un an sur prêts		934 705	835 952	827 270
Échéances à moins d'un an sur prêts		192 387	192 921	220 922
Avances et acomptes		4 426	4 426	(2 531)
Moins : provisions		(4 426)	(4 426)	(4 426)
Dépôts et cautionnements		509 084	509 084	509 084
Créances immobilisées		548 606	548 606	548 606
Moins : provisions		(39 522)	(39 522)	(39 522)
Charges reportées		1 478 077	1 987 759	1 809 973
Frais d'émission des emprunts	10.1	1 478 077	1 952 139	1 809 973
Frais d'augmentation de capital	10.3	-	35 621	-
Etat, impôts et taxes (actif)		25 353	16 159	10 104
Avance TFP		14 990	9 078	-
Retenues à la source	10.2	74 170	70 888	73 911
Moins : provisions		(63 807)	(63 807)	(63 807)
Autres débiteurs		1 323 886	2 367 109	1 713 371
Avance aux fournisseurs		761 341	77 361	19 942
Fonds de péréquation des changes		499 787	2 231 508	1 634 859
Autres débiteurs divers		312 124	293 208	290 883
Moins : provisions		(249 366)	(234 968)	(232 313)
Comptes de régularisation actif		(692 596)	(20 902)	70 149
Produits à recevoir		-	7 413	-
Charges constatées d'avance		183 160	52 991	70 149
Compte d'attente à régulariser		(875 756)	(81 305)	-
Total		7 701 911	16 064 581	12 120 570

10.1- Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont amortis au prorata des intérêts courus conformément à la NCT 10.

Le tableau des mouvements des frais d'émission des emprunts se présente, au 30 Juin 2022 comme suit :

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions			VCN
	Début de l'exercice	Additions	Fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Fin de l'exercice	
FE des obligations ATL 2014/2	222 583	-	222 583	222 583	-	222 583	-
FE des obligations ATL 2014/3	442 791	-	442 791	433 112	9 679	442 791	-
FE des obligations ATL 2015/1	433 378	-	433 378	409 745	23 098	432 843	535
FE des obligations ATL 2015/2	439 665	-	439 665	402 207	28 665	430 872	8 793
FE des obligations ATL 2016/1	324 801	-	324 801	285 341	29 243	314 584	10 217
FE des obligations ATL 2017/1	544 175	-	544 175	435 875	66 854	502 729	41 446
FE des obligations ATL 2017/2	229 368	-	229 368	154 295	39 409	193 704	35 664
FE des obligations ATL 2017/3	204 923	-	204 923	142 120	34 500	176 620	28 303
FE des obligations ATL 2018/1	290 994	-	290 994	206 588	52 189	258 777	32 217
FE des obligations ATL 2019/1	229 094	-	229 094	95 572	67 744	163 316	65 778
FE de l'emprunt SANAD 2	144 138	-	144 138	125 597	13 132	138 729	5 409
FE de l'emprunt BERD1	448 844	-	448 844	254 869	101 009	355 878	92 966
FE de l'emprunt BERD 2	27 218	-	27 218	12 105	6 112	18 217	9 001
FE de l'emprunt GGF	201 738	-	201 738	151 393	24 608	176 001	25 737
FE du CMT BNA	15 000	-	15 000	14 520	455	14 975	25
FE du CMT ATB	25 000	-	25 000	23 454	1 443	24 897	103
FE du CMT ATB	15 000	-	15 000	12 293	1 886	14 179	821
FE de l'emprunt PROPARCO	493 803	-	493 803	54 064	97 131	151 195	342 608
FE de l'emprunt SANAD 3	175 176	-	175 176	28 131	29 605	57 736	117 440
FE des obligations ATL 2020	443 302	-	443 302	67 104	163 899	231 003	212 299
Frais d'émission des obligations ATL 2021	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'émission de l'emprunt GGF	93 380	-	93 380	3 004	22 962	25 966	67 414
Frais d'émission de l'emprunt BERD 3	45 788	14 526	60 314	4 047	13 431	17 478	42 836
Frais d'émission de l'emprunt ATL 2021	-	383 239	383 239	-	44 775	44 775	338 464
TOTAUX	5 490 159	397 765	5 887 924	3 538 019	871 829	4 409 848	1 478 077

10.2- Retenues à la source

Figurent sous cet intitulé les retenues à la source opérées par les tiers et non appuyées par les certificats correspondants ainsi que les provisions pour dépréciation y afférentes. Ces retenues à la source ne rentrent pas dans la liquidation de l'impôt sur les sociétés exigible.

10.3- Frais d'augmentation de capital

Au 30/06/2022, les frais d'augmentation de capital sont totalement résorbés. Le détail se présente comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Valeur brute	-	213 724	213 724
Amortissements cumulés	-	(178 105)	(213 724)
Valeur nette	-	35 619	-
Dotation de la période	-	35 621	71 240

Note 11 : Concours bancaires et dettes rattachées

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2022 la somme de 27 KDT contre 16 KDT au 30 Juin 2021 et 150 KDT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Banques, découverts	27 295	16 338	149 861
Total	27 295	16 338	149 861

Note 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées enregistrent au 30 Juin 2022 la somme de 399 764 KDT contre 477 972 KDT au 30 Juin 2021 et 469 809 KDT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Valeur de remboursement des emprunts (1)	386 415 043	463 042 362	458 325 315
Emprunts obligataires	144 433 000	158 721 100	171 339 000
Emprunts auprès des banques & E. F	35 268 310	60 318 357	50 494 874
Emprunts extérieurs	206 713 733	244 002 904	236 491 441
Intérêts post comptés courus (2)	10 433 376	11 601 258	8 199 646
Intérêts courus sur emprunts obligataires	7 646 652	8 402 351	5 264 662
Intérêts courus sur emprunts auprès des banques & E. F	165 457	657 836	284 295
Intérêts courus sur emprunts extérieurs	2 621 267	2 541 071	2 650 689
Contributions à payer au F.P.C (3)	2 915 563	3 328 663	3 284 046
Total général	399 763 982	477 972 283	469 809 007

B & E.F : Banques et Etablissements Financiers

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

12.1- Valeur de remboursement des emprunts

La valeur remboursable des emprunts totalise au 30 Juin 2022 la somme de 386 415 KDT contre 463 042 KDT au 30 Juin 2021 et 458 325 KDT au 31 Décembre 2021.

Par rapport au 31 décembre 2021, la valeur de remboursement des emprunts a enregistré, au 30 Juin 2022, un décroissement net de 71 910 KDT expliqué comme suit :

DESIGNATION	Solde en début de l'exercice	Mouvements de l'exercice			Soldes en fin d'exercice		
		+ Utilisations	- Remboursements	± Différences de change	Solde global	Échéances à moins d'un 1	Échéances à plus d'un 1
ATL 2014/3	4 016 000	-	(4 016 000)	-	-	-	-
ATL 2015/1	6 300 000	-	-	-	6 300 000	6 300 000	-
ATL 2015/2	10 380 000	-	(5 190 000)	-	5 190 000	5 190 000	-
ATL 2016/1	8 280 000	-	(4 140 000)	-	4 140 000	-	4 140 000
ATL 2017/1	23 818 400	-	(10 000 000)	-	13 818 400	6 909 200	6 909 200
ATL 2017-2	12 000 000	-	-	-	12 000 000	4 000 000	8 000 000
ATL 2017/3	10 680 000	-	(3 560 000)	-	7 120 000	3 560 000	3 560 000
ATL 2018/1	11 864 600	-	-	-	11 864 600	5 082 100	6 782 500
ATL 2019-1	12 000 000	-	-	-	12 000 000	4 000 000	8 000 000
ATL 2020/1	32 000 000	-	-	-	32 000 000	8 000 000	24 000 000
ATL 2021/1	40 000 000	-	-	-	40 000 000	4 200 000	35 800 000
Total des emprunts obligataires	171 339 000		(26 906 000)		144 433 000	47 241 300	97 191 700
BIRD	11 220 301	-	(1 254 762)	1	9 965 540	1 938 095	8 027 445
BAD	1 023 546	-	(341 183)	-	682 363	682 363	-
BEI	20 647 478	-	(3 301 329)	(987 710)	16 358 439	8 179 220	8 179 220
BERD	48 705 759	-	(7 915 270)	(147 555)	40 642 934	15 808 647	24 834 287
SANAD fund	40 113 336	-	(6 699 999)	(910 334)	32 503 003	10 834 335	21 668 668
GREEN FOR GROWTH Fund	26 852 740	-	(1 756 362)	(571 373)	24 525 005	6 458 385	18 066 620
KFW	38 705 781	-	-	-	38 705 781	-	38 705 781
PROPARCO	49 222 500	-	(5 484 167)	(407 665)	43 330 668	10 832 667	32 498 000
Total des emprunts imputés sur des lignes extérieures	236 491 441		(26 753 072)	(3 024 636)	206 713 734	54 733 712	151 980 021
ATB (CMT)	5 144 874	-	(2 776 564)	-	2 368 310	2 368 310	-
BNA (CMT)	750 000	-	(750 000)	-	-	-	-
STB (CMT)	4 000 000	-	(500 000)	-	3 500 000	1 000 000	2 500 000
CITI BANK (CCT)	-	-	-	-	-	-	-
ABC BANK (CCT)	-	-	-	-	-	-	-
ATTIJARI BANK (CMT)	9 600 000	-	(1 200 000)	-	8 400 000	2 400 000	6 000 000
ATTIJARI (Crédit-Bail)	-	-	-	-	-	-	-
BIAT (CMT)	10 000 000	-	-	-	10 000 000	1 428 571	8 571 429
Total des autres emprunts et concours bancaires	29 494 874		(5 226 564)		24 268 310	7 196 881	17 071 429
AL BARAKA BANK	21 000 000	-	(10 000 000)	-	11 000 000	11 000 000	-
ZITOUNA BANK	-	-	-	-	-	-	-
AL WIFAK BANK	-	-	-	-	-	-	-
Total des certificats de leasing	21 000 000		(10 000 000)		11 000 000	11 000 000	-
TOTAL GENERAL	458 325 315		(68 885 636)	(3 024 636)	386 415 043	120 171 893	266 243 150

12.2- Analyse des emprunts par maturité

Intitulé	Au 30/06/2022								Au 31/12/2021
	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 an	Total en principal (1)	Intérêts courus (2)	Contributions à payer au F.P.C (3)	Total Général (1) + (2) + (3)	
Dettes représentées par un titre									
- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission									
Emprunts obligataires à taux fixe	8 306 400	30 709 200	70 516 000	15 600 000	125 131 600	6 824 841		131 956 441	154 449 894
Emprunts obligataires à taux variable	3 075 700	1 150 000	3 075 700	-	7 301 400	615 882		7 917 282	9 956 196
Dettes subordonnées									
- Dettes subordonnées remboursables									
Emprunts obligataires à taux fixe	-	4 000 000	8 000 000	-	12 000 000	205 929		12 205 929	12 197 572
Autres fonds empruntés									
- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers étrangers									
Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD)	683 333	1 254 762	4 783 333	3 244 112	9 965 540	364 667	-	10 330 207	11 569 625
Banque Africaine de Développement (BAD)	-	682 363	-	-	682 363	4 115	-	686 478	1 029 719
Banque Européenne d'Investissement (BEI)	1 220 000	6 959 220	8 179 220	-	16 358 439	8 754	94 667	16 461 860	20 777 915
SANAD Fund (SANAD)	6 700 002	4 134 333	21 668 668	-	32 503 003	551 477	1 051 846	34 106 326	42 014 568
Green for Growth Fund (GGF)	-	6 458 385	18 066 620	-	24 525 005	195 570	328 690	25 049 265	27 380 093
BERD	1 816 667	13 991 980	24 834 287	-	40 642 934	407 280	357 607	41 407 821	49 591 616
KFW	-	-	13 648 822	25 056 959	38 705 781	499 501	-	39 205 282	38 935 643
PROPARCO	5 484 167	5 348 500	32 498 000	-	43 330 667	589 903	1 082 754	45 003 324	51 126 997
- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers tunisiens									
Certificats de leasing									
AL BARAKA BANK	6 000 000	5 000 000	-	-	11 000 000	104 952	-	11 104 952	21 006 463
ZITOUNA BANK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédits directs									
ATB	-	2 368 310	-	-	2 368 310	-	-	2 368 310	5 346 089
BNA	-	-	-	-	-	-	-	-	755 647
CITI BANK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ABC BANK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ATTIJARI	-	2 400 000	6 000 000	-	8 400 000	3 957	-	8 403 957	9 608 688
STB	250 000	750 000	2 500 000	-	3 500 000	27 616	-	3 527 616	4 031 850
BIAT	-	1 428 571	6 190 476	2 380 952	10 000 000	28 932	-	10 028 932	10 030 433
Soldes au 31/12/2022	33 536 269	86 635 624	219 961 126	46 282 023	386 415 042	10 433 376	2 915 564	399 763 982	469 809 007

Note 13 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle ont atteint au 30 Juin 2022 la somme de 8 846 KDT contre 9 953 KDT au 30 Juin 2021 et 3 590 KDT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Avances et acomptes reçus des clients	8 846 249	9 953 347	3 590 063
Total net	8 846 249	9 953 347	3 590 063

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes envers les fournisseurs totalisent au 30 Juin 2022 la somme de 56 543 KDT contre 70 984 KDT au 30 Juin 2021 et 66 144 KDT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs de biens	(1)	55 963 841	70 395 790	65 564 946
Fournisseurs, factures parvenues		4 462 429	4 386 142	3 719 009
Fournisseurs, factures non parvenues		1 655 016	5 566 194	1 398 293
Effets à payer		49 846 396	60 443 455	60 447 644
Autres fournisseurs	(2)	579 574	588 398	579 491
Compagnies d'assurance		1 036	1 036	1 036
Fournisseurs d'immobilisations propres		23 561	25 280	23 561
Divers fournisseurs		554 977	562 082	554 894
Total général		56 543 415	70 984 188	66 144 438

Note 15 : Autres passifs

Les autres passifs totalisent au 30 Juin 2022 la somme de 9 525 KDT contre 7 399 KDT au 30 Juin 2021 et 9 226 KDT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Provisions pour risques et charges :		2 770 831	2 840 378	2 570 831
Provision pour risque et charges		2 544 053	2 613 600	2 344 053
Provision affaires en contentieux		226 778	226 778	226 778
Etat impôts et taxes :		3 896 186	1 680 037	2 892 147
Impôt sur les sociétés à payer	15.1	2 157 242	827 947	729 596
TVA à payer		1 180 584	217 176	1 427 371
Autres impôts et taxes		558 360	634 913	735 181
Personnel :		1 704 974	1 752 622	2 036 245
Bonus et primes de bilan à payer		1 201 835	1 421 381	1 701 505
Congés à payer		503 139	331 241	334 740
Créditeurs divers		2 872	2 845	2 845
Actionnaires, dividendes à payer		424	396	396
Autres créditeurs divers		2 448	2 448	2 448
Organismes de sécurité sociale		557 162	415 786	375 155
Autres charges à payer		579 298	568 678	1 184 949
Comptes de régularisation passif :		13 910	138 451	164 300
Comptes d'attente à régulariser		13 910	138 451	164 300
Total		9 525 233	7 398 797	9 226 472

15.1- Impôt sur les sociétés à payer (ou report d'I.S)

Ce poste peut être détaillé comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Impôt sur les sociétés dû	3 523 128	2 150 613	4 694 954
Acomptes provisionnels*	(1 297 290)	(1 318 684)	(3 956 052)
Retenues à la source opérées par les tiers	(68 596)	(3 982)	(9 306)
Dette (report) d'impôt exigible	2 157 242	827 947	729 596

*Présenté au niveau des autres actifs

l'arab Tunsian lease est soumise à un contrôle fiscal approfondi portant sur l'ensemble des impôts auxquelles la société est soumise pour la période allant du 01/01/2018 au 31/12/2020 et ce selon une notification en date du 18/05/2022.

Note 16 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capital social	32 500 000	32 500 000	32 500 000
Prime d'émission	25 250 000	25 250 000	25 250 000
Réserve légale (A)	3 887 820	3 152 565	3 152 565
Réserve pour réinvestissements exonérés	27 353 745	29 113 938	29 113 938
Réserve extraordinaires	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Réserves pour fonds social (B)	1 907 474	1 707 474	1 707 474
Résultats reportés	7 269 841	1 611 754	1 611 754
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	104 168 880	99 335 731	99 335 731
Résultat de l'exercice (1)	5 496 588	3 225 919	11 333 149
Capitaux propres avant affectation (D)	109 665 468	102 561 650	110 668 880
Nombre d'actions (2)	32 500 000	32 500 000	32 500 000
Résultat par action (1) / (2) (C)	0,169	0,099	0,349

Résultats accumulés et non distribués, faisant partie intégrante des fonds propres distribuables en franchise de retenue conformément aux dispositions du paragraphe 7 de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014.

Le montant distribuable en franchise de retenue conformément aux dispositions du paragraphe 7 de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014 s'élève à 54 502 DT

(A) 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 ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(B) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est exclusivement dédié à des utilisations remboursables sous forme de prêts au personnel.

(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. [Cf. la note 3 (c-12)].

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

Intitulé	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Réserves pour R.E (*)	Réserve extra-ordinaires	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2020	32 500 000	25 250 000	2 665 762	25 234 065	6 000 000	1 507 474	3 149 484	5 466 442	101 773 231
Augmentation du capital	.	-	.	.	.	-	.	-	-
Reclassements	.	-	.	.	.	-	.	-	-
Affectations décidées par l'AGO	.	-	486 800	3 879 865	.	200 000	899 770	(5 466 442)	-
Dividendes décidés par l'AGO	.	-	.	.	.	-	(2 437 500)	-	(2 437 500)
Résultat net de l'exercice	.	-	.	.	.	-	.	3 225 919	3 225 919
Soldes au 31/12/2021	32 500 000	25 250 000	3 152 562	29 113 930	6 000 000	1 707 474	1 611 754	11 333 149	110 668 880
Augmentation du capital	.	-	.	.	.	-	.	-	-
Reclassements	.	-	.	(1 760 193)	.	-	1 760 193	-	-
Affectations décidées par l'AGO	.	-	735 250	.	.	200 000	.	(11 333 149)	(10 397 894)
Dividendes décidés par l'AGO	.	-	.	.	.	-	(6 500 000)	-	(6 500 000)
Résultat net de l'exercice	.	-	.	.	.	-	.	5 496 588	5 496 588
Soldes au 30/06/2022	32 500 000	25 250 000	3 887 820	27 353 745	6 000 000	1 907 474	7 269 841	5 496 588	109 665 468

(*) Réinvestissements exonérés

Note 17 : Produits de leasing

Les produits de leasing se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts et revenus assimilés (1)	36 506 351	33 326 044	72 356 401
Marges financières nettes de leasing (A)	34 466 163	33 325 872	68 328 779
Prélèvements (B)	15 022	15 306	112 618
Intérêts de retard	1 515 935	1 537 165	3 487 821
Variation des produits réservés	509 230	(1 552 299)	427 183
Autres produits sur opérations de leasing (2)	1 267 658	1 327 293	2 439 709
Pdt. de cessions anticipées de biens donnés en leasing	545 477	514 705	878 498
Récupération de frais de dossiers	381 049	397 960	757 550
Récupération de frais de rejet	341 132	407 032	796 064
Récupération de frais de télégramme	-	7 596	7 596
Total	37 774 009	34 653 337	74 796 110
Encours financiers des contrats actifs			
Au début de l'exercice	525 941 607	539 744 365	539 744 365
A la fin de l'exercice	505 345 348	511 352 875	525 941 607
Moyenne (C)	515 643 478	525 548 620	532 842 986
Produits de l'exercice (D)	34 481 185	33 341 178	68 441 397
Taux moyen	6,69%	6,34%	12,84%

Note 18 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charges financières des emprunts (1)	(18 923 122)	(20 143 226)	(39 781 729)
Intérêts sur emprunts obligataires	(7 109 360)	(7 643 530)	(14 181 493)
Intérêts sur emprunts auprès de B & E. F	(1 227 072)	(1 383 862)	(2 463 584)
Intérêts sur emprunts extérieurs	(4 820 141)	(4 606 375)	(9 896 495)
Contributions au F.P.C	(4 362 016)	(3 970 594)	(8 282 162)
Intérêts sur certificats de leasing	(1 072 636)	(2 215 782)	(4 094 981)
Résorptions des frais d'émission des emprunts	(331 896)	(323 084)	(863 014)
Autres charges financières nettes (2)	119 022	59 369	138 238
Intérêts sur comptes courants	119 022	59 369	138 238
Relation de couverture (3)	-	-	-
Gains et pertes nets de change sur actualisation des emprunts extérieurs	3 035 640	1 646 786	4 856 629
Gains et pertes nets sur instruments de couverture	(3 035 640)	(1 646 786)	(4 856 629)
Total	(18 804 100)	(20 083 857)	(39 643 490)
Encours des emprunts			
Au début de l'exercice	458 325 315	437 601 747	437 601 747
A la fin de l'exercice	386 415 043	463 042 362	458 325 315
Moyenne	422 370 179	450 322 055	447 963 531
Taux moyen	4,48%	4,47%	8,88%

B & E.F : Banques et Etablissements financiers

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

Note 19 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits des placements à court terme (1)	2 193 757	2 463 067	3 951 911
Revenus des certificats de dépôt	2 193 757	2 463 067	3 951 911
Produits des placements à long terme (2)	326 815	418 873	534 843
Dividendes	279 000	361 000	361 000
Revenus nets des fonds gérés	23 065	36 846	152 816
Intérêts sur obligations	-	1 227	1 227
Jetons de présence	24 750	19 800	19 800
Total	2 520 572	2 881 940	4 486 754

Note 20 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits locatifs des contrats de location simple	17 054	3 724	33 843
Commissions d'études sur participations	-	4 985	-
Intérêts sur prêts au personnel	27 047	24 534	48 598
Subventions d'exploitation (Avance TFP)	80 479	69 987	69 987
Ristournes sur contrats d'assurance	-	30 575	237 952
Remboursement de sinistres sur immobilisations propres	35 551	16 281	38 544
Total	160 131	150 086	428 925

Le montant de la rubrique subvention d'exploitation (Avance TFP) est relatif à l'avance sur crédit de la formation professionnelle pour l'année 2022.

Note 21 : Charges de personnel

Figurent sous cet intitulé les avantages du personnel, c'est-à-dire toutes formes de contrepartie donnée par la société au titre des services rendus par ses salariés et dirigeants.

Les avantages du personnel de la société comprennent :

-Les avantages à court terme comme les salaires et les cotisations de sécurité sociale, les congés payés et les congés maladie, l'intéressement et les primes ainsi que les avantages non monétaires dont bénéficient les salariés en activité et les dirigeants ;

-Les avantages postérieurs à l'emploi comme les pensions et autres prestations de retraite ainsi que l'indemnité de départ à la retraite.

Cette rubrique entregistre au 30 Juin 2022 la somme de 4 851 KDT contre 4 227 KDT au 30 Juin 2021 et 8 743 KDT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Avantages à court terme	(4 303 986)	(3 708 291)	(7 853 540)
Salaires et compléments de salaires	(2 521 222)	(2 296 854)	(5 508 508)
Bonus et prime de bilan	(1 002 783)	(877 229)	(1 157 353)
Autres charges de personnel	(437 792)	(211 981)	(569 469)
Cotisations aux régimes de base de sécurité sociale (*)	(324 514)	(305 598)	(586 278)
Cotisations au régime de réparation des accidents de travail	(17 675)	(16 629)	(31 932)
Avantages postérieurs à l'emploi	(546 848)	(518 606)	(889 008)
Cotisations patronales au régime de retraite de base	(261 237)	(246 010)	(471 960)
Cotisations patronales au régime de retraite complémentaire	(122 641)	(113 817)	(171 888)
Primes d'assurance-Complément retraite	(83 149)	(123 779)	(233 444)
Primes d'assurance-Indemnité de départ à la retraite	(79 820)	(35 000)	(11 716)
Total	(4 850 834)	(4 226 897)	(8 742 548)

L'ATL cotise aux régimes obligatoires de sécurité sociale tels que prévus par la législation en vigueur. Il s'agit, en l'occurrence, des régimes suivants :

- Régime des prestations familiales et des assurances sociales institué par la loi n° 60-30 du 14 décembre 1960 relative à l'organisation des régimes de sécurité sociale telle que modifiée et complétée par les textes subséquents ;
- Régime de base de l'assurance maladie institué par la loi n° 2004-71 du 2 août 2004 portant institution d'un régime d'assurance maladie.
- Régime de réparation des préjudices des accidents de travail et des maladies professionnelles institué par la loi n° 94-28 du 21 février 1994 relative à la réparation des préjudices résultant des accidents du travail et des maladies professionnelles, telle que modifiée ou complétée par la loi n° 95-103 du 27 novembre 1995 ;

Les taux et l'assiette des cotisations dues à la C.N.S.S, pour la couverture des régimes obligatoires précités sont fixés comme suit :

Taux applicables à partir du 1er juillet 2009 :

Régime de sécurité sociale	Employeur	Employé	Total
Prestations familiales/assurances sociales (*)	5,18%	1,87%	7,04%
Assurance maladie	4,00%	2,75%	6,75%
Accidents de travail	0,50%		0,50%
Total	9,68%	4,62%	14,29%

(*) Nette de la contribution au régime de retraite de base décomptée sur la base d'une quote-part égale 7,25/20ème [article 5 (b) du décret n° n°74-499 du 27 avril 1974]

Assiette :

Les cotisations susvisées sont assises sur l'ensemble des éléments des salaires, émoluments, indemnités et tous autres avantages, en espèces ou en nature liés à la qualité de salarié, accordés directement ou indirectement, y compris les avantages accordés par l'intermédiaire de structures issues de l'entreprise et ce, quelles que soient les modalités de leur octroi. Sont entièrement ou partiellement exclus de l'assiette de cotisations les avantages, revêtant un caractère de remboursement de frais, d'indemnisation ou d'action sociale, culturelle et sportive au profit du salarié. La liste des avantages exclus de l'assiette des cotisations, ainsi que les taux et les plafonds d'exemption sont fixés par le décret n° 2003-1098 du 19 mai 2003.

L'ATL cotise à la C.N.S.S au titre des régimes nationaux de retraite de base et complémentaire. Le personnel de la société bénéficie, en outre, d'un régime d'assurance groupe de retraite.

Cotisations au régime obligatoire de retraite de base :

L'ATL cotise au régime obligatoire de retraite de base tel que prévu par la loi n° 60-33 du 14 décembre 1960, instituant un régime d'invalidité, de vieillesse et de survie et un régime d'allocation de vieillesse et de survie, dans le secteur non agricole.

Les taux de cotisations dues à la C.N.S.S et qui sont applicable à la même assiette que celle prévue pour les régimes obligatoires de sécurité sociale (Cf. supra) sont fixés par le décret n° n°74-499 du 27 avril 1974 :

Régime de sécurité sociale	Employeur	Employé	Total
Cotisations directes (article 9)	2,50%	2,75%	5,25%
Contributions indirectes (article 5)	4,89%	1,81%	6,71%
Total	7,39%	4,56%	11,96%

Cotisations au régime de retraite complémentaire :

L'ATL cotise au régime facultatif de retraite complémentaire au profit des salariés dont la rémunération brute annuelle cotisable au régime obligatoire dépasse le plafond de 6 fois le SMIG, et ce conformément au règlement instituant ledit régime tel qu'approuvé par arrêtés du Ministre des affaires sociales du 18 novembre 1978 et du 27 janvier 1997.

L'assiette et le taux des cotisations sont définis comme suit :

- L'assiette de cotisation est constituée par le différentiel entre la rémunération brute annuelle cotisable au régime obligatoire et le plafond de 6 fois le SMIG.
- Le taux de cotisation, fixé à 9%, est réparti à raison de 2/3 à la charge de l'adhérent et de 1/3 à la charge du participant.

Contributions au régime d'assurance groupe de retraite :

L'ATL a mis en place, par accord d'entreprise conclu avec une compagnie d'assurance vie, une retraite par capitalisation moyennant le versement d'une prime annuelle. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'un capital ou d'une rente viagère venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Note 22 : Autres charges d'exploitation

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

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Honoraires et autres rémunérations	(492 568)	(414 498)	(786 111)
Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.)	(164 076)	(142 649)	(259 745)
Autres impôts et taxes	(247 358)	(284 915)	(507 621)
Publicité, publications et relations publiques	(88 183)	(55 270)	(124 072)
Frais postaux et de télécommunication	(109 532)	(93 156)	(194 594)
Services bancaires et assimilés	(146 035)	(206 525)	(375 929)
Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage	(104 701)	(170 110)	(244 843)
Cotisations APB	(15 450)	(11 550)	(17 400)
Loyers et charges locatives	(128 457)	(79 882)	(183 851)
Frais de gestion des valeurs mobilières	(50 695)	(53 936)	(96 729)
Autres charges d'exploitation	(225 637)	(201 409)	(399 354)
Total	(1 772 692)	(1 713 899)	(3 190 248)

Note 23 : Dotations aux amortissements et aux résorptions

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et aux comptes de résorptions de frais préliminaires se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	(50 588)	(53 286)	(109 139)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(227 145)	(261 989)	(511 405)
Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital	-	(35 621)	(71 241)
Total	(277 733)	(350 895)	(691 785)

Note 24 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Le coût du risque de contrepartie encouru sur la clientèle ainsi que les dotations nettes des reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs et pour risques et charges se présentent comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Coût du risque	(5 459 715)	(4 989 908)	(10 265 340)
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	(5 459 715)	(4 989 908)	(10 265 340)
Pertes sur créances radiées	-	-	(3 647 148)
Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	3 245 091
Annulation de produits réservés sur créances radiées	-	-	402 057
Variation des provisions sur autres actifs	(17 053)	1 460	4 114
Dotations	(17 582)	-	-
Reprises	529	1 460	4 114
Variation des provisions pour risques et charges	(200 000)	(300 000)	(511 627)
Dotations	(200 000)	(300 000)	(885 227)
Reprises	-	-	373 600
Total	(5 676 767)	(5 288 448)	(10 772 852)

Note 25 : Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour dépréciation des titres se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations	(175 000)	(350 000)	(714 873)
Reprises	-	-	360 970
Total	(175 000)	(350 000)	(353 903)

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires entregistrent au 30 Juin 2022 la somme de 286 KDT contre 211 KDT au 30 Juin 2021 et 542 KDT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Profits exceptionnels	286 072	210 678	541 593
Total	286 072	210 678	541 593

Ces produits proviennent essentiellement des opérations exceptionnelles réalisées sur les contrats de location : tel que l'a purement des règlements non affectés, les cessions des biens récupérés, le recouvrement de certaines créances radiées, les montants payés par les sociétés d'assurances....

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires entregistrent au 30 Juin 2022 la somme de 52 KDT contre 7 KDT au 30 Juin 2021 et 19 KDT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Pertes exceptionnelles	(51 860)	(6 827)	(19 041)
Total	(51 860)	(6 827)	(19 041)

Note 28 : Impôt sur les bénéfices

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charge courante d'impôt sur les bénéfices	28.1	(3 523 128)	(2 150 613)	(4 324 299)
Total		(3 523 128)	(2 150 613)	(4 324 299)

Note 29 : Eléments extraordinaires

Contribution conjoncturelle exceptionnelle

L'article 39 de la loi de finances pour l'année 2020 a prévu le relèvement, à titre temporaire, de la Contribution Sociale de Solidarité due par les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés au taux de 35%, et ce, pour une période de 3 ans allant de l'année 2020 jusqu'à l'année 2022.

La Contribution Sociale de Solidarité, est égale au cours de la période 2020-2022, à la différence entre l'impôt sur les sociétés du au taux de 35% majoré de 3 points et l'impôt sur les sociétés dû selon ledit taux sans la majoration des trois points avec un minimum égal à 300 dinars, et ce, pour les banques et les établissements financiers prévus par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Note 30 : Encaissements autres que leasing

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Encaissements sur créances des contrats de location simple	17 054	359 759	384 968
Jetons de présence perçus	24 750	19 800	19 800
Ristournes encaissées sur contrats d'assurance	-	11 342	218 719
Remboursement de sinistres sur immobilisations propres	35 551	16 281	38 544
Autres	865 082	66 491	376 859
Total	942 437	473 673	1 038 891

Note 31 : Intérêts perçus

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts perçus sur placements à long terme	185 260	-	1 227
Intérêts perçus sur placements à court terme	1 722 709	2 546 475	4 155 072
Intérêts perçus sur comptes courants bancaires débiteurs	262 435	83 499	184 447
Intérêts perçus sur prêts au personnel	2	133	-
Total	2 170 407	2 630 107	4 340 746

Note 32 : Intérêts payés

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts payés sur emprunts obligataires	(4 723 583)	(7 108 780)	(16 784 432)
Intérêts payés sur emprunts auprès de B & E. F	(1 444 398)	(1 501 756)	(2 627 545)
Intérêts payés sur emprunts extérieurs	(3 508 728)	(3 243 274)	(5 679 149)
Contributions payées au F.P.C	(4 925 261)	(810 985)	(7 286 977)
Intérêts payés sur certificats de leasing	(790 066)	(1 815 270)	(3 726 570)
Intérêts payés sur comptes courants bancaires	(143 414)	(24 129)	(122 690)
Total	(15 535 449)	(14 504 194)	(36 227 364)

B & E.F : Banques et Etablissements financiers F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

Note 33 : Impôts sur le résultat payés

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Impôt sur les sociétés payé	(738 902)	(2 697 276)	(6 653 327)
Acomptes provisionnels payés	(1 297 290)	(1 318 684)	-
Retenues à la source opérée par les tiers	(47 440)	56 624	71 029
Total	(2 083 632)	(3 959 336)	(6 582 298)

Note 34 : Dividendes reçus sur placements à long terme

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dividendes perçus sur titres UNIFACTOR	279 000	361 000	361 000
Total	279 000	361 000	361 000

Note 35 : Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits perçus sur FG 3 SICAR INVEST	-	-	64 783
Produits perçus sur FG 3 ATD SICAR	69 855	-	56 046
Total	69 855	-	120 829

Note 36 : Décaissements sur acquisition de placements à long terme

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Participation	-	(5 000 000)	(5 000 000)
Total	-	(5 000 000)	(5 000 000)

Note 37 : Encaissements provenant de la cession de placements à long terme

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Remboursements sur fonds à capital risque	-	1 489 104	2 523 926
Remboursements sur emprunt national	-	-	20 000
Total	-	1 489 104	2 543 926

Note 38 : Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Coût d'entrée des immobilisations incorporelles acquises	(36 750)	(68 500)	(102 256)
Coût d'entrée des immobilisations corporelles acquises	(250 109)	(64 421)	(190 377)
TVA récupérable et autres droits sur acquisition d'immobilisations	(17 604)	(21 989)	(42 720)
Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations en fin de période	23 000	90 849	-
Total	(281 462)	(64 061)	(335 353)

Note 39 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Valeur brute des immobilisations cédées	173 882	97 376	191 986
Amortissements cumulés des immobilisations cédées	(173 137)	(89 288)	(181 494)
Résultat de cession des immobilisations	143 156	84 348	131 718
Total	143 901	92 436	142 210

Note 40 : Dividendes versés

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Détachement de dividendes	(6 500 000)	(2 437 500)	(2 437 500)
Dividendes non versés	28	11	11
Total	(6 499 972)	(2 437 489)	(2 437 489)

Note 41 : Encaissements provenant des emprunts

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Encaissements sur émission d'emprunts obligataires	-	-	40 000 000
Encaissements sur emprunts extérieurs	-	98 182 500	117 488 281
Total	-	98 182 500	157 488 281

Note 42 : Remboursement des emprunts

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Remboursements sur emprunts obligataires	(26 906 000)	(33 462 000)	(60 844 100)
Remboursements sur emprunts extérieurs	(26 753 070)	(13 832 856)	(29 468 426)
Remboursements sur crédits bancaires à moyen terme	(5 226 564)	-	-
Flux net sur crédits bancaires à court terme	-	(17 800 000)	(21 623 483)
Flux net sur certificats de leasing	(10 000 000)	(6 000 000)	(20 000 000)
Total	(68 885 634)	(71 094 856)	(131 936 010)

Note 43 : Trésorerie

Le détail des composantes de la trésorerie de la société se présente comparativement comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Avoirs en banques	9 948 624	18 159 072	6 742 451
Découverts bancaires	(27 295)	(16 338)	(149 861)
Avoirs chez les Intermédiaires en bourse	79	79	79
Avoirs en caisse	45 424	5 989	29 917
Placements en OPCVM de distribution obligatoire	321	321	321
Total	9 967 153	18 149 123	6 622 907

Note 44 : Transactions avec les parties liées

44.1- Nature des relations avec les parties liées

Les principales parties liées à la société ATL sont les actionnaires de référence exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires et ayant des dirigeants communs avec l'ATL. La liste des parties liées à l'ATL se présente comme suit :

A.T. B	Actionnaire détenant 40,72% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci un contrôle de droit.
ENNAKL	Actionnaire détenant 8,21% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable.
B.N. A	Actionnaire détenant 10,77% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable.
ATD SICAR	Filiale de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T.L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 44,09%) (**)
A.F.C	Entreprise associée de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 34,29%) (**)
FCP SALAMETTE CAP (*)	Entreprise associée de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 0,12%) (**)
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV(****)	Filiale de la BNA et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la BNA au 31 décembre 2020 : 0,081%) (**)
S.I.C.A.R INVEST	Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2020 : 74,75%) (***)
B.N.A CAPITALAUX	Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2020 : 99,26%) (***)

(*) OPCVM dont le gestionnaire est l'A.F.C et le dépositaire est l'A.T.B

(**) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe A.T.B.

(***) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe B.N.A.

(****) SICAV obligataire

Note 45 : Engagements hors bilan

45.1- Autres engagements donnés

Sous cet intitulé figurent le principal à échoir et les intérêts à courir au titre des tirages imputés sur les lignes BIRD, BAD et KFW. Leur détail se présente comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Principal à échoir sur emprunts extérieurs	49 353 685	41 056 459	50 949 629
Intérêts à courir sur emprunts extérieurs	13 679 668	12 144 910	14 362 006
Total	63 033 353	53 201 369	65 311 635

45.2- Garanties reçues d'établissements bancaires

Sous cet intitulé figurent les autorisations irrévocables et confirmées données en faveur de la BCT, sur ordre et pour le compte de l'ATL, par deux banques de la place en vue de débiter leurs comptes ouverts chez la Banque Centrale du montant exigible au titre des emprunts extérieurs susvisés.

Note 46 : Evénements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 29 Aout 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Ces états financiers sont préparés selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

ARAB TUNISIAN LEASE
Avis des Commissaires aux Comptes sur
Les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2022

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Lease couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 et faisant apparaître un total des capitaux propres de 109 665 Mille Dinars y compris un résultat bénéficiaire de 5 496 Mille Dinars.

Responsabilité de la direction pour les états financiers intermédiaires

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « ARAB TUNISIAN LEASE ». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

3- Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles 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 semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Avis sur les états financiers semestriels

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

Paragraphe d'observation

Comme indiqué dans la note 15.1 aux états financiers, l'Arab Tunisian lease est soumise à un contrôle fiscal approfondi pour la période allant du 01/01/2018 au 31/12/2020 et ce selon une notification en date du 18/05/2022.

A la date du présent rapport, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question

Tunis, le 31 Août 2022

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG
Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI



Cabinet CMC
Mr Chérif BEN ZINA



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

-BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Lassaad BORJI et Mr Chérif BEN ZINA.

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2022

(En Milliers de dinars)

	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>ACTIFS</u>				
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	III-1	2 204 826	1 701 814	1 390 193
Créances sur les établissements bancaires et financiers	III-2	1 406 620	1 087 749	1 585 810
Créances sur la clientèle	III-3	11 730 362	11 610 447	12 138 035
Portefeuille-titres commercial	III-4	29 166	2 364	14 445
Portefeuille d'investissement	III-5	3 625 609	2 920 739	3 416 385
Valeurs immobilisées	III-6	241 427	240 507	245 245
Autres actifs	III-7	449 162	449 907	439 760
Total des actifs		19 687 172	18 013 527	19 229 873
<u>PASSIFS</u>				
Banque Centrale et CCP	IV-1	43	1 377	1 213
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	IV-2	270 762	489 394	224 125
Dépôts et avoirs de la clientèle	IV-3	16 322 928	14 945 118	16 220 062
Emprunts et ressources spéciales	IV-4	641 676	392 443	482 810
Autres passifs	IV-5	585 658	497 851	458 903
Total des passifs		17 821 067	16 326 183	17 387 113
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		178 500	178 500	178 500
Réserves		1 063 658	925 950	926 261
Autres capitaux propres		3	3	3
Résultats reportés		415 196	471 156	471 156
Résultat de la période		208 748	111 735	266 840
Total des capitaux propres	V	1 866 105	1 687 344	1 842 760
Total des capitaux propres et passifs		19 687 172	18 013 527	19 229 873

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2022

(En Milliers de dinars)

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
Cautions, avals et autres garanties données	2 304 986	2 377 569	2 272 949
a- En faveur d'établissements bancaires et financiers	455 170	678 571	492 302
b- En faveur de la clientèle	1 849 816	1 698 998	1 780 647
Crédits documentaires	1 030 459	887 213	868 546
a- En faveur de la clientèle	963 600	824 292	837 539
b- Autres	66 859	62 921	31 007
Total des passifs éventuels	3 335 445	3 264 782	3 141 495
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
Engagements de financements donnés	1 305 822	1 034 352	1 248 918
b- En faveur de la clientèle	1 305 822	1 034 352	1 248 918
Engagements sur titres	3 821	4 813	3 913
a- Participation non libérées	3 803	4 803	3 903
b- Titres à recevoir	18	10	10
Total des engagements donnés	1 309 643	1 039 165	1 252 831
<u>ENGAGEMENTS REÇUS</u>			
Garanties reçues	4 940 751	4 670 836	4 886 792
VI-1			
Total des engagements reçus	4 940 751	4 670 836	4 886 792

ETAT DE RESULTAT

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2022

(En Milliers de dinars)

	Note	1er Semestre 2022	1er Semestre 2021	Exercice 2021
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts et revenus assimilés	VII-1-1	534 242	481 792	997 392
Commissions (en produits)	VII-1-2	120 522	107 043	225 529
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	VII-1-3	89 224	60 640	136 789
Revenus du portefeuille d'investissement	VII-1-4	128 187	107 717	186 233
Total des produits d'exploitation bancaire	VII-1	872 175	757 192	1 545 943
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts encourus et charges assimilées	VII-2-1	(270 683)	(258 671)	(524 954)
Commissions encourues	VII-2-2	(3 801)	(1 939)	(5 523)
Total des charges d'exploitation bancaire		(274 484)	(260 610)	(530 477)
Produit Net Bancaire		597 691	496 582	1 015 466
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	VII-3	(39 506)	(81 271)	(190 832)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	VII-4	(6 890)	(5 548)	(16 863)
Autres produits d'exploitation	VII-5	5 688	5 615	11 050
Frais de personnel	VII-6	(128 440)	(123 064)	(238 432)
Charges générales d'exploitation	VII-7	(91 543)	(80 004)	(170 959)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	VII-8	(20 907)	(18 533)	(40 099)
Résultat d'exploitation		316 093	193 777	369 331
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	VII-9	(30)	(458)	(466)
Impôt sur les bénéfices	VII-10	(107 315)	(81 584)	(82 135)
Résultat des activités ordinaires		208 748	111 735	286 730
Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		-	-	(19 890)
Résultat net de la période		208 748	111 735	266 840
Modification comptable affectant le résultat reporté		-	-	-
Résultat net de la période après modifications comptables		208 748	111 735	266 840

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2022

(En Milliers de dinars)

	Note	1er Semestre 2022	1er Semestre 2021	Exercice 2021
<u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)		767 232	632 516	1 363 804
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(264 168)	(254 334)	(525 790)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(6 157)	93 239	116 455
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		308 579	(316 551)	(966 459)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle		133 558	180 801	1 462 413
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		(209 750)	(186 598)	(357 630)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		77 361	29 667	10 192
Impôts sur les sociétés		(31 378)	(20 227)	(70 387)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		775 277	158 513	1 032 598
<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		103 349	69 798	180 905
Acquisitions /cessions sur portefeuille d'investissement		(191 276)	(225 662)	(765 220)
Acquisitions / cessions d'immobilisations		(19 052)	(49 210)	(74 547)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		(106 979)	(205 074)	(658 862)
<u>ACTIVITE DE FINANCEMENT</u>				
Emission / Remboursement d'emprunts		138 096	48 883	103 027
Augmentation / diminution ressources spéciales		(19)	(632)	16 669
Dividendes versés		(185 640)	(178 500)	(178 500)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		(47 563)	(130 249)	(58 804)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-1	(25 017)	(22 143)	(21 591)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		595 718	(198 953)	293 341
Liquidités et équivalents de liquidités en début de la période		2 534 472	2 241 131	2 241 131
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de la période	IX-2	3 130 190	2 042 178	2 534 472

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30 JUIN 2022

Note I – Respect des Normes Comptables Tunisiennes

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Note II – Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués et présentation des états financiers

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2022 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires au 30 juin 2022 par rapport aux plus récents états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2021.

II-1. Les règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30 juin 2022 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30 juin 2022 ne sont pas pris en considération dans le résultat du 1^{er} semestre 2022 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables.

Les produits courus et non échus au 30 juin 2022 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30 juin 2022 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2022 sont en revanche inclus dans le résultat du 30 juin 2022.

II-2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30 juin 2022 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30 juin 2022 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30 juin 2022 sont diminuées du résultat.

II-3. Les règles d'évaluation des créances

II-3-1. Provisions Individuelles

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Les classes de risque sont définies comme suit :

- Classe 0 – Actifs courants
- Classe 1 – Actifs nécessitant un suivi particulier
- Classe 2 – Actifs incertains
- Classe 3 – Actifs préoccupants
- Classe 4 – Actifs compromis

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

Classe 2 – Actifs incertains	20%
Classe 3 – Actifs préoccupants	50%
Classe 4 – Actifs compromis	100%

II-3-2. Provisions Additionnelles

En application de la circulaire aux banques n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, la Banque a procédé à la constitution de 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 à 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans ;

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction des :

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

II-3-3. Provisions Collectives

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, la Banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de ladite circulaire.

II-4. Les règles d'évaluation des titres

II-4-1. Portefeuille titres commercial et revenus y afférents

Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement :

- Les titres de transaction se distinguent par leur courte durée de détention et leur liquidité. Sont classés parmi les titres de transaction, les titres dont la durée de détention des titres est limitée à trois mois. 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. Les revenus afférents aux titres de transaction sont portés en résultat à la réalisation. Par ailleurs, les bons de trésors et assimilés sont évalués à la valeur de marché selon la courbe des taux des émissions souveraines publiée à la date d'arrêté de ces états financiers intermédiaires.
- Les titres de placement, sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois. A chaque arrêté comptable, les titres de placement doivent faire l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés, en vue d'estimer s'il convient de constituer des provisions pour dépréciation. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. La juste valeur est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéficiaires, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société. Les titres sont valorisés pour chaque type de titres séparément. Les plus-values latentes mises en évidence sur certains titres ne peuvent pas compenser des pertes latentes sur d'autres. Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres donnent lieu à la constitution de provisions pour dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas constatées.

II-4-2. Portefeuille titres d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille-titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Ce portefeuille comprend notamment :

- Les Bons de trésor d'investissements ;
- Les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées ;
- Les fonds gérés placés chez les SICAR.

Les titres d'investissements sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les dividendes encaissés, les plus-values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés sont présentés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement » au niveau de l'état de résultat. Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille 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.

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

La juste valeur est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéficiaires, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.

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

Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas suivants :

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

Par ailleurs, les bons de trésors et assimilés sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres. Les plus-values latentes sur ces bons de trésor ne sont pas comptabilisées.

II-5. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de juin 2022. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30 juin 2022.

II-6. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2022, comportent aussi bien les données relatives à l'année 2021 que celles relatives au premier semestre 2021.

Note III – Actif du bilan

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

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 : Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 : Créances sur la clientèle ;
- AC4 : Portefeuille titres commercial ;
- AC5 : Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 : Valeurs immobilisées ;
- AC7 : Autres actifs.

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

Le volume de ce poste a enregistré une hausse entre juin 2021 et juin 2022 de 503 012 mD en passant d'une période à une autre de 1 701 814 mD à 2 204 826 mD. Il se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Encaisses	167 872	159 270	158 677	8 602
Avoirs chez la BCT	2 036 865	1 542 455	1 231 427	494 410
Avoirs chez la CCP	89	89	89	-
Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	2 204 826	1 701 814	1 390 193	503 012

III-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste a enregistré une hausse entre Juin 2021 et Juin 2022 de 318 871 mD en passant d'une période à une autre de 1 087 749 mD à 1 406 620 mD. Il se détaille comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Créances sur les établissements bancaires	(A)	1 149 399	820 070	1 273 726	329 329
Créances sur les établissements financiers	(B)	257 221	267 679	312 084	(10 458)

Total Créances sur les établissements bancaires et financiers	1 406 620	1 087 749	1 585 810	318 871
--	------------------	------------------	------------------	----------------

Cette variation provient de :

(A) L'augmentation du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 329 329 mD qui est passé de 820 070 mD au 30 juin 2021 à 1 149 399 mD au 30 juin 2022. Cette variation concerne les postes suivants :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Comptes de prêts à la BCT	757 488	499 572	629 913	257 916
Comptes de prêts du marché interbancaire	349 955	269 419	597 394	80 536
Créances rattachées sur prêts	672	2 042	399	(1 370)
Comptes correspondants NOSTRI	20 732	24 819	21 356	(4 087)
Comptes correspondants LORI	220	3 896	6 839	(3 676)
Créances rattachées sur comptes correspondants	2	-	2	2
Valeurs non imputées	20 330	20 322	17 823	8
Total	1 149 399	820 070	1 273 726	329 329

(B) La diminution du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 10 458 mD qui sont passées de 267 679 mD en juin 2021 à 257 221 mD en juin 2022. La diminution est principalement imputable à la hausse de nos concours en faveur des sociétés de leasing compensée par une baisse de nos concours en faveur des autres établissements financiers. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Crédits accordés aux sociétés de leasing	239 758	225 772	255 226	13 986
Crédits accordés aux autres établissements financiers	10 000	34 089	53 512	(24 089)
Créances et dettes rattachées	7 463	7 818	3 346	(355)
Total	257 221	267 679	312 084	(10 458)

III-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés et des crédits sur ressources spéciales courants et classés.

Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux établissements bancaires.

Le total net des créances sur la clientèle est passé de 11 610 447 mD en juin 2021 à 11 730 362 mD en juin 2022 enregistrant ainsi une hausse de 119 915 mD. Il est ventilé comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Comptes débiteurs de la clientèle	(1)	1 130 650	1 199 546	1 051 532	(68 896)
Autres concours à la clientèle	(2)	11 311 389	11 023 156	11 754 400	288 233
Crédits sur ressources spéciales	(3)	81 361	61 883	79 070	19 478
Total Brut		12 523 400	12 284 585	12 885 002	238 815
Provisions sur crédits à la clientèle		(441 100)	(406 834)	(414 760)	(34 266)
Agios réservés		(187 495)	(158 434)	(170 963)	(29 061)
Provisions collectives		(164 443)	(108 870)	(161 244)	(55 573)

Total Net	11 730 362	11 610 447	12 138 035	119 915
------------------	-------------------	-------------------	-------------------	----------------

(1) Comptes débiteurs de la clientèle

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une diminution de 68 896 mD en passant de 1 199 546 mD en juin 2021 à 1 130 650 mD en juin 2022. Ces comptes sont ventilés comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Comptes débiteurs courants	1 024 627	1 106 208	965 975	(81 581)
Comptes débiteurs douteux	91 107	89 312	67 291	1 795
Avances sur dépôts à terme	14 461	3 635	17 829	10 826
Créances rattachées sur comptes de la clientèle	455	391	437	64
Total	1 130 650	1 199 546	1 051 532	(68 896)

Le montant brut des comptes débiteurs douteux, s'élevant à 91 107 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Classe 2	11 204	11 711	8 902	(507)
Classe 3	11 554	17 036	10 120	(5 482)
Classe 4	68 349	60 565	48 269	7 784
Total	91 107	89 312	67 291	1 795

(2) Autres concours à la clientèle

Les autres concours à la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 288 233 mD en passant de 11 023 156 mD en juin 2021 à 11 311 389 mD en juin 2022. Ces comptes sont ventilés comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Autres concours courants (a)	10 537 858	10 263 124	11 015 406	274 734
Autres concours douteux (b)	773 531	760 032	738 994	13 499
Total	11 311 389	11 023 156	11 754 400	288 233

(a) Les autres concours courants sont répartis comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Crédits commerciaux et industriels	6 659 119	6 686 265	7 157 087	(27 146)
Crédits immobiliers, promoteurs	63 526	64 393	66 067	(867)
Crédits immobiliers, acquéreurs	3 193 668	3 040 000	3 138 446	153 668
Crédits agricoles	515 065	368 317	543 937	146 748
Compte courant associés	2 900	2 900	2 900	-
Portefeuille escompte	10 434 278	10 161 875	10 908 437	272 403
Valeurs non imputées	154	569	135	(415)
Créances rattachées sur autres concours courants	130 937	120 114	133 571	10 823
Créances rattachées sur compte courant associés	500	908	449	(408)
Intérêts perçus d'avance (en moins)	(28 011)	(20 342)	(27 186)	(7 669)
Total autres concours courants	10 537 858	10 263 124	11 015 406	274 734

(b) Le montant brut des autres concours douteux, s'élevant à 773 531 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Classe 2	31 248	42 397	15 766	(11 149)
Classe 3	19 513	75 854	33 908	(56 341)
Classe 4	722 770	641 781	689 320	80 989
Total	773 531	760 032	738 994	13 499

(3) Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 19 478 mD en passant de 61 883 mD en juin 2021 à 81 361 mD en juin 2022. Ces comptes sont ventilés comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Crédits sur ressources spéciales courants	60 866	41 770	58 753	19 096
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	698	265	656	433
Crédits sur ressources spéciales douteux	19 797	19 848	19 661	(51)
Total	81 361	61 883	79 070	19 478

Le montant brut des crédits sur ressources spéciales douteux, s'élevant à 19 797 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Classe 2	562	26	1 301	536
Classe 3	32	2 687	-	(2 655)
Classe 4	19 203	17 135	18 360	2 068
Total	19 797	19 848	19 661	(51)

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

(i) Créances courantes

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Créances courantes hors engagements par signature	11 534 232	11 313 488	11 950 994	220 744
Valeurs non imputées	154	569	135	(415)
Créances rattachées	132 590	121 678	135 112	10 912
Intérêts perçus d'avance (en moins)	(28 011)	(20 342)	(27 186)	(7 669)
Total	11 638 965	11 415 393	12 059 055	223 572
Engagements par signature courants	2 785 864	2 496 920	2 592 007	288 944
Total	14 424 829	13 912 313	14 651 062	512 516

(ii) Créances douteuses brutes

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Créances douteuses hors engagements par signature	884 435	869 193	825 947	15 242
Engagements par signature douteux	27 552	26 370	26 180	1 182
Total	911 987	895 563	852 127	16 424

Le montant brut des engagements douteux, s'élevant à 911 987 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Classe 2	43 014	54 134	25 969	(11 120)
Classe 3	31 099	95 577	44 028	(64 478)
Classe 4	810 322	719 482	755 950	90 840
Total des créances douteuses hors engagements par signature	884 435	869 193	825 947	15 242
Classe 2	1 889	533	540	1 356
Classe 3	942	897	557	45
Classe 4	24 721	24 940	25 083	(219)
Total des engagements par signature	27 552	26 370	26 180	1 182
Total	911 987	895 563	852 127	16 424

Les provisions et agios réservés couvrant les créances classées du bilan qui ont été constituées pour un montant de 620 921 mD ont été imputées sur le montant des créances classées sus mentionnées.

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 14 111 mD.

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances classées sur la clientèle totalisent 635 032 mD ventilés comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Agios réservés sur créances classées	179 821	151 608	163 021	28 213
Provisions pour créances classées du Bilan	441 100	406 834	414 760	34 266
Provisions sur engagements hors bilan	14 111	13 999	13 760	112
Total	635 032	572 441	591 541	62 591

Les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances non classées sur la clientèle totalisent 172 117 mD ventilés comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Agios réservés sur créances non classées	7 674	6 826	7 942	848
Provision collective	164 443	108 870	161 244	55 573
Total	172 117	115 696	169 186	56 421

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4. Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre juin 2021 et juin 2022 de 2 364 mD à 29 166 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 26 802 mD.

Cette variation provient d'une augmentation du volume des titres de transactions de 24 801 mD due aux différentes opérations de souscriptions et de remboursements effectuées durant la période allant du 30 juin 2021 au 30 juin 2022.

Le mouvement des titres ainsi que leur répartition entre les titres cédés à la clientèle et les titres gardés en portefeuille sont détaillés ci-après :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Titres de transaction	(1)	24 862	61	10 141	24 801
Titres de placement	(2)	4 304	2 303	4 304	2 001
Total Portefeuille-titres commercial		29 166	2 364	14 445	26 802

Le mouvement des titres ainsi que leur répartition entre les titres cédés à la clientèle et les titres gardés en portefeuille sont détaillés ci-après :

(1) Titres de transaction

a) Les titres de transaction souscrits et non encore remboursés sont ventilés comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Bons de trésor assimilables		280 827	318 518	348 367	(37 691)
Bons de trésor à court terme		322	27 100	2 000	(26 778)
Sous-total des titres de transaction en principal		281 149	345 618	350 367	(64 469)
Créances et dettes rattachées		337	1	207	336
Total		281 486	345 619	350 574	(64 133)

b) Les titres de transactions sont répartis entre les titres gardés en portefeuille de la banque et les titres cédés à la clientèle et sont présentés pour leur valeur comptable en mD au 30 juin 2022 comme suit :

Désignation		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
1) Titres gardés en portefeuille de la banque					
Bons de trésor assimilables		24 525	60	9 934	24 465
Bons de trésor à court terme		-	-	-	-
Créances et dettes rattachées		337	1	207	336
Total des titres gardés en portefeuille		24 862	61	10 141	24 801

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
2) Titres cédés à la clientèle				
Client : Bons de trésor assimilables	256 302	318 458	338 433	(62 156)
Client : Bons de trésor à court terme	322	27 100	2 000	(26 778)
Total des titres cédés à la clientèle	256 624	345 558	340 433	(88 934)
Total général	281 486	345 619	350 574	(64 133)

(2) Titres de placement

Les titres de placement sont passés de 2 303 mD au 30 juin 2021 à 4 304 au 30 juin 2022.

Ces titres sont constitués de titres SICAV et d'actions cotées respectivement pour 2 303 mD et 2 001 mD.

Au 30 juin 2022, il n'y a pas eu de transferts entre les catégories de titres de transaction vers les titres de placement.

III-5. Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation, des parts dans les entreprises associés et les co-entreprises, des parts dans les entreprises liées, des fonds gérés et des titres en portage est passé de 2 920 739 mD en juin 2021 à 3 625 609 mD en juin 2022, soit une augmentation de 704 870 mD.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Encours brut des titres d'investissement	3 605 118	2 885 525	3 419 896	719 593
Créances rattachées sur titres d'investissements	93 470	101 351	68 459	(7 881)
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(72 979)	(66 137)	(71 970)	(6 842)
Total Portefeuille d'investissement	3 625 609	2 920 739	3 416 385	704 870

Les mouvements intervenus sur le portefeuille titres d'investissements durant le premier semestre 2022 sont détaillés comme suit :

	Titres d'investissements (A)	Titres de participation	Parts dans les entreprises liées	Parts dans les entreprises associées	Fonds gérés	Titres en portage	Total
Encours brut au 31/12/2021 hors créances rattachées	2 261 777	122 866	352 564	20 300	661 188	1 200	3 419 895
Remboursement des Bons de Trésor	(597 374)	-	-	-	-	-	(597 374)
Acquisitions/Libérations effectuées au cours du 1 ^{er} semestre 2022	597 640	100	20 001	1 500	180 000	-	799 241
Cessions, liquidations pertes ou remboursements effectués au cours du 1 ^{er} semestre 2022	-	-	-	(1 000)	(15 644)	-	(16 644)
Encours brut au 30/06/2022 hors créances rattachées	2 262 043	122 966	372 565	20 800	825 544	1 200	3 605 118
Créances rattachées sur Bons de Trésor	65 603	-	-	-	-	-	65 603
Créances rattachées sur portefeuille d'investissements autres que les BTA	3 854	15	17 824	-	4 778	1 396	27 867
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-	(15 968)	(29 012)	(267)	(25 695)	(2 037)	(72 979)
Total portefeuille d'investissements au 30/06/2022	2 331 500	107 013	361 377	20 533	804 627	559	3 625 609

(A) Les titres d'investissement sont détaillés comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Bons de trésor d'investissements	2 012 481	1 669 978	2 227 215	342 503
Emprunts nationaux	226 540	1 874	31 540	224 666
Emprunts obligataires	20 000	-	-	20 000
Parts résiduelles des FCC	3 022	3 022	3 022	-
Créances rattachées	69 457	57 404	62 599	12 053
Total	2 331 500	1 732 278	2 324 376	599 222

III-6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception du matériel de transport qui figure au bilan pour son coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

Immobilisation	Durée de vie	Taux d'amortissement
Immobilisations incorporelles		
Logiciels	3 ans	33,33%
Licences	3 ans	33,33%
Fonds de commerce	20 ans	5%
Immobilisations corporelles		
Bâtiments	20 et 40 ans	5% et 2,5%
Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	10 ans	10%
Equipements de bureaux	10 ans	10%
Matériel de transport	5 ans	20%
Matériel informatique	6,67 ans	15%
Immobilisations à statut juridique particulier	10 ans	10%

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements ont enregistré une augmentation de 920 mD en passant de 240 507 mD au 30 juin 2021 à 241 427 mD au 30 juin 2022.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Immobilisations incorporelles	87 247	83 633	86 559	3 614
Amortissement des immobilisations incorporelles	(77 439)	(73 135)	(75 235)	(4 304)
Immobilisations corporelles	457 113	427 867	452 642	29 246
Amortissements des immobilisations corporelles	(247 619)	(228 262)	(238 104)	(19 357)
Immobilisations en cours et avances	22 125	30 404	19 383	(8 279)
Total Valeurs immobilisées	241 427	240 507	245 245	920

Les mouvements intervenus durant le premier semestre 2022 sur les postes d'actifs immobilisés se détaillent comme suit :

	31/12/2021	Acquisitions du 1er semestre 2022	Cessions ou mise en rebus du 1er semestre 2021	Reclassements du 1er semestre 2021	30/06/2022
Licence	34 362	135	(35)	565	35 027
Logiciels informatiques	47 355	23	-	-	47 378
Fonds de commerce et droit au bail	4 842	-	-	-	4 842
Total Immobilisations incorporelles	86 559	158	(35)	565	87 247
Terrains	78 175	-	-	-	78 175
Constructions	111 272	-	-	-	111 272
Agencement, aménagement des constructions	116 903	778	-	1 035	118 716
Immeubles en attente d'affectation	164	-	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	345	-	-	-	345
Mobilier de bureaux	22 637	-	-	-	22 637
Matériel informatique	53 437	2 568	(40)	278	56 243
Matériel de transport	1 774	154	-	-	1 928
Constructions non affectées aux activités professionnelles	5 007	-	-	-	5 007
Installations générales des constructions	7 490	7	-	-	7 497
Matériel d'exploitation bancaire	29 356	72	-	-	29 428
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	54	-	-	-	54
Equipements de bureaux	14 222	94	(593)	14	13 737
Agencement des équipements de bureaux	1 852	-	-	-	1 852
Agencement du mobilier de bureaux	9 954	100	(6)	10	10 058
Total Immobilisations corporelles	452 642	3 773	(639)	1 337	457 113
Travaux en cours	18 345	4 645	-	(1 902)	21 088
Avances sur immobilisations en cours	1 037	-	-	-	1 037
Total Brut des valeurs immobilisées	558 583	8 576	(674)	-	566 485

	Amort. Cumulé 31/12/2021	Dotation	Régularisation Cession et mise en rebus	Amort. Cumulé 30/06/2022	VCN au 30/06/2022
Licence	(29 244)	(1 494)	35	(30 703)	4 324
Logiciels informatiques	(42 623)	(669)	-	(43 292)	4 086
Fonds de commerce et droit au bail	(3 368)	(76)	-	(3 444)	1 398
Total immobilisations incorporelles	(75 235)	(2 239)	35	(77 439)	9 808
Terrains	-	-	-	-	78 175
Constructions	(51 190)	(1 584)	-	(52 774)	58 498
Agencement, aménagement des constructions	(80 862)	(3 564)	-	(84 426)	34 290
Immeubles en attente d'affectation	-	-	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	(341)	-	-	(341)	4

	Amort. Cumulé 31/12/2021	Dotation	Régularisation Cession et mise en rebus	Amort. Cumulé 30/06/2022	VCN au 30/06/2022
Mobilier de bureaux	(13 764)	(771)	-	(14 535)	8 102
Matériel informatique	(43 539)	(2 072)	40	(45 571)	10 672
Matériel de transport	(1 201)	(92)	-	(1 293)	635
Constructions non affectées aux activités professionnelles	(124)	-	-	(124)	4 883
Installations générales des constructions	(6 719)	(58)	-	(6 777)	720
Matériel d'exploitation bancaire	(19 789)	(1 418)	-	(21 207)	8 221
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	(38)	(2)	-	(40)	14
Equipements de bureaux	(11 504)	(284)	549	(11 239)	2 498
Agencement des équipements de bureaux	(1 646)	(26)	-	(1 672)	180
Agencement du mobilier de bureaux	(7 228)	(240)	7	(7 461)	2 597
Total immobilisations corporelles	(237 945)	(10 111)	596	(247 460)	209 653
Travaux en cours	-	-	-	-	21 088
Avances sur immobilisations en cours	-	-	-	-	1 037
Prov. Autres immobilisations corporelles	(159)	-	-	(159)	(159)
Total valeurs immobilisées	(313 339)	(12 350)	631	(325 058)	241 427

III-7. Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 449 907 mD en juin 2021 à 449 162 mD en juin 2022, enregistrant une diminution de 745 mD.

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Comptes de régularisation	(1)	106 347	110 746	96 672	(4 399)
Autres comptes d'actifs	(2)	342 815	339 161	343 088	3 654
Total Autres actifs		449 162	449 907	439 760	(745)

(1) Les comptes de régularisation

Les comptes de régularisation sont passés entre juin 2021 et juin 2022 de 110 746 mD à 106 347 mD, soit une diminution de 4 399 mD.

(2) Les autres comptes d'actifs

Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 3 654 mD en passant de 339 161 mD en juin 2021 à 342 815 mD en juin 2022. Cette augmentation provient des comptes suivants :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Débiteurs divers		315 399	316 682	319 943	(1 283)
Comptes de stocks		5 715	4 787	3 681	928
Charges à répartir		3 993	3 528	5 267	465
Frais d'études		17 708	14 164	14 197	3 544
Total Autres comptes d'actifs		342 815	339 161	343 088	3 654

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre juin 2021 et juin 2022, un accroissement de 1 673 645 mD ou 9,29%, en passant de 18 013 527 mD à 19 687 172 mD.

NOTE IV – Passif du bilan

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

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 : Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 : Emprunts et ressources spéciales
- PA5 : Autres passifs

IV-1. BCT et CCP

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 1 377 mD à 43 mD, soit une diminution de 1 334 mD.

Cette variation est due principalement à une diminution des chèques BCT en attente de règlement à hauteur de 1 358 mD et à une augmentation du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT de 10 mD.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Chèques BCT en attente de règlement	-	1 358	955	(1 358)
Comptes BCT en devises	28	18	258	10
Dettes rattachées des comptes BCT et CCP	15	1	-	14
Total Banque Centrale et CCP	43	1 377	1 213	(1 334)

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

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 489 394 mD à 270 762 mD, soit une diminution de 218 632 mD.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Dépôts et avoirs des établissements bancaires (A)	243 052	468 629	131 435	(225 577)
Dépôts des établissements financiers (B)	27 710	20 765	92 690	6 945
Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	270 762	489 394	224 125	(218 632)

Cette variation est expliquée par :

(A) Une diminution des dépôts et avoirs des établissements bancaires de 225 577 mD, qui sont passés de 468 629 mD en juin 2021 à 243 052 mD en juin 2022.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Emprunt en dinars auprès des banques	-	50 000	-	(50 000)
Dépôts des correspondants Banquiers	182 167	234 496	119 135	(52 329)
Autres sommes dues	60 885	184 117	12 298	(123 232)
Dettes rattachées	-	16	2	(16)
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	243 052	468 629	131 435	(225 577)

(B) Une augmentation des dépôts des établissements financiers de 6 945 mD, qui sont passés de 20 765 mD en juin 2021 à 27 710 mD en juin 2022. Cette variation provient essentiellement des dépôts des sociétés de leasing.

IV-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 1 377 810 mD, en passant de 14 945 118 mD en juin 2021 à 16 322 928 mD en juin 2022. Cette augmentation provient des postes suivants :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Dépôts à vue	8 279 401	7 321 418	7 966 445	957 983
Dépôts d'épargne	3 830 985	3 387 314	3 618 756	443 671
Comptes à échéance	2 985 733	2 772 446	3 151 658	213 287
Bons à échéance	277 982	286 823	314 916	(8 841)
Certificats de dépôts marché monétaire	398 500	574 500	638 000	(176 000)
Dettes rattachées	110 053	100 412	94 483	9 641
Autres sommes dues	440 274	502 205	435 804	(61 931)
Total dépôts et avoirs de la clientèle	16 322 928	14 945 118	16 220 062	1 377 810

IV-4. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales ont enregistré une augmentation de 249 233 mD, en passant de 392 443 mD en juin 2021 à 641 676 mD en juin 2022. Cette augmentation provient des postes suivants :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Emprunts et dettes pour ressources spéciales	32 574	37 038	33 985	(4 464)
Dettes rattachées sur ressources spéciales	502	145	475	357
Fonds publics	44 646	22 888	43 254	21 758
Total fonds publics et des organismes extérieurs	77 722	60 071	77 714	17 651
Emprunts subordonnés	542 541	318 141	389 831	224 400
Dettes rattachées aux emprunts	21 413	14 231	15 265	7 182
Total Emprunts et ressources spéciales	641 676	392 443	482 810	249 233

Ce poste est composé principalement de :

- De l'emprunt subordonné BIAT 2016 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2016 pour un montant de 70 000 md.
- De l'emprunt subordonné BIAT 2017 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2017 pour un montant de 80 000 md.
- De l'emprunt subordonné BIAT 2018 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2018 pour un montant de 55 000 md.
- De l'emprunt subordonné BIAT 2019-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2020 pour un montant de 45 000 md.
- De l'emprunt subordonné BIAT 2019-2 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2020 pour un montant de 105 000 md.
- De l'emprunt subordonné BIAT 2020-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2021 pour un montant de 113 475 md.

- De l'emprunt subordonné BIAT 2021-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2021 pour un montant de 100 550 md.
- De l'emprunt subordonné BIAT 2022-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2022 pour un montant de 200 000 md.
- Des ressources reçues des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisées par la Banque pour financer les crédits à la clientèle. Ces fonds ont enregistré une augmentation de 17 651 mD en passant de 60 071 mD en juin 2021 à 77 722 mD en juin 2022. Cette variation provient des remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus, compensés par le déblocage de nouvelles ressources. Cette variation est détaillée comme suit :

	Solde au 30/06/2021	Ressources	Remboursements	Solde au 30/06/2022
AFD	3 040	-	(1 520)	1 520
BEI	376	-	(376)	-
BIRD	2 389	-	(1 143)	1 246
CFD	2 604	-	(959)	1 645
ESPAGNOLE	1 365	1 888	(181)	3 072
FDCI	244	-	(34)	210
FONAPRA	4 562	509	(1 090)	3 981
FOPRODI	2 119	-	(161)	1 958
FOSDA FOSEP	100	-	(1)	99
PREMIER LOGEMENT	8 034	2 455	-	10 489
RESTRUC. FINANCIERE	6 060	3 905	(134)	9 831
RESTRUC. PARTICIPATIF	1 770	550	(122)	2 198
ITL	21 838	3 195	(4 930)	20 103
KFW	4 382	-	(222)	4 160
PROPARCO	7	-	-	7
DOTATION COVID 19	-	15 880	-	15 880
BAD	1 036	-	(215)	821
<i>Dettes rattachées</i>	145	502	(145)	502
TOTAL	60 071	28 884	(11 233)	77 722

IV-5. Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 497 851 mD au 30 juin 2021 à 585 658 mD au 30 juin 2022, enregistrant une augmentation de 87 807 mD. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Provisions pour passifs et charges	(1)	140 642	136 110	137 162	4 532
Comptes d'attente et de régularisation	(2)	276 404	236 557	223 041	39 847
Autres comptes	(3)	168 612	125 184	98 700	43 428
Total Autres passifs		585 658	497 851	458 903	87 807

(1) Provisions pour passifs et charges

Les provisions pour passifs et charges sont passés entre Juin 2021 et Juin 2022 de 136 110 mD à 140 642 mD, soit une augmentation de 4 532 mD. Cette variation concerne les rubriques suivantes :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Provisions pour risques et charges d'exploitation	126 531	122 111	123 402	4 420
Provisions sur engagements hors bilan	14 111	13 999	13 760	112
Total Provisions pour passifs et charges	140 642	136 110	137 162	4 532

(2) Comptes d'attente et de régularisation

Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre juin 2021 et juin 2022 de 236 557 mD à 276 404 mD, soit une augmentation de 39 847 mD.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Autres produits constatés d'avance	6 662	6 533	10 368	129
Sièges et succursales	3	-	-	3
Charges à payer	87 461	88 903	93 519	(1 442)
Comptes d'attente à régulariser	182 278	141 121	119 154	41 157
Total Comptes d'attente et de régularisation	276 404	236 557	223 041	39 847

(3) Autres comptes

Les autres comptes sont passés entre juin 2021 et juin 2022 de 125 184 mD à 168 612 mD, soit une augmentation de 43 428 mD.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Etat, impôts et taxes	119 434	85 134	51 086	34 300
Comptes de retenues	42 004	35 640	38 427	6 364
Autres créditeurs divers	7 174	4 410	9 187	2 764
Total Autres comptes	168 612	125 184	98 700	43 428

NOTE V – Etat des capitaux propres

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

Le total des capitaux propres est passé entre décembre 2021 et juin 2022 de 1 842 760 mD à 1 866 105 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 23 345 mD.

Le tableau qui suit résume les variations des capitaux propres de la situation intermédiaire arrêtée à la date du 31 décembre 2021 à celle arrêtée à la date du 30 juin 2022.

	Capital Social	Réserve légale	Autres réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2021	178 500	17 850	805 434	102 977	3	471 156	266 840	1 842 760
Affectation du résultat	-	-	137 160	-	-	129 680	(266 840)	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	(185 640)	-	(185 640)
Fonds social	-	-	-	237	-	-	-	237

Résultat net du 1 ^{er} semestre 2022	-	-	-	-	-	-	208 748	208 748
Solde au 30/06/2022	178 500	17 850	942 594	103 214	3	415 196	208 748	1 866 105

En application des dispositions de l'article 19 de la Loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant Loi de finances pour la gestion de 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue s'élèvent au 30 juin 2022 à 47 097 md et se détaillent comme suit :

Réserves soumis à un régime fiscal particulier non disponibles : 47 018 md

Réserves soumis à un régime fiscal particulier disponibles : 79 md

Ainsi, les fonds propres devenus disponibles en franchise de retenue s'élèvent au 30/06/2022 à 79 md.

Résultat par action

Le résultat par action au titre des périodes au 30 juin 2022, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 se présente comme suit :

<i>Chiffres en dinar tunisien</i>	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat net de l'exercice	208 747 646	111 734 706	266 839 752
Nombre d'actions ordinaires en circulation début de la période	35 700 000	35 700 000	35 700 000
Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de la période	35 700 000	35 700 000	35 700 000
Nombre d'actions ordinaires moyen pondéré	35 700 000	35 700 000	35 700 000
Résultat de base par action en dinars	5,847	3,130	7,475

NOTE VI – Etat des engagements hors bilan

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

1) Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie. En outre, ces garanties figurent en hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.

2) Les opérations de change non dénouées à la date du 30 juin 2022 s'élèvent à 627.453 mD.

3) La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30 juin 2022 à 18 mD.

VI-1. Garanties reçues

	30/06/2022	30/06/2021	Variation	En %
Garanties reçus de établissements financiers	539 767	531 115	8 652	1,63%
Garanties reçus de l'Etat	35 099	45 562	(10 463)	-22,96%
Garanties reçus de la clientèle	4 365 885	4 094 159	271 726	6,64%
Total Garanties reçus	4 940 751	4 670 836	269 915	5,78%

NOTE VII – Etat de résultat

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

VII-1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 757 192 mD au 30 juin 2021 à 872 175 mD au 30 juin 2022, enregistrant une augmentation de 114 983 mD ou 15,19%.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés ;
- Commissions en produits ;
- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- Revenus du portefeuille titres d'investissement.

VII-1-1. Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés sont passés de 481 792 mD au 30 juin 2021 à 534 242 mD au 30 juin 2022, enregistrant une augmentation de 52 450 mD. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Intérêts sur comptes ordinaires banques	212	65	180	147
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	17 242	6 014	18 459	11 228
Intérêts sur crédits à la clientèle	434 137	394 751	812 245	39 386
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	54 508	57 100	115 416	(2 592)
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	15 417	14 553	29 499	864
Autres intérêts et revenus assimilés	12 726	9 309	21 593	3 417
Total Intérêts et revenus assimilés	534 242	481 792	997 392	52 450

VII-1-2. Les commissions en produits

Les commissions en produits sont passés de 107 043 mD au 30 juin 2021 à 120 522 mD au 30 juin 2022, enregistrant une augmentation de 13 479 mD. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Commission sur opérations de change	1 199	942	1 889	257
Commission sur engagements de financement	25 884	25 093	53 478	791
Commission sur engagement de garantie	6 963	6 229	12 599	734
Commission sur prestations de services financiers	42 904	34 541	75 215	8 363
Commissions sur autres opérations bancaires	43 572	40 238	82 348	3 334
Total Commissions (en produits)	120 522	107 043	225 529	13 479

VII-1-3. Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Ces gains totalisent 89 224 mD au 30 juin 2022 contre 60 640 mD au 30 juin 2021, soit en augmentation de 28 584 mD.

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Revenus des titres de transaction	(a)	1 018	451	9 399	567
Revenus sur titres de placement		242	64	64	178
Gains sur opérations de change et d'arbitrage	(b)	87 964	60 125	127 326	27 839
Total		89 224	60 640	136 789	28 584

Cette variation est détaillée comme suit :

(a) Revenus des titres de transaction

Les produits des titres de transaction sont passés entre juin 2021 et juin 2022 de 451 mD à 1 018 mD, soit une augmentation de 567 mD. Ces produits sont détaillés comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Intérêts des titres de transactions	724	238	9 111	486
Plus ou moins-value de cession ou de remboursement	35	301	331	(266)
Plus ou moins-value de réévaluation des titres BTA	259	(88)	(43)	347
Total Revenus des titres de transaction	1 018	451	9 399	567

(b) Gain net sur opérations de change

Les gains nets sur les opérations de change qui sont composés principalement des gains et des pertes provenant des opérations de change manuel, du change des devises au comptant et à terme sont passés de 60 125 mD au 30 juin 2021 à 87 964 mD au 30 juin 2022 enregistrant une augmentation de 27 839 mD.

VII-1-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les titres d'investissement souscrits par la Banque, des dividendes perçus sur les titres de participation ont enregistré une augmentation de 20 470 mD en passant d'une période à une autre de 107 717 mD à 128 187 mD.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Intérêts et revenus des titres d'investissement	99 568	81 966	158 323	17 602
Revenus des parts dans les entreprises liées	25 497	22 687	23 305	2 810
Revenus des titres participation	3 122	3 064	4 605	58
Total Revenus du portefeuille d'investissement	128 187	107 717	186 233	20 470

VII-2. Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 260 610 mD au 30 juin 2021 à 274 484 mD au 30 juin 2022, enregistrant une augmentation de 13 874 mD ou 5,32%.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées
- Commissions encourues.

VII-2-1. Les Intérêts encourus et les charges assimilées

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 258 671 mD au 30 juin 2021 à 270 683 mD au 30 juin 2022, enregistrant une augmentation de 12 012 mD. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Intérêts sur comptes ordinaires banques	1 470	252	2 500	1 218
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	569	1 840	2 443	(1 271)
Intérêts sur dépôts de la clientèle	246 593	231 534	470 310	15 059
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	20 762	15 972	34 552	4 790

Intérêts sur ressources spéciales	1 228	725	1 862	503
Autres intérêts et charges	61	8 348	13 287	(8 287)
Total Intérêts encourus et charges assimilées	270 683	258 671	524 954	12 012

VII-2-2. Les Commissions encourues

Les commissions encourues sont passés de 1 939 mD au 30 juin 2021 à 3 801 mD au 30 juin 2022, enregistrant une augmentation de 1 862 mD. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	2 688	1 932	5 421	756
Commissions sur autres opérations	1 113	7	102	1 106
Total Commissions encourues	3 801	1 939	5 523	1 862

VII-3. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 30 juin 2022 un montant de 39 506 mD ventilé comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	(50 040)	(60 515)	(179 505)	10 475
Dotation aux provisions pour risques et charges	(3 589)	(36 413)	(44 597)	32 824
Total des dotations	(53 629)	(96 928)	(224 102)	43 299
Pertes sur créances	(6 506)	(8 092)	(55 879)	1 586
Total des dotations et des pertes sur créances	(60 135)	(105 020)	(279 981)	44 885
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	20 150	22 290	81 218	(2 140)
Reprise de provisions pour pertes et charges	366	1 382	7 788	(1 016)
Total des reprises	20 516	23 672	89 006	(3 156)
Récupérations sur les créances passées en perte	113	77	143	36
Total des reprises et des récupérations sur créances	20 629	23 749	89 149	(3 120)
Solde	(39 506)	(81 271)	(190 832)	41 765

VII-4. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistre au 30 juin 2022 un solde en perte de 6 890 mD ventilé comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Dotation aux provisions sur titres de participation, portage et des fonds gérés	(1 298)	(2 621)	(11 501)	1 323
Dotation aux provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	(1 120)	-	-	(1 120)
Total des dotations	(2 418)	(2 621)	(11 501)	203
Charges et pertes sur titres	(6 054)	(4 501)	(9 688)	(1 553)
Total des dotations et des pertes	(8 472)	(7 122)	(21 189)	(1 350)
Reprise de provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	1 582	-	2 752	1 582
Plus-value de cession des titres de participation	-	1 574	1 574	(1 574)
Total des reprises	1 582	1 574	4 326	8
Total des reprises et des plus-value	1 582	1 574	4 326	8

Solde	(6 890)	(5 548)	(16 863)	(1 342)
--------------	----------------	----------------	-----------------	----------------

VII-5. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique, qui est composée principalement des produits de location et des intérêts sur les crédits au personnel, est passée entre juin 2021 et juin 2022 de 5 615 mD à 5 688 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 73 mD.

VII-6. Frais de personnel

Cette rubrique, qui est composée principalement de salaires, des charges sociales et des autres charges de personnel, est passée entre juin 2021 et juin 2022 de 123 064 mD à 128 440 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 5 376 mD.

VII-7. Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 11 539 mD enregistrée au niveau de cette rubrique entre juin 2021 et juin 2022 résulte d'une augmentation des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 3 772 mD et d'une augmentation des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 7 767 mD.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Frais d'exploitation non bancaires	31 338	27 566	59 751	3 772
Autres charges générales d'exploitation	60 205	52 438	111 208	7 767
Total charges générales d'exploitation	91 543	80 004	170 959	11 539

VII-8. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Le solde de cette rubrique enregistre au 30 juin 2022 un montant de 20 907 mD ventilé comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 239	2 077	4 177	162
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	10 111	9 656	19 498	455
Dotations aux amortissements des charges reportées	8 557	6 800	16 424	1 757
Total	20 907	18 533	40 099	2 374

VII-9. Solde en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires

Le solde de cette rubrique est une perte de 30mD qui provient essentiellement des moins-values de cession d'immobilisations.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Moins-values de cession d'immobilisations	(43)	(11)	(11)	(32)
Autres pertes et gains ordinaires	(4)	(583)	(591)	579
+value de cession d'immobilisation	17	136	136	(119)
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	(30)	(458)	(466)	428

VII-10. Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique enregistré au 30 juin 2022 un montant de 107 315 mD contre 81 584 mD au 30 juin 2021, soit en augmentation de 25 731 mD ou 31,54%. Le solde englobe le montant de la contribution sociale de solidarité calculée conformément aux dispositions prévues par l'article 53 de la Loi de Finances pour l'année 2018.

NOTE VIII – Portefeuille d'encaissement

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30 juin 2022 à 1 030 687 mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

Note IX – Etat de flux de trésorerie

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

IX-1. Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30 juin 2022 ont engendré une incidence négative sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 25 017 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

Désignation	30/06/2022
Produits d'exploitation bancaire	(48)
Dépôts des établissements bancaires	(48 935)
Prêts et avances accordées à la clientèle	40 954
Sommes versées au personnel et créiteurs divers	455
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(17 443)
Variation nette	(25 017)

IX-2. Liquidités et équivalents de liquidités

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

La trésorerie de la Banque est passée de 2 534 472 mD au 31 décembre 2021 à 3 130 190 mD au 30 juin 2022, enregistrant une augmentation de 595 718 mD. Elle se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Liquidités en TND				
Caisse dinars	143 465	126 825	137 515	5 950
Correspondants débiteurs et avoirs chez la BCT	67 729	26 952	37 510	30 219
Chèques BCT en attente de règlement	-	(1 358)	(955)	955
Equivalents de liquidités débiteurs	10 883	10 282	6 978	3 905
Autres sommes dues	(60 885)	(184 117)	(12 298)	(48 587)
Total des liquidités en TND	161 192	(21 416)	168 750	(7 558)
Liquidités en devises				
Caisse en devise	75 827	77 597	48 083	27 744
Correspondants débiteurs et avoirs chez la BCT	1 938 757	1 499 156	1 195 280	743 477
Correspondants créditeurs	(182 195)	(234 514)	(119 393)	(62 802)

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Variation
Placements en devises	1 107 443	768 991	1 227 307	(119 864)
Total des liquidités en devises	2 939 832	2 111 230	2 351 277	588 555
Titres de transactions	29 166	2 364	14 445	14 721
Emprunt dinars	-	(50 000)	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	3 130 190	2 042 178	2 534 472	595 718

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE « BIAT »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2022

Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Banque Internationale Arabe de Tunisie - BIAT

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et des engagements hors bilan de la Banque Internationale Arabe de Tunisie arrêtés au 30 juin 2022, de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 19 687 172 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 208 748 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

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

Tunis, le 31 août 2022

Les Commissaires aux Comptes

**Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF**

Cabinet CMC-DFK International

Mohamed Lassaad BORJI

Chérif BEN ZINA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL -
Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001TUNIS

La COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Mustapha MEDHIOUB et M. Nouredine Ben ARBIA.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

BILAN ARRETE AU 30 juin 2022

(exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	2022	30 Juin 2021 Retraité	2021 Publié	31 Décembre 2021
Caisses et avoirs auprès des banques	4	32 036 679	24 982 865	24 982 865	33 242 406
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	528 225 034	501 740 727	501 740 727	502 518 820
Portefeuille-titres commercial	6	5 001 030	1 114	1 114	63 001 145
Portefeuille d'investissement	7	41 576 082	42 337 158 (*)	42 845 063	39 025 577
Valeurs immobilisées	8	8 585 615	8 154 941	8 154 941	8 168 160
Autres actifs	9	12 816 272	12 530 314	12 530 314	10 495 481
TOTAL DES ACTIFS		628 240 711	589 747 118	590 255 023	656 451 587
PASSIFS	Notes	2022	30 Juin 2021	2021	31 Décembre 2021
Dettes envers la clientèle	10	10 801 743	8 390 811	8 390 811	7 604 347
Emprunts et dettes rattachées	11	429 518 304	413 476 936	413 476 936	476 176 148
Fournisseurs et comptes rattachés	12	68 620 179	59 850 349	59 850 349	56 033 661
Autres passifs	13	8 748 629	7 148 270 (*)	7 656 175	7 471 873
TOTAL DES PASSIFS		517 688 854	488 866 364	489 374 269	547 286 029
CAPITAUX PROPRES					
Capital social		25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000
Réserves		49 561 064	44 456 369	44 456 369	44 196 208
Résultats reportés		28 985 534	28 271 357	28 271 357	28 271 357
Actions propres		(3 495 588)	(3 490 388)	(3 490 388)	(3 497 108)
Résultat de la période		10 500 847	6 643 415	6 643 415	15 195 102
Total des capitaux propres	14	110 551 857	100 880 753	100 880 753	109 165 559
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		628 240 711	589 747 118	590 255 023	656 451 587

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf. Note 3.4)

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**AU 30 juin 2022***(Exprimé en dinar tunisien)*

		30 Juin	31 Décembre	
		<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	<u>Notes</u>		<u>2021</u>	
ENGAGEMENTS DONNES		121 248 381	99 022 035	117 616 353
Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle	39- A-1	35 392 032	26 480 269	23 055 125
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	39- A-2	84 856 349	71 541 766	93 561 228
Engagements sur titres	39- A-3	1 000 000	1 000 000	1 000 000
ENGAGEMENTS RECUS		403 954 040	375 702 521	387 305 999
Cautions Reçues	39- B-1	264 791 459	247 989 155	249 459 750
Garanties Reçues	39- B-2	30 166 397	22 038 191	30 320 128
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	39- B-3	108 996 184	105 675 175	107 526 121
ENGAGEMENTS RECIPROQUES		67 000 000	79 509 468	5 000 000
Emprunts obtenus non encore encaissés	39- C-1	67 000 000	79 509 468 *	5 000 000

(*) Dont l'équivalent d'un montant de 18 033 172 Euro.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE RESULTAT**Période 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	15	35 990 410	33 746 608	68 697 636
Intérêts et charges assimilées	16	(19 105 122)	(18 210 977)	(36 516 020)
Produits des placements	17	3 480 693	2 640 619	3 930 524
Autres produits d'exploitation	18	66 727	115 828	205 150
Produit net		<u>20 432 708</u>	<u>18 292 079</u>	<u>36 317 291</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	19	3 424 297	3 147 661	6 527 312
Dotations aux amortissements	20	248 526	281 798	522 347
Autres charges d'exploitation	21	1 675 745	1 669 343	4 307 793
Total des charges d'exploitation		<u>5 348 568</u>	<u>5 098 802</u>	<u>11 357 453</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		<u>15 084 140</u>	<u>13 193 277</u>	<u>24 959 838</u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	22	1 193 892	4 569 778	5 058 027
Dotations nettes aux autres provisions	23	619 884	242 011	674 470
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>13 270 364</u>	<u>8 381 488</u>	<u>19 227 341</u>
Autres gains ordinaires	24	29 333	34 531	73 714
Autres pertes ordinaires	25	(27)	(8 706)	(197)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>13 299 670</u>	<u>8 407 313</u>	<u>19 300 858</u>
Impôts sur les bénéfices	26	(2 721 078)	(1 624 643)	(3 781 631)
Contribution sociale de solidarité	26	(77 745)	(139 255)	(324 125)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>10 500 847</u>	<u>6 643 415</u>	<u>15 195 102</u>
Résultat par action		2,201	1,393	3,185

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16 Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>2022</u>	<u>30 Juin</u> <u>2021</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2021</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	27	203 680 839	179 277 802	369 717 710
Investissements dans les contrats de Leasing	28	(175 720 923)	(132 195 259)	(287 227 862)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	29	(5 086 331)	(4 603 255)	(9 340 751)
Intérêts payés	30	(14 038 372)	(17 047 350)	(37 814 713)
Impôts et taxes payés	31	(6 264 604)	(8 665 728)	(16 539 307)
Placement monétaire	6	58 000 115	55 617 702	(7 382 329)
Autres flux liés à l'exploitation	37	1 647 143	1 487 858	3 337 675
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>		<u>62 217 867</u>	<u>73 871 770</u>	<u>14 750 424</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	(666 577)	(123 856)	(377 624)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	750	71 947	72 198
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	34	(8 104 000)	(6 830 000)	(6 830 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	35	5 764 841	1 877 273	4 481 507
<i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i>		<u>(3 004 988)</u>	<u>(5 004 636)</u>	<u>(2 653 920)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Décassements suite au rachat des actions propres		-	-	(6 721)
Encaissements provenant de la cession des actions propres	14	1 950	-	-
Dividendes et autres distributions	36	(9 116 381)	(8 571 515)	(8 831 675)
Encaissements provenant des emprunts	11	20 000 000	49 500 000	252 580 227
Remboursements d'emprunts	11	(71 304 174)	(92 599 098)	(230 382 275)
<i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</i>		<u>(60 418 606)</u>	<u>(51 670 613)</u>	<u>13 359 556</u>
Variation de trésorerie		<u>(1 205 727)</u>	<u>17 196 521</u>	<u>25 456 061</u>
Trésorerie au début de l'exercice	4	33 242 406	7 786 345	7 786 345
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4	32 036 679	24 982 865	33 242 406

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

1-1 Présentation de la société

La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 22 octobre 1992 avec un capital initial de D : 5.000.000 divisé en 500.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 11 avril 1995 a décidé de porter le capital à D : 7.500.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'assemblée générale extraordinaire du 02 août 2001 a décidé de porter le capital à D : 10.000.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de D : 9.

L'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2007 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de D : 10 à D : 5 et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 1.000.000 à 2.000.000 d'actions. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant de D : 5.000.000, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions nouvelles de D : 5 chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 2.000.000 actions, en deux tranches égales de 500.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2007 et le 1^{er} janvier 2009.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 3.000.000 actions, portant jouissance le 1^{er} janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2011 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 4.000.000 actions, portant jouissance le 1^{er} janvier 2011.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2022, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

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 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 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.

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, 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, la CIL 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 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 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 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 :

La CIL 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 FO.PRO.LOS 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 semestriels au 30 juin 2022 ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

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 les circulaire n°2018-06 du 5 juin 2018, n° 2020-06 du 19 mars 2020 et n°2020-21 du 30 décembre 2020.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la CIL et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

La CIL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

La CIL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, ainsi que des actifs destinés à la vente, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, la C.I.L 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

Aucun changement dans la structure de la CIL, 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.

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 CIL 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 trois et neuf 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 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 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 1^{er} 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.

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 la Compagnie Internationale de Leasing :

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

La CIL 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, à base individuelle, 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'évaluation 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

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'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 nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par la CIL.

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 l'Annexe III à la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 et adaptée par la CIL.

Elle se présente comme suit :

1. Le regroupement du portefeuille au sein de chaque sous-groupe par secteur d'activité :
 - a. *Agriculture ;*
 - b. *Industries mécaniques et électriques ;*
 - c. *Oléifacteurs ;*
 - d. *Industries Agroalimentaires ;*
 - e. *Industries pharmaceutiques ;*
 - f. *Autres industries ;*
 - g. *BTP ;*
 - h. *Tourisme ;*
 - i. *Agences de voyage ;*
 - j. *Agences de location de voitures ;*
 - k. *Promotion immobilière ;*
 - l. *Commerce ;*
 - m. *Santé ;*
 - n. *Télécom et TIC ;*
 - o. *Autres Services.*
2. La détermination pour chaque groupe de créances *i*, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2019 TMM_{gi} (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 :

- $TM_{gi}(N)$: 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 retenues dans le calcul du TMM_{gi}.

Les TM_{gi} ainsi déterminés sont ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais consistant en un comportement exceptionnel d'une ou plusieurs relations ou à un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration de chaque groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δ_{gi} » prévu au niveau de la circulaire 2022-02 et qui sont reproduits dans le tableau qui suit :

Groupe de contreparties	Δ _{gi}
Professionnels du secteur privé	
Agriculture	5,00%
Industries mécaniques et électriques	4,00%
Industries agroalimentaires	1,25%
Autres industries	3,50%
BTP	5,00%
Tourisme	9,00%
Agences de voyage	7,75%
Agence de location	7,50%
Promotion immobilière	5,00%
Oléifacteurs	1,25%
Exportateurs d'huile d'olive	1,00%
Commerce	1,50%
Santé	1,00%
Autres services (hors commerce et santé)	2,75%

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 2015-2019 (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}

Les taux de provisions sont estimés en se basant sur le taux de provisionnement moyen, spécifique à chaque groupe de contreparties « TP_{gi} », observé durant la période retenue (2015-2019).

Les biais provenant des effets exceptionnels liés à une éventuelle détérioration de classe dictée par l'application de critères objectifs de classification sont éliminés.

Les taux de provisionnement ainsi obtenus sont éventuellement ajustés à la hausse pour tenir compte des taux de provisionnement minimums indiqués au niveau de la circulaire de la BCT n°2022-02.

5. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC_{gi} », selon la formule suivante :

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

6. La provision collective globale « PC » s'obtient par la sommation des PC_{gi}.

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

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, 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 NCT 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 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, 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.

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.

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. Lesdites 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 Re" 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 la C.I.L 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, la société n'est pas exposée au risque de change.

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 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.

3-3-7 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.

La société comptabilise les immeubles hors exploitation, acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances, conformément à la norme « IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

Ce traitement est expliqué par le fait que la valeur comptable desdits actifs est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue de l'actif.

Ces actifs sont comptabilisés, comme pour le cas des immobilisations corporelles, 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.

Conformément à la norme IFRS 5, ces actifs sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur, relative à toute réduction initiale ou ultérieure de l'actif, est constatée immédiatement au résultat de la période.

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. Toutefois, les immobilisations hors exploitation ne sont pas amortissables.

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%
- Immeubles 5,0%
- Matériel de transport 20,0%
- Mobilier et matériel de bureau 10,0%
- Matériel informatique 33,3%
- Installations générales 10,0%

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.

3-3-10 Avantages au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de la C.I.L sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par l'indemnité de départ à la retraite.

Avantages à court terme

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux principes généralement admis, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatifs d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Seule l'indemnité de départ à la retraite, constitue, un avantage postérieur à l'emploi pour le personnel de la C.I.L. Il s'agit, d'un régime à cotisations définies objet d'une convention conclue avec une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce dernier.

3-4 Changement dans les méthodes de présentation

Au 30 juin 2022, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30 juin 2021 pour des besoins de présentation.

Rubrique retraitée	Montant du retraitement au 30/06/2021	Commentaires
Portefeuille d'investissement	(507 905)	Reclassement des avances sur cessions de titres immobilisés, figurant initialement parmi les autres passifs, sous la rubrique portefeuille d'investissement
Autres passifs	507 905	Reclassement des avances sur cessions de titres immobilisés, figurant initialement parmi les autres passifs, sous la rubrique portefeuille d'investissement

NOTE 4 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Banques	31 900 566	24 842 383	33 165 839
- Caisses	136 113	140 483	76 567
Total	<u>32 036 679</u>	<u>24 982 865</u>	<u>33 242 406</u>

NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
Créances sur contrats mis en force	566 799 195	540 966 236	535 689 927
Encours financiers	524 505 116	493 390 195	498 359 796
Impayés	43 819 902	45 668 822	36 921 454
Intérêts à recevoir des contrats rééchelonnés	1 598 747	4 680 959	3 428 278
Intérêts échus différés	(3 124 570)	(2 773 740)	(3 019 601)
Créances sur contrats en instance de mise en force	592 363	1 788 148	1 964 026
Total brut des créances de leasing	<u>567 391 558</u>	<u>542 754 383</u>	<u>537 653 953</u>
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	(9 833 512)	(11 269 254)	(11 987 858)
Provisions pour dépréciation des impayés	(16 753 439)	(19 192 843)	(13 970 253)
Provision collective	(6 056 000)	(5 062 000)	(5 473 000)
Produits réservés	(6 523 573)	(5 489 560)	(3 704 022)
Total net des créances de leasing	<u>528 225 034</u>	<u>501 740 727</u>	<u>502 518 820</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing et les contrats en instance de mise en force sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2021	<u>500 323 822</u>
Additions de la période	
- Investissements	161 546 570
- Relocations & transferts	8 946 810
Retraits de la période	
- Cessions à la valeur résiduelle	(1 406)
- Cessions anticipées	(9 264 643)
- Relocations & transferts	(7 744 324)
- Remboursements du capital	(128 709 349)
Solde au 30 juin 2022	<u>525 097 479</u>

L'analyse de l'encours des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Paiements minimaux sur contrats actifs			
- A recevoir dans moins d'un an	264 841 501	246 370 758	252 190 428
- A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	359 318 093	338 619 964	342 953 102
- A recevoir dans plus de 5 ans	2 423 246	3 883 160	2 655 883
Total des paiements minimaux sur contrats actifs	<u>626 582 840</u>	<u>588 873 882</u>	<u>597 799 413</u>
- Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	57 600 651	56 617 479	57 571 786
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	51 217 226	48 773 107	49 772 466
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	178 307	284 589	181 869
Total des produits financiers non acquis	<u>108 996 184</u>	<u>105 675 175</u>	<u>107 526 121</u>
- Valeurs résiduelles	61 529	73 477	62 065
- Contrats suspendus contentieux	6 856 931	10 118 011	8 024 438
- Contrats en instance de mise en force	592 363	1 788 148	1 964 026
<u>Encours des contrats</u>	<u>525 097 479</u>	<u>495 178 343</u>	<u>500 323 822</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	406 337 627	85 392 442	8 919 018	2 887 715	20 968 314	524 505 116
Impayés	3 085 324	14 736 659	3 034 958	1 201 510	21 761 451	43 819 902
Contrats en instance de mise en force	592 363	-	-	-	-	592 363
CREANCES LEASING	410 015 315	100 129 100	11 953 976	4 089 225	42 729 765	568 917 381
Avances reçues (*)	(10 158 328)	-	-	-	(638 340)	(10 796 668)
ENCOURS GLOBAL	399 856 986	100 129 100	11 953 976	4 089 225	42 091 425	558 120 713
ENGAGEMENTS HORS BILAN	35 177 893	214 139	-	-	-	35 392 032
TOTAL ENGAGEMENTS	435 034 879	100 343 240	11 953 976	4 089 225	42 091 425	593 512 745
Produits réservés	-	-	(833 066)	(387 773)	(5 302 734)	(6 523 573)
Provisions sur encours financiers	-	-	(102 081)	(19 538)	(9 711 893)	(9 833 512)
Provisions sur impayés	-	-	(656 390)	(155 539)	(15 941 511)	(16 753 439)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(1 591 537)	(562 850)	(30 956 137)	(33 110 524)
ENGAGEMENTS NETS	435 034 879	100 343 240	10 362 439	3 526 375	11 135 288	560 402 221
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			2,01%	0,69%	7,09%	
			9,80%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2021			6,52%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2021			9,43%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			13,31%	13,76%	73,54%	
			56,95%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2021			82,30%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2021			68,22%			

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

NOTE 6 : PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille-titres commercial se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Certificats de Dépôt	5 000 000	-	63 000 000
- Titres SICAV	1 030	1 114	1 145
<u>Total</u>	<u>5 001 030</u>	<u>1 114</u>	<u>63 001 145</u>

Les titres SICAV se détaillent comme suit :

Libellé	Nombre de titres chez CIL	Coût Moyen Pondéré	Valeur liquidative
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	7	147,083	1 030
Total			1 030

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

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

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
		(*)	
- Titres de participation	2 355 425	3 305 368	2 355 425
- Titres immobilisés	43 325 855	41 565 595	40 449 355
- Dépôts et cautionnements versés	2 000	2 000	2 000
<u>Montant brut</u>	<u>45 683 280</u>	<u>44 872 963</u>	<u>42 806 780</u>
A déduire :			
- Avance sur cessions de titre immobilisés	(1 027 674)	(507 905)	(701 680)
- Versement restant à effectuer sur titres	(1 000 000)	(1 000 000)	(1 000 000)
<u>Montant libéré</u>	<u>43 655 605</u>	<u>43 365 058</u>	<u>41 105 100</u>
A déduire :			
- Provisions pour dépréciation	(2 079 523)	(1 027 900)	(2 079 523)
<u>Montant net</u>	<u>41 576 082</u>	<u>42 337 158</u>	<u>39 025 577</u>

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf. Note 3.4)

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Soldes au 31 Décembre 2021	40 449 355	39 449 355	1 000 000
<u>Acquisitions de la période</u>			
- CIL SICAR FONDS N° 11	8 104 000	8 104 000	
Total des acquisitions de la période	8 104 000	8 104 000	
<u>Cessions de la période</u>			
- Société SH CONSUL	(75 000)	(75 000)	
- CIL SICAR FOND 2	(614 130)	(614 130)	
- CIL SICAR FOND 3	(4 284 870)	(4 284 870)	
- Société TUNIFRIES	(253 500)	(253 500)	
Total des cession de la période	(5 227 500)	(5 227 500)	
Soldes au 30 Juin 2022	43 325 855	42 325 855	1 000 000

Le portefeuille titres s'analyse au 30 juin 2022 comme suit :

Emetteur	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur nominale	Montant total	Provisions	Date souscription	Pourcentage détenu
<u>Titres de participation</u>							
* Compagnie Générale d'investissement	249 908	5,224	5,000	1 305 488	243 770	De 1998 à 2017	99,96%
* CIL SICAR	1 049 937	1,000	1,000	1 049 937	-	2013	99,99%
Total des titres de participation				2 355 425	243 770		
<u>Titres immobilisés</u>							
* Société SWEET HOME	2 134	10,000	10,000	21 340	-	2012	9,97%
* Société LA GRIFFE	13 438	10,000	10,000	134 380	-	2013	7,90%
* Société ECOMAT	41 100	25,000	25,000	1 027 500	-	2015/2017	18,38%
* Société TECNO CAP BON	6 321	10,000	10,000	63 210	63 210	2014	21,07% (*)
* Société RED TEC	273	100,000	100,000	27 300	-	2015	6,20%
* Société MCS	4 000	100,000	100,000	400 000	-	2017	15,38%
* Société TRUST IMMO	21 943	1,000	1,000	21 943	21 943	2014	3,85%
* Société SEI	703	100,000	100,000	70 300	70 300	2014	7,40%
* Société TECHNO INVEST & CONSULTING	553	100,000	100,000	55 300	55 300	2014	6,14%
* Société CLINIQUE LES PINS	1 00 000	10,000	10,000	1 000 000	480 000	2015	5,78%
* Société THF CONSULTING	1 450	100,000	100,000	145 000	145 000	2016	24,17% (*)
* CIL SICAR FONDS N° 2				209 870	-	2016	
* CIL SICAR FONDS N° 3				165 130	-	2016	
* Société ECONOMIC AUTO	20 000	100,000	100,000	2 000 000	1 000 000	2017	22,22% (*)
* CIL SICAR FONDS N° 7				2 770 000	-	2018	
* BIAT	84 000	57,143	5,000	4 800 000	-	2018	0,24%
* Société PROINJECT	5 000	100,000	100,000	500 000	-	2018	0,65%
* Société UNIPACK	2 00 000	10,000	10,000	2 000 000	-	2018	1,93%
* Société MAS EXPORT	2 800	100,000	100,000	280 000	-	2018	19,79%
* Société POLYBAT	14 60 000	1,000	1,000	1 460 000	-	2018	20,00% (*)
* Société TUNIFRIES	3 800	100,000	100,000	380 000	-	2018	1,95%
* Société VOLTEQ PLUS	47 000	10,000	10,000	470 000	-	2019	29,94% (*)
* Société Industrielle Engrais du Sud	7 95 000	1,000	1,000	795 000	-	2019	30,00% (*)
* CIL SICAR FONDS N° 8				3 140 582	-	2019	
* CIL SICAR FONDS N° 9				6 455 000	-	2020	
* CIL SICAR FONDS N° 10				6 830 000	-	2021	
* CIL SICAR FONDS N° 11				8 104 000	-	2022	
Total des titres immobilisés				43 325 855	1 835 753		
Total				45 681 280	2 079 523		

(*) : La CIL n'exerce ni de contrôle ni d'influence notable sur ces sociétés malgré que sa participation dépasse les 20%. Ces relations font l'objet d'engagement de rétrocession dans un délai ne dépassant pas cinq ans.

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETEAU 30 JUN 2022
(Montants exprimé en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Mises en rebut	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Mises en rebut	Fin de période	
Logiciels	33,3%	175 864	-	-	-	175 864	150 595	5 212	-	-	155 807	20 058
Total des immobilisations incorporelles		175 864	-	-	-	175 864	150 595	5 212	-	-	155 807	20 058
Immeubles	5,0%	6 847 540	377 817	-	-	7 225 357	3 881 418	75 977	-	-	3 957 395	3 267 962
Matériel de transport	20,0%	1 171 654	-	-	-	1 171 654	939 680	66 919	-	-	1 006 599	165 055
Equipements de bureau	10,0%	531 883	5 740	(3 431)	(4 645)	529 547	374 923	13 176	(2 860)	(4 619)	380 620	148 926
Matériel informatique	33,3%	488 639	32 227	-	-	520 866	335 743	40 459	-	-	376 202	144 664
Installations générales	10,0%	1 057 723	250 794	-	-	1 308 517	504 534	46 783	-	-	551 317	757 200
Immeubles hors exploitation (*)		4 081 749	-	-	-	4 081 749	-	-	-	-	-	4 081 749
Total des immobilisations corporelles		14 179 188	666 577	(3 431)	(4 645)	14 837 689	6 036 298	243 313	(2 860)	(4 619)	6 272 132	8 565 557
TOTAUX		14 355 052	666 577	(3 431)	(4 645)	15 013 554	6 186 893	248 525	(2 860)	(4 619)	6 427 939	8 585 615

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.

(*) Les immeubles hors exploitation sont acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances. Ils ne sont pas amortissables.
Ils s'agit d'immeubles et de terrains acquis par la société en vue de leur vente ou location 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 habituel et nécessaire pour une vente d'actifs de même nature.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs est le suivant :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Prêts au personnel	5 612 868	5 722 806	5 503 658
- Personnels, avances et acomptes	60 246	48 953	39 837
- Créances sur cessions d'immobilisations	57 913	7 449	11 937
- Avances aux fournisseurs	-	16 430	1 002
- Etat, crédit de TVA	915 445	856 665	-
- Compte d'attente / avance de TVA	479 253	589 899	366 958
- Différences de change à récupérer, Tunis Ré	23 723	25 118	126 278
- Produits à recevoir des tiers	1 334 688	683 810	507 190
- Compte d'attente	182 353	-	21 857
- Charges constatées d'avance	157 314	143 943	81 462
- Autres comptes débiteurs	443 020	957 944	443 901
- Compte courant, fonds gérés	2 088 120	1 273 818	1 363 777
- Frais d'émission des emprunts locaux (A)	1 576 583	2 133 580	2 005 504
- Frais d'émission des emprunts étrangers (A)	504 603	539 036	522 094
<u>Total brut</u>	<u>13 436 129</u>	<u>12 999 451</u>	<u>10 995 453</u>
A déduire :			
- Provisions	(619 857)	(469 137)	(499 973)
<u>Total net</u>	<u>12 816 272</u>	<u>12 530 314</u>	<u>10 495 481</u>

(A) Les charges à répartir et les frais d'émission des emprunts s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS

AU 30 JUIN 2022

(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeurs brutes			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Charges à répartir (a)	33%	752 863	-	752 863	752 863	-	752 863	-
Frais d'émission des emprunts locaux	(b)	8 164 435	30 000	8 194 435	6 158 931	458 921	6 617 852	1 576 583
Frais d'émission des emprunts étrangers	(b)	2 076 044	134 369	2 210 413	1 553 951	151 860	1 705 810	504 603
TOTAUX		10 993 342	164 369	11 157 712	8 465 744	610 781	9 076 525	2 081 186

(a) Les charges à répartir concernent les dépenses relatives aux études liées à la conception et la mise en place du plan de continuité d'activité (PCA), les frais engagés lors de l'ouverture de l'agence de Ben Arous, ainsi que les frais de la mise en place d'un outil de scoring et des frais d'implémentation du reporting IFRS.

Les charges à répartir ont été résorbées selon le mode linéaire.

(b) 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 : 610.781 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : *DETTES ENVERS LA CLIENTELE*

Les dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	10 796 668	8 385 736	7 599 272
- Autres dépôts et cautionnements reçus	5 075	5 075	5 075
<u>Total</u>	<u>10 801 743</u>	<u>8 390 811</u>	<u>7 604 347</u>

NOTE 11 : *EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES*

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Banques locales	206 863 717	209 793 381	228 293 271
- Banques étrangères	150 087 063	127 979 123	169 776 283
- Emprunts obligataires	18 240 000	36 925 400	35 425 400
- Certificats de dépôt	-	6 500 000	13 000 000
- Certificats de leasing	40 000 000	20 000 000	20 000 000
<u>Total emprunts</u>	<u>415 190 779</u>	<u>401 197 904</u>	<u>466 494 954</u>
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	8 958 558	8 273 766	3 921 904
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	3 783 255	3 430 962	4 096 832
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	425 224	811 621	1 903 062
- Intérêts courus sur certificats de leasing	1 182 268	47 774	19 672
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôts et certificats de leasing	-	(213 623)	(218 573)
- Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux	(19 762)	(61 097)	(35 762)
- Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires étrangers	(2 018)	(10 372)	(5 941)
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>14 327 525</u>	<u>12 279 031</u>	<u>9 681 194</u>
<u>Total</u>	<u>429 518 304</u>	<u>413 476 936</u>	<u>476 176 148</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et ressources spéciales" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

ARRETEAU 30 JUIIN 2022

(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES</u>								
<u>BANQUES LOCALES</u>								
AMEN BANK (1/2017)	2 500 000	Annuellement (2018-2022)	500 000	-	500 000	-	-	-
ATTJARI BANK (1/2017)	5 000 000	Annuellement (2017-2022)	500 000	-	500 000	-	-	-
BT (1/2017)	5 000 000	Annuellement (2018-2022)	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-
AMEN BANK (2/2017)	5 000 000	Annuellement (2018-2022)	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-
BIAT (1/2017)	10 000 000	Annuellement (2018-2022)	2 000 000	-	-	2 000 000	-	2 000 000
AMEN BANK (3/2017)	5 000 000	Annuellement (2018-2022)	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000
BIAT (2/2017)	5 000 000	Annuellement (2018-2022)	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000
BH (1/2017)	5 000 000	Annuellement (2018-2022)	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000
BIAT (3/2017)	10 000 000	Annuellement (2018-2022)	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-
BT (2/2017)	3 000 000	Annuellement (2018-2022)	600 000	-	-	600 000	-	600 000
AMEN BANK (5/2017)	2 500 000	Annuellement (2018-2022)	500 000	-	-	500 000	-	500 000
AMEN BANK (6/2017)	2 500 000	Annuellement (2018-2022)	500 000	-	-	500 000	-	500 000
BIAT (4/2017)	5 000 000	Annuellement (2018-2022)	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-
BT (1/2018)	5 000 000	Annuellement (2019-2023)	2 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-	1 000 000
ATB (1/2018)	5 000 000	Annuellement (2019-2023)	2 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-	1 000 000
BTE (1/2018)	5 000 000	Annuellement (2019-2023)	2 247 241	-	1 077 813	1 169 428	-	1 169 427
BH (1/2018)	5 000 000	Annuellement (2019-2023)	2 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-	1 000 000
BT (1/2018)	3 000 000	Annuellement (2019-2023)	1 200 000	-	600 000	600 000	-	600 000
ATTJARI BANK (1/2018)	5 000 000	Semestriellement (2018-2023)	1 500 000	-	500 000	1 000 000	-	1 000 000
Amen Bank (1/2018)	2 000 000	Annuellement (2019-2023)	800 000	-	-	800 000	400 000	400 000
Amen Bank (2/2018)	2 000 000	Annuellement (2019-2023)	800 000	-	-	800 000	400 000	400 000
Amen Bank (3/2018)	1 000 000	Annuellement (2019-2023)	400 000	-	-	400 000	200 000	200 000
STB (1/2018)	2 500 000	Annuellement (2019-2023)	1 000 000	-	-	1 000 000	500 000	500 000
STB (2/2018)	2 500 000	Annuellement (2019-2023)	1 000 000	-	-	1 000 000	500 000	500 000
BT (1/2018)	5 000 000	Annuellement (2019-2023)	2 000 000	-	-	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BIAT (1/2019)	5 000 000	Annuellement (2020-2024)	3 000 000	-	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BT (1/2019)	5 000 000	Annuellement (2020-2024)	3 000 000	-	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
Amen Bank (3/2019)	2 000 000	Annuellement (2020-2024)	1 200 000	-	400 000	800 000	400 000	400 000
Amen Bank (4/2019)	2 000 000	Annuellement (2020-2024)	1 200 000	-	400 000	800 000	400 000	400 000
Amen Bank (5/2019)	2 000 000	Annuellement (2020-2024)	1 200 000	-	-	1 200 000	800 000	400 000
BT (2/2019)	5 000 000	Annuellement (2020-2024)	3 000 000	-	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
BIAT (4/2019)	10 000 000	Annuellement (2020-2022)	3 333 334	-	-	3 333 334	-	3 333 334
ATB (2020/2)	3 000 000	Annuellement (2021-2025)	2 400 000	-	600 000	1 800 000	1 200 000	600 000
AB (2020/4)	4 000 000	Annuellement (2021-2024)	3 000 000	-	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BT (2020/2)	1 410 000	Trimestriellement (2020-2022)	626 667	-	313 333	313 333	-	313 333
BT (2020/4)	2 800 000	Trimestriellement (2020-2022)	1 244 440	-	622 224	622 216	-	622 216
BT (2020/1)	5 000 000	Annuellement (2021-2025)	4 000 000	-	-	4 000 000	3 000 000	1 000 000
BT(2020/4)	811 000	Trimestriellement (2020-2022)	360 440	-	180 224	180 216	-	180 216
BTE (2020/12)	1 500 000	Mensuellement (2020-2025)	1 109 485	-	140 625	968 859	670 665	298 194
BT (2020/4)	2 229 000	Trimestriellement (2021-2023)	1 238 332	-	495 334	742 998	-	742 998
BIAT (2020/1)	20 000 000	Annuellement (2021-2025)	16 000 000	-	-	16 000 000	12 000 000	4 000 000
BIAT (2020/1)	15 000 000	Annuellement (2021-2025)	12 000 000	-	-	12 000 000	9 000 000	3 000 000
BIAT (2020/1)	10 000 000	Annuellement (2021-2025)	8 000 000	-	-	8 000 000	6 000 000	2 000 000
AB (2020/1)	20 000 000	Annuellement (2021-2023)	13 333 333	-	-	13 333 333	6 666 667	6 666 667
BIAT (2020/1)	15 000 000	Annuellement (2021-2025)	12 000 000	-	-	12 000 000	9 000 000	3 000 000
BIAT (2020/2)	15 000 000	Annuellement (2021-2025)	12 000 000	-	-	12 000 000	9 000 000	3 000 000
BIAT (2020/3)	10 000 000	Annuellement (2021-2025)	8 000 000	-	-	8 000 000	6 000 000	2 000 000
ATTJARI (2021/1)	5 000 000	Semestriellement (2021-2026)	4 500 000	-	500 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
BT (2021/1)	5 000 000	Annuellement (2022-2026)	5 000 000	-	1 000 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
ATB (2021)	3 000 000	Annuellement (2022-2026)	3 000 000	-	600 000	2 400 000	1 800 000	600 000
ATTJARI (2021/2)	10 000 000	Trimestriellement (2022-2026)	10 000 000	-	1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
AB (2021/1)	10 000 000	Annuellement (2022-2026)	10 000 000	-	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
AB (2021/2)	5 000 000	Annuellement (2022-2026)	5 000 000	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
ATTJARI (2021/3)	10 000 000	Trimestriellement (2022-2026)	10 000 000	-	1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
BT (2021/2)	5 000 000	Annuellement (2022-2026)	5 000 000	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
BIAT (2021)	35 000 000	Annuellement (2022-2026)	35 000 000	-	-	35 000 000	28 000 000	7 000 000
<u>Sous-total</u>			228 293 271	-	21 429 554	206 863 717	137 937 332	68 926 385

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période				
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an		
<u>BANQUES ETRANGERES</u>										
BIRD	10 000 000	Semestriellement (2015-2027)	1 017 902	-	714 286	303 617	-	303 617		
BIRD	13 800 000	Semestriellement (2021-2029)	10 928 623	-	766 667	10 161 956	-	1 533 333		
BAD	5 000 000	Semestriellement (2016-2022)	714 286	-	357 143	357 144	-	357 144		
BERD	25 000 000	Semestriellement (2019-2022)	7 285 715	-	3 571 429	3 714 286	-	3 714 286		
SANAD	EUR 10 000 000	Semestriellement (2019-2023)	10 093 500	-	3 364 500	6 729 000	-	6 729 000		
GGF	EUR 3 000 000	Semestriellement (2019-2023)	2 658 578	-	1 329 285	1 329 294	-	1 329 293		
SANAD II	EUR 6 000 000	Semestriellement (2020-2024)	12 494 007	-	2 082 331	10 411 676	6 247 013	4 164 663		
GGF II	EUR 2 000 000	Semestriellement (2021-2024)	5 384 572	-	897 428	4 487 144	2 692 289	1 794 855		
PROPARCO	EUR 12 000 000	Semestriellement (2021-2025)	29 400 000	-	4 200 000	25 200 000	16 800 000	8 400 000		
EBRD	EUR 5 000 000	Semestriellement (2022-2025)	15 640 000	-	2 406 154	13 233 846	8 421 538	4 812 308		
KFW	EUR 12 000 000	Semestriellement (2024-2030)	38 975 890	-	-	38 975 890	38 975 890	-		
SANAD II	EUR 5 700 000	Semestriellement (2022-2026)	18 783 210	-	-	18 783 210	14 609 159	4 174 051		
EBRD	16 400 000	Trimestriellement (2022-2026)	16 400 000	-	-	16 400 000	12 541 176	3 858 824		
<u>Sous-total</u>			169 776 283	-	19 689 220	150 087 063	108 915 688	41 171 374		
<u>Total des crédits bancaires</u>			398 069 554	-	41 118 774	356 950 780	246 853 020	110 097 760		
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>										
CIL 2016/2	26 000 000	Annuellement (2018-2022)	5 200 000	-	5 200 000	-	-	-		
CIL 2017/1	21 227 000	Annuellement (2018-2022)	4 245 400	-	4 245 400	-	-	-		
CIL 2017/2	16 200 000	Annuellement (2019-2023)	6 480 000	-	3 240 000	3 240 000	-	3 240 000		
CIL 2018/1	15 000 000	Annuellement (2020-2024)	9 000 000	-	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000		
CIL 2020/1	15 000 000	Semestriellement (2020-2025)	10 500 000	-	1 500 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000		
<u>Total des emprunts obligataires</u>			35 425 400	-	17 185 400	18 240 000	9 000 000	9 240 000		

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement
<u>CERTIFICATS DE DEPOT & CERTIFICATS DE LEASING</u>		
<u>CERTIFICATS DE DEPOT</u>		
Certificats de dépôt		
<u>Sous-total</u>		
<u>CERTIFICATS DE LEASING</u>		
Certificats EL BARAKA BANK		
<u>Sous-total</u>		
<u>Total des CERTIFICATS DE DEPOT & DES CERTIFICATS DE LEASING</u>		
<u>TOTAL GENERAL</u>		

Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
			Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
13 000 000	-	13 000 000	-	-	-
13 000 000	-	13 000 000	-	-	-
20 000 000	20 000 000	-	40 000 000	40 000 000	-
20 000 000	20 000 000	-	40 000 000	40 000 000	-
33 000 000	20 000 000	13 000 000	40 000 000	40 000 000	-
466 494 954	20 000 000	71 304 174	415 190 779	295 853 020	119 337 760

NOTE 12 : Fournisseurs et Comptes Rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	321 838	219 958	193 736
- Factures non parvenues	67 760	67 760	167 760
<u>Sous total</u>	<u>389 598</u>	<u>287 718</u>	<u>361 496</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats d'immobilisations	8 743 790	4 602 144	1 553 411
- Effets à payer	59 485 498	54 864 711	54 022 979
- Retenue de garantie et assurance décennale	1 292	95 776	95 776
<u>Sous total</u>	<u>68 230 580</u>	<u>59 562 631</u>	<u>55 672 165</u>
<u>Total</u>	<u>68 620 179</u>	<u>59 850 349</u>	<u>56 033 661</u>

NOTE 13 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
		(*)	
- Personnel rémunération dû	7 115	361	5 573
- Personnel, provisions pour congés payés	528 968	434 082	528 968
- Personnel, oppositions sur salaires	236	-	-
- Personnel, autres charges à payer	545 501	494 683	699 163
- Etat, retenues sur salaires	74 497	33 602	37 716
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	535 401	572 361	497 106
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	15 280	50 771	41 271
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	5 000	146	17 290
- Etat, TVA à payer	-	-	16 813
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (voir note 26)	1 578 058	583 232	821 442
- Etat, Contribution sociale de solidarité (voir note 26)	77 745	139 255	324 125
- Etat, autres impôts et taxes à payer	22 253	14 098	29 254
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	15 869	13 022	15 869
- Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer	43 975	43 857	43 857
- CNSS	363 321	312 833	253 104
- CAVIS	40 685	24 525	27 409
- CNAM	25 650	21 886	20 873
- Assurance Vie	6 344	6 344	6 344
- Assurance Groupe	40 813	40 741	40 482
- Autres comptes créditeurs	702 513	313 185	404 492
- Ristourne à rembourser	25 778	137 270	99 381
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	110 512	94 209	110 512
- Prestataires Recouvrement	283 089	300 505	263 025
- Prestataires Assurances	848 168	877 421	853 505
- Compte d'attente	173 307	174 970	173 307
- Diverses Charges à payer	1 168 019	814 911	1 033 921
- Autres produits constatés d'avance	10 533	-	107 070
- Provisions pour risques et charges	1 500 000	1 650 000	1 000 000
<u>Total</u>	<u>8 748 629</u>	<u>7 148 270</u>	<u>7 471 873</u>

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf. Note 3.4)

NOTE 14 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Capital social	(A)	25 000 000	25 000 000	25 000 000
- Réserve légale	(B)	2 500 000	2 500 000	2 500 000
- Réserves pour réinvestissements		42 805 710	38 087 545	38 087 545
- Complément d'apports		7 396	6 967	6 967
- Réserves pour fonds social	(C)	4 255 354	3 868 824	3 608 663
- Actions propres	(D)	(3 495 588)	(3 490 388)	(3 497 108)
- Résultats reportés		28 978 138	28 264 391	28 264 391
Total des capitaux propres avant résultat de la période		100 051 010	94 237 338	93 970 456
Résultat de la période (1)		10 500 847	6 643 415	15 195 102
Total des capitaux propres avant affectation	(F)	110 551 857	100 880 753	109 165 559
Nombre d'actions (2)		4 770 033	4 770 400	4 770 302
Résultat par action (1) / (2)	(E)	2,201	1,393	3,185

(A) Le capital social s'élève, au 30 juin 2022, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 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) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder principalement des prêts remboursables au personnel de la "CIL".

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 7 juillet 2020, a autorisé le conseil d'administration de la société à acheter 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, se terminant avec l'assemblée générale appelée à statuer sur l'exercice 2022. Elle a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 10% du total des actions composant le capital social.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût
Solde au 31 décembre 2021	230 000	3 497 108
Cessions de la période	(100)	(1 520)
Solde au 30 juin 2022	229 900	3 495 588

Le nombre des actions détenues par la CIL représente, au 30 juin 2022, 4,82% des actions en circulation.

Le rachat de la CIL de ses propres actions a eu pour effet la régularisation de son cours boursier.

(E) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré des 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.

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2022
(exprimé en dinars)

NOTE 14 : CAPITAUX PROPRES (suite)

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Complément d'apport	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2020	25 000 000	2 500 000	33 711 330	3 277 582	29 322 429	6 967	(3 490 388)	12 481 045	102 808 964
Affectations approuvées par l'A.G.O du 29 Avril 2021			(2 453 785)		2 453 785				-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 29 Avril 2021			6 830 000	600 000	5 051 045			(12 481 045)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2020					(8 975 000)				(8 975 000)
Encaissement dividendes sur actions propres					412 132				412 132
Prélèvements sur fonds social				(8 758)					(8 758)
Résultat de la période close le 30 juin 2021								6 643 415	6 643 415
Solde au 30 juin 2021	25 000 000	2 500 000	38 087 545	3 868 824	28 264 391	6 967	(3 490 388)	6 643 415	100 880 753
Reprise résultat de la période close le 30 juin 2021								(6 643 415)	(6 643 415)
Rachat d'actions propres							(6 720)		(6 720)
Prélèvements sur fonds social				(260 161)					(260 161)
Résultat net de l'exercice 2021								15 195 102	15 195 102
Solde au 31 décembre 2021	25 000 000	2 500 000	38 087 545	3 608 663	28 264 391	6 967	(3 497 108)	15 195 102	109 165 559
Affectations approuvées par l'A.G.O du 14 Avril 2022			(3 385 835)		3 385 835				-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 14 Avril 2022			8 104 000	700 000	6 391 102			(15 195 102)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2021					(9 500 000)				(9 500 000)
Encaissement dividendes sur actions propres					436 810				436 810
Cession d'actions propres						430	1 520		1 950
Prélèvements sur fonds social				(53 309)					(53 309)
Résultat de la période close le 30 Juin 2022								10 500 847	10 500 847
Solde au 30 Juin 2022	25 000 000	2 500 000	42 805 710	4 255 354	28 978 138	7 396	(3 495 588)	10 500 847	110 551 857

NOTE 15 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

Les intérêts et produits assimilés de leasing se présentent ainsi :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Intérêts de leasing	36 057 579	32 117 495	63 797 376
- Intérêts de retard	1 408 417	1 279 725	1 846 809
- Frais d'ouverture des dossiers	144 165	187 723	364 918
- Frais de rejet	961 060	992 140	2 013 860
- Frais sur vente	54 600	63 261	105 659
- Frais sur encaissement de titres de crédits	149 701	161 917	316 540
- Autres	34 440	7 078	14 190
Total	<u>38 809 961</u>	<u>34 809 339</u>	<u>68 459 351</u>
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	622 601	519 122	969 722
Intérêts de retard antérieurs	340 400	358 403	698 199
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(3 083 809)	(1 245 356)	(975 219)
Intérêts de retard	(698 743)	(694 900)	(454 417)
Variation des produits réservés	<u>(2 819 551)</u>	<u>(1 062 730)</u>	<u>238 285</u>
Total des intérêts et des produits de leasing	<u>35 990 410</u>	<u>33 746 608</u>	<u>68 697 636</u>

NOTE 16 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	1 252 995	2 215 179	3 936 620
- Intérêts des crédits des banques locales	9 300 892	8 823 794	16 451 770
- Intérêts des crédits des banques étrangères	6 748 025	5 971 628	12 755 981
- Intérêts des autres opérations de financement	1 381 170	602 843	2 277 295
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	610 781	698 757	1 369 305
Total des charges financières des emprunts	<u>19 293 863</u>	<u>18 312 201</u>	<u>36 790 971</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(204 881)	(140 253)	(339 601)
- Autres charges financières	16 000	38 455	63 902
- Pénalités	141	574	749
Total des autres charges financières	<u>(188 740)</u>	<u>(101 224)</u>	<u>(274 951)</u>
Total général	<u>19 105 122</u>	<u>18 210 977</u>	<u>36 516 020</u>

NOTE 17 : *PRODUITS DES PLACEMENTS*

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Intérêts des comptes courants	7 717	7 682	15 511
- Plus values sur cession des titres immobilisés	211 347	459 721	803 997
- Dividendes	866 774	746 581	746 581
- Moins values sur titres SICAV	-	(215 589)	(215 589)
- Plus values sur titres SICAV	31	16 267	21 779
- Plus values sur fonds gérés	680 982	773 392	775 970
- Intérêts des comptes CEA	161 553	178 798	324 708
- Intérêts sur chèques impayés	7 295	39 251	61 910
- Intérêts sur certificats de dépôt	1 564 090	852 317	1 768 548
- Jetons de présences reçus	1 875	-	1 875
- Autres produits financiers	-	-	812
- Retenues à la source libératoires	(20 971)	(217 800)	(375 578)
<u>Total</u>	<u>3 480 693</u>	<u>2 640 619</u>	<u>3 930 524</u>

NOTE 18 : *AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION*

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Revenus des loyers des immeubles	42 784	54 622	97 041
- Ristournes assurances	23 944	61 206	108 109
<u>Total</u>	<u>66 727</u>	<u>115 828</u>	<u>205 150</u>

NOTE 19 : *CHARGES DE PERSONNEL*

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Salaires et complément de salaires	2 623 222	2 357 464	4 854 184
- Charges connexes aux salaires	96 482	158 750	326 112
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	480 603	438 697	925 698
- Autres charges sociales	223 990	192 750	421 318
<u>Total</u>	<u>3 424 297</u>	<u>3 147 661</u>	<u>6 527 312</u>

NOTE 20 : *DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS*

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	5 212	2 510	8 423
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	243 313	279 288	513 925
<u>Total</u>	<u>248 526</u>	<u>281 798</u>	<u>522 347</u>

NOTE 21 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

	30 Juin 2022	30 Juin 2021	31 Décembre 2021
- Achats de matières et fournitures	161 142	158 363	314 522
<u>Total des achats</u>	<u>161 142</u>	<u>158 363</u>	<u>314 522</u>
- Sous-traitance générale	78 911	70 632	147 110
- Locations	81 579	69 071	143 118
- Entretien et réparations	183 982	191 391	449 666
- Primes d'assurances	29 162	31 455	63 530
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>373 634</u>	<u>362 550</u>	<u>803 425</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	296 782	263 429	634 717
- Publicités, publications & relations publiques	155 434	143 702	232 464
- Déplacements, missions et réceptions	41 667	35 328	52 081
- Frais postaux et de télécommunications	69 898	57 080	119 195
- Services bancaires et assimilés	72 887	115 439	206 680
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>636 668</u>	<u>614 978</u>	<u>1 245 138</u>
- Jetons de présence	60 000	100 000	160 000
- Rémunération du PCA	220 000	220 000	440 000
- Rémunération comité d'audit	15 000	24 000	39 000
- Rémunération comité des risques	15 000	24 000	39 000
<u>Total des charges diverses</u>	<u>310 000</u>	<u>368 000</u>	<u>678 000</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	80 711	79 132	155 137
- T.C.L	96 582	77 210	158 188
- Contribution au budget de l'Etat	-	-	932 000
- Droits d'enregistrements et de timbres	12 078	3 724	11 281
- Autres impôts et taxes	4 930	5 387	10 102
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>194 302</u>	<u>165 453</u>	<u>1 266 708</u>
<u>Total général</u>	<u>1 675 745</u>	<u>1 669 343</u>	<u>4 307 793</u>

NOTE 22 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CREANCES RADIEES

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	4 670 540	6 684 904	7 689 312
- Dotations aux provisions collectives	583 000	-	411 000
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(4 041 700)	(2 110 089)	(2 998 056)
- Créances radiées	3 672	1 337	5 110 266
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	(4 620 427)
- Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances	-	-	(484 522)
- Encaissement sur créances radiées	(21 620)	(6 374)	(49 547)
<u>Total</u>	<u>1 193 892</u>	<u>4 569 778</u>	<u>5 058 027</u>

NOTE 23 : DOTATIONS NETTES AUX AUTRES PROVISIONS

Les dotations nettes aux comptes des autres provisions se détaillent ainsi :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs	7 717	24 061	54 897
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	-	-	1 077 243
- Dotations aux provisions pour divers risques	500 000	1 050 000	400 000
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs	112 167	-	-
- Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de participations	-	(832 050)	(25 620)
- Reprise sur provisions pour dépréciation des titres cotés	-	-	(832 050)
<u>Total</u>	<u>619 884</u>	<u>242 011</u>	<u>674 470</u>

NOTE 24 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	179	34 497	34 747
- Apurement de comptes	29 043	-	38 763
- Autres gains sur éléments exceptionnels	112	34	204
<u>Total</u>	<u>29 333</u>	<u>34 531</u>	<u>73 714</u>

NOTE 25 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	26	-	-
- Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	1	4	197
- Apurement de comptes	-	8 701	-
<u>Total</u>	<u>27</u>	<u>8 706</u>	<u>197</u>

NOTE 26 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
Bénéfice comptable	13 299 670	8 407 313	19 300 858
A réintégrer			
- Dotations aux provisions sur la clientèle	4 670 540	6 684 904	7 689 312
- Dotations aux provisions collectives	583 611	-	417 192
- Dotations aux provisions des autres actifs	7 717	24 061	54 897
- Dotations aux provisions pour divers risques	500 000	1 050 000	400 000
- Dotations aux provisions sur titres de participation	-	-	1 077 243
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs	112 167	-	-
- Retenues à la source libératoires	20 971	217 800	375 578
- Reprises sur provisions fiscales 2018	-	-	3 458 368
- Reprises sur provisions fiscales 2019	-	-	666 527
- Reprises sur provisions fiscales 2020	-	-	7 005 608
- Diverses charges non déductibles	52 882	44 035	69 676
- Moins value sur titres SICAV	-	215 589	215 589
A déduire			
- Provisions fiscales 2019/2018 pour affaires en cours	-	-	2 146 400
- Reprises sur provisions comptables	-	-	8 984 103
- Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participations	-	-	25 620
- Plus value sur fonds gérés non imposable	-	-	462 128
- Intérêt sur certificat de dépôts ayant déjà subis la retenue à la source	104 854	1 089 002	1 768 548
- Dividendes	866 774	746 581	746 581
<u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>	<u>18 275 929</u>	<u>14 808 120</u>	<u>26 597 467</u>
Provisions pour créances douteuses 100%	4 670 540	6 684 904	7 689 312
<u>Bénéfice fiscal</u>	<u>13 605 389</u>	<u>8 123 216</u>	<u>18 908 155</u>
Réinvestissements exonérés avec Minimum d'Impôt :			
* Reste à investir	5 830 881	3 481 378	8 104 000
<u>Bénéfice imposable</u>	<u>7 774 508</u>	<u>4 641 837</u>	<u>10 804 155</u>
Impôt sur les sociétés (au taux de 35%)	<u>2 721 078</u>	<u>1 624 643</u>	<u>3 781 631</u>
A imputer			
- Report d'impôt	-	77 495	77 495
- Acomptes provisionnels payés	1 134 489	955 683	2 867 050
- Retenues à la source	8 530	8 233	15 645
<u>Impôt à payer</u>	<u>1 578 058</u>	<u>583 232</u>	<u>821 442</u>
<u>Contribution sociale de solidarité</u>	<u>77 745</u>	<u>139 255</u>	<u>324 125</u>

NOTE 27 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Clients et comptes rattachés en début de période	+	Note 5	36 921 454	41 637 888	41 637 888
- Clients et comptes rattachés en fin de période	-	Note 5	(43 819 902)	(45 668 822)	(36 921 454)
- Clients avances et acomptes reçus en début de période	-	Note 10	(7 599 272)	(4 971 680)	(4 971 680)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+	Note 10	10 796 668	8 385 736	7 599 272
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	Note 10	(5 075)	(5 075)	(5 075)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	Note 10	5 075	5 075	5 075
- Intérêts à recevoir des contrats rééchelonnés en début de période	+	Note 5	3 428 278	2 996 066	2 996 066
- Intérêts à recevoir des contrats rééchelonnés en fin de période	-	Note 5	(1 598 747)	(4 680 959)	(3 428 278)
- Produits constatés d'avance en début de période	-	Note 5	(3 019 601)	(2 875 955)	(2 875 955)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 5	3 124 570	2 773 740	3 019 601
- TVA collectée	+		32 208 369	28 444 328	58 155 419
- TVA collectée sur avances et acomptes	-		(2 382 553)	(2 680 281)	(5 471 243)
- Remboursements principal	+	Note 5	128 709 349	112 370 978	230 833 540
- Intérêts et produits assimilés de leasing	+	Note 15	38 809 961	34 809 339	68 459 351
- Autres produits d'exploitation	+	Note 18	66 727	115 828	205 150
- Créances virées en pertes	-	Note 22	(3 672)	(1 337)	(5 110 266)
- Encaissements sur créances radiées	+	Note 22	21 620	6 374	49 547
- Encours financiers virés en pertes	+	Note 5	-	-	1 193 622
- Plus/Moins values sur relocations et transferts	-	Note 5	(1 202 486)	(582 762)	(1 620 688)
- Créances sur cessions d'immobilisations début période	+	Note 9	11 937	3 116	3 116
- Créances sur cessions d'immobilisations fin période	-	Note 9	(57 913)	(7 449)	(11 937)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+	Note 5	1 406	1 068	2 741
- Cessions anticipées d'immobilisations	+	Note 5	9 264 643	9 202 586	15 973 899
			<u>203 680 839</u>	<u>179 277 802</u>	<u>369 717 710</u>

Encaissements reçus des clients**NOTE 28 : INVESTISSEMENTS DANS LES CONTRATS DE LEASING**

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 12	55 672 165	50 974 010	50 974 010
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 12	(68 230 580)	(59 562 631)	(55 672 165)
- Fournisseurs, avances et acomptes en début de période	-	Note 9	(1 002)	(4 502)	(4 502)
- Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période	+	Note 9	-	16 430	1 002
- Décaissements pour financement de contrats de leasing	+	Note 5	161 546 570	120 430 973	250 967 696
- TVA sur Investissements	+		26 721 480	20 262 443	40 900 428
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+	Note 13	17 290	78 682	78 682
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	-	Note 13	(5 000)	(146)	(17 290)
			<u>175 720 923</u>	<u>132 195 259</u>	<u>287 227 862</u>

Investissements dans les contrats de leasing

NOTE 29 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Personnel, rémunérations dues en début de période	-	Note 13	5 573	-	-
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	+	Note 13	(7 115)	(361)	(5 573)
- Personnel, oppositions sur salaires en début de période	+	Note 13	-	184	184
- Personnel, oppositions sur salaires en fin de période	-	Note 13	(236)	-	-
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	Note 9	(39 837)	(4 028)	(4 028)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+	Note 9	60 246	48 953	39 837
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	Note 12	361 496	240 355	240 355
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	Note 12	(389 598)	(287 718)	(361 496)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	Note 13	528 968	392 392	392 392
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-	Note 13	(528 968)	(434 082)	(528 968)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	Note 13	699 163	549 755	549 755
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	Note 13	(545 501)	(494 683)	(699 163)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	Note 13	37 716	30 136	30 136
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	Note 13	(74 497)	(33 602)	(37 716)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	Note 13	497 106	490 832	490 832
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 13	(535 401)	(572 361)	(497 106)
- C.N.S.S en début de période	+	Note 13	253 104	246 893	246 893
- C.N.S.S en fin de période	-	Note 13	(363 321)	(312 833)	(253 104)
- CAVIS en début de période	+	Note 13	27 409	38 089	38 089
- CAVIS en fin de période	-	Note 13	(40 685)	(24 525)	(27 409)
- CNAM en début de période	+	Note 13	20 873	20 359	20 359
- CNAM en fin de période	-	Note 13	(25 650)	(21 886)	(20 873)
- Assurance groupe et vie en début de période	+	Note 13	46 826	45 971	45 971
- Assurance groupe et vie en fin de période	-	Note 13	(47 157)	(47 085)	(46 826)
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+	Note 13	110 512	84 177	84 177
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	-	Note 13	(110 512)	(94 209)	(110 512)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	Note 13	1 033 921	669 809	669 809
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	Note 13	(1 168 019)	(814 911)	(1 033 921)
- TVA, payée sur biens et services	+		374 174	236 082	550 259
- Charges de personnel	+	Note 19	3 424 297	3 147 661	6 527 312
- Autres charges d'exploitation	+	Note 21	1 675 745	1 669 343	4 307 794
- Impôts et taxes	-	Note 21	(194 302)	(165 453)	(1 266 708)
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>			<u>5 086 331</u>	<u>4 603 255</u>	<u>9 340 751</u>

NOTE 30 : INTERETS PAYES

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Frais d'émission d'emprunts	+	Note 9	164 369	66 028	591 558
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	-	Note 11	(260 277)	(137 408)	(137 408)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+	Note 11	21 780	285 092	260 277
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+	Note 13	41 271	25 062	25 062
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	-	Note 13	(15 280)	(50 771)	(41 271)
			,		
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+	Note 11	1 903 062	3 223 249	3 223 249
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	-	Note 11	(425 224)	(811 621)	(1 903 062)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+	Note 11	3 921 904	4 393 858	4 393 858
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	-	Note 11	(8 958 558)	(8 273 766)	(3 921 904)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	Note 11	4 096 832	3 218 810	3 218 810
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	Note 11	(3 783 255)	(3 430 962)	(4 096 832)
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+	Note 11	19 672	1 075 333	1 075 333
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	-	Note 11	(1 182 268)	(47 774)	(19 672)
- Intérêts et charges assimilées	+	Note 16	19 105 122	18 210 977	36 516 020
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 16	(610 781)	(698 757)	(1 369 305)
			<u>14 038 372</u>	<u>17 047 350</u>	<u>37 814 713</u>

Intérêts payés

NOTE 31 : IMPOTS PAYES

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+	Note 13	821 442	-	-
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	-	Note 13	(1 578 058)	(583 232)	(821 442)
- Contribution conjoncturelle en début de période	+	Note 13	-	182 035	182 035
- Contribution conjoncturelle en fin de période	-	Note 13	-	-	-
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés en début de période	+	Note 9	-	(77 495)	(77 495)
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés en fin de période	-	Note 9	-	-	-
- Contribution sociale de solidarité en début de période	+	Note 13	324 125	273 052	273 052
- Contribution sociale de solidarité en fin de période	-	Note 13	(77 745)	(139 255)	(324 125)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 13	29 254	26 812	26 812
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 13	(22 253)	(14 098)	(29 254)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+	Note 13	15 869	11 772	11 772
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	-	Note 13	(15 869)	(13 022)	(15 869)
- TVA payée	+		3 774 715	7 069 809	11 941 357
- Impôts et taxes	+	Note 21	194 302	165 453	1 266 708
- Impôts sur les bénéfices	+	Note 26	2 721 078	1 624 643	3 781 631
- Contribution sociale de solidarité	+	Note 26	77 745	139 255	324 125
			<u>6 264 604</u>	<u>8 665 728</u>	<u>16 539 307</u>

Impôts payés

**NOTE 32 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION
D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Investissements en Immobilisations corporelles et incorporelles	+	Note 8	666 577	123 856	377 624
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>666 577</u>	<u>123 856</u>	<u>377 624</u>

**NOTE 33 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS
CORPORELLES ET INCORPORELLES**

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Moins-values sur cession d'immobilisations	-	Note 25	(26)	-	-
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	Note 8	571	37 451	37 450
- Immobilisations mises en rebut	+	Note 8	26	-	1
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+	Note 24	179	34 497	34 747
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>750</u>	<u>71 947</u>	<u>72 198</u>

**NOTE 34 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION
D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	+	Note 7	8 104 000	6 830 000	6 830 000
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>			<u>8 104 000</u>	<u>6 830 000</u>	<u>6 830 000</u>

**NOTE 35 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS
FINANCIERES**

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	+	Note 7	5 227 500	1 319 652	2 435 892
- Titres de participation remboursés au cours de l'exercice	+	Note 7	-	-	949 943
- Produits nets sur cessions de titres immobilisés	+	Note 17	211 347	459 721	803 997
- Avances sur cession titre immobilisés en début de période	-	Note 13	(701 680)	(410 005)	(410 005)
- Avances sur cession titre immobilisés en fin de période	+	Note 13	1 027 674	507 905	701 680
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>			<u>5 764 841</u>	<u>1 877 273</u>	<u>4 481 507</u>

NOTE 36 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Dividendes	+	Note 14	9 500 000	8 975 000	8 975 000
- Dividendes sur actions propres	-	Note 14	(436 810)	(412 132)	(412 132)
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période	+	Note 13	43 857	43 746	43 746
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période	-	Note 13	(43 975)	(43 857)	(43 857)
- Prélèvements sur fonds social	+	Note 14	53 309	8 758	268 919
<u>Dividendes et autres distributions</u>			<u>9 116 381</u>	<u>8 571 515</u>	<u>8 831 675</u>

NOTE 37 : AUTRES FLUX LIES A L'EXPLOITATION

			<u>30 Juin 2022</u>	<u>30 Juin 2021</u>	<u>31 Décembre 2021</u>
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	-	Note 9	(1 532 530)	(1 489 450)	(1 561 450)
- Remboursements sur prêts au personnel	+	Note 9	1 423 320	1 447 140	1 738 288
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+	Note 9	507 190	630 472	630 472
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	-	Note 9	(1 334 688)	(683 810)	(507 190)
- Différences de change à récupérer, Tunis Ré en début de période	+	Note 9	126 278	770 166	770 166
- Différences de change à récupérer, Tunis Ré en fin de période	-	Note 9	(23 723)	(25 118)	(126 278)
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	+	Note 9	81 462	41 766	41 766
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	-	Note 9	(157 314)	(143 943)	(81 462)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+	Note 9	443 901	414 047	414 047
- Autres comptes débiteurs en fin de période	-	Note 9	(443 020)	(957 944)	(443 901)
- Comptes d'attente actif en début de période	+	Note 9	21 857	24 015	24 015
- Comptes d'attente actif en fin de période	-	Note 9	(182 353)	-	(21 857)
- Comptes d'attente passif en début de période	-	Note 13	(173 307)	(173 307)	(173 307)
- Comptes d'attente passif en fin de période	+	Note 13	173 307	174 970	173 307
- Compte courant, fonds gérés en début de période	+	Note 9	1 363 777	536 228	536 228
- Compte courant, fonds gérés en fin de période	-	Note 9	(2 088 120)	(1 273 818)	(1 363 777)
- Ristourne à rembourser en début de période	-	Note 13	(99 381)	(188 404)	(188 404)
- Ristourne à rembourser en fin de période	+	Note 13	25 778	137 270	99 381
- Autres comptes créditeurs en début de période	-	Note 13	(763 517)	(477 827)	(477 827)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+	Note 13	1 081 602	709 690	763 517
- Prestataires Assurances en début de période	-	Note 13	(853 505)	(898 908)	(898 908)
- Prestataires Assurances en fin de période	+	Note 13	848 168	877 421	853 505
- Autres produits constatés d'avance en début de période	-	Note 13	(107 070)	(135 024)	(135 024)
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 13	10 533	-	107 070
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+	Note 17	3 269 346	2 180 899	3 126 528
- Autres gains ordinaires	+	Note 24	29 155	34	38 967
- Autres pertes ordinaires	-	Note 25	(1)	(8 706)	(197)
<u>Autres flux liés à l'exploitation</u>			<u>1 647 143</u>	<u>1 487 858</u>	<u>3 337 675</u>

NOTE 38 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEE

• COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT

La CGI est une filiale de la CIL, détenue à concurrence de 99,96%. La CGI assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires émis par la CIL, certaines opérations de mise en place de certificats de dépôt ainsi que la tenue des comptes des valeurs mobilières.

Frais de négociation :

La CIL a réalisé, au 30 juin 2022, des opérations d'achat de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Les honoraires prélevés par la CGI à titre de frais de négociation boursière ainsi qu'à titre d'autres opérations s'élèvent à 2.256 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

Mandat de tenue du registre :

La convention de tenue du registre des actionnaires de la CIL conclue avec la Compagnie Générale d'Investissement prévoit une rémunération annuelle forfaitaire, revenant à la CGI, de 5.000 DT.

La CIL a, ainsi, supporté, au 30 juin 2022, une charge d'égal montant.

Ainsi, le cumul des honoraires et commissions facturés par la CGI et relatifs au 30 juin 2022 s'élèvent à 7.256 DT en HT.

Contrat de location :

La CGI loue un étage de l'immeuble appartenant à la Compagnie Internationale de Leasing, et constituant son siège social, au 16 Avenue Jean Jaurès à Tunis. Le montant du loyer au 30 juin 2022 est de 16.391 DT en HT.

• SOCIETE AGRO SERVICE :

Le conseil d'administration réuni le 22 mai 2003 a entériné la décision de la direction générale relative à l'octroi à la société AGRO-SERVICES, dont les 2 cogérants et associés uniques sont salariés à la CIL et cette dernière a le pouvoir de gérer cette société, d'un crédit de 180.000 DT pour l'acquisition d'un terrain ayant fait l'objet d'hypothèque au profit de la CIL. Les conditions de taux d'intérêt seront définitivement arrêtées en fonction de la plus ou moins-value que la société réalisera sur la vente dudit terrain.

Le solde de ce compte s'élève, au 30 juin 2022, à 435.473 DT et a été totalement provisionné. Par ailleurs, la CIL a constaté parmi ses produits au 30 juin 2022, des intérêts pour un montant de 7.717 DT.

• CIL SICAR

1- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 824.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2022, s'élève à : 2.060 DT.

Ce fonds a été partiellement liquidé en Juin 2022 à hauteur de D : 614.130.

2- Quatre conventions de gestion ont été conclues, le 29 Décembre 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Ces conventions portent sur la gestion de quatre fonds pour respectivement 2.650.000 DT, 900.000 DT, 600.000 DT et 300.000 DT, soit une valeur globale de 4.450.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial de chaque fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par lesdits fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2021, s'élève à : 24.660 DT.

Lesdits fonds ont été partiellement liquidés en Juin 2022 à hauteur de D : 4.284.870.

3- Une convention de gestion a été conclue, le 14 Mars 2018, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 2.770.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2022, s'élève à : 6.925 DT.

4- Une convention de gestion a été conclue, le 16 Juin 2019, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 3.140.582 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2022, s'élève à : 7.893 DT.

5- Une convention de gestion a été conclue, le 22 Juin 2020, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.455.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds. Le montant des commissions supportées au 30 juin 2022, s'élève à : 26.965 DT.

6- Une convention de gestion a été conclue, le 22 Juin 2021, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.830.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2022, s'élève à : 26.262 DT.

7- Une convention de gestion a été conclue, le 24 Juin 2022, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 8.104.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2022, s'élève à : 513 DT.

8- La CIL a réalisé, au 30 juin 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôts auprès de la Société d'Investissement à Capital Risque « CIL SICAR », dans laquelle elle détient 99,99% du capital et détaillées comme suit :

Date d'émission	Échéance	Montant	Taux	Charges de l'exercice
24/11/2021	22/02/2022	3 000 000	8.84%	37 779
29/11/2021	09/03/2022	5 000 000	8.85%	80 770
16/12/2021	16/03/2022	1 500 000	8.85%	26 760
29/12/2021	29/03/2022	3 500 000	8.85%	73 264
Total		13 000 000		218 573

- **AUTRES PARTIES LIEES**

Engagements Leasing :

L'engagement global des créances de leasing de Monsieur Adel HAMIDA, conjoint du représentant de la SGF administrateur de la société, s'élève au 30 juin 2022 à 50.928 DT.

- **Les commissaires aux comptes :**

Engagements Leasing :

1- L'engagement global des créances de leasing de la société FINOR, le commissaire aux comptes, s'élève au 30 juin 2022 à 8.213 DT.

2- L'engagement global des créances de leasing de la société DMZ Immobilière, ayant des liens avec les associés de la société FINOR, s'élève au 30 juin 2022 à 68 228 DT.

3- L'engagement global des créances de leasing de la société HORWATH ACF, le commissaire aux comptes, s'élève au 30 juin 2022 à 132.301 DT.

- **REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS**

- La charge supportée par la société au 30 juin 2022, au titre de la rémunération du Président du conseil d'administration de la CIL est de 220.000 DT.

Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels ainsi qu'une voiture de service.

- La charge supportée par la société au 30 juin 2022, au titre de la rémunération du Directeur Général de la CIL est de 216.000 DT.

Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels ainsi qu'une voiture de service.

NOTE 39 : *ENGAGEMENTS HORS BILAN*

A- ENGAGEMENTS DONNES :

A-1- Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2022 à 35.392.032 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 5.3 Analyse et classification des créances sur la clientèle).

A-2- Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts

Les engagements sur intérêts et commissions sur emprunts s'élèvent à 84.856.349 DT et constituent le total des intérêts et commissions qui vont être supportés par la CIL sur les échéances futures des emprunts en cours au 30 juin 2022.

A-3- Engagements sur titres

Les engagements sur titres s'élèvent au 30 juin 2022 à 1.000.000 DT et constituent des versements restant à effectuer sur titres immobilisés (voir note 8 Portefeuille d'investissement).

B- ENGAGEMENTS RECUS

B-1- Cautions Reçues

Les cautions reçues s'élèvent au 30 juin 2022 à 264.791.459 DT et constituent des cautions reçues des clients, en garantie des financements accordés.

B-2- Garanties réelles reçues

Les garanties réelles reçues s'élèvent au 30 Juin 2022 à 30.166.397 DT et se rapportent aux hypothèques reçues des clients, en garantie des financements accordés.

B-3- Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les intérêts à échoir sur contrats actifs s'élèvent au 30 juin 2022 à 108.996.184 DT et constituent les intérêts inclus dans les loyers futurs (voir note 5.1.1 Analyse par maturité).

C- ENGAGEMENTS RECIPROQUES

C-1 Emprunts obtenus non encore encaissés

Les financements obtenus et non encore encaissés s'élèvent au 30 juin 2022 à 67.000.000 DT et correspondent aux crédits obtenus auprès de diverses banques Tunisiennes.

NOTE 40 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 25 Août 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES

DE LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING (CIL)

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 Compagnie Internationale de Leasing (CIL) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 628 241 KDT et un bénéfice net de 10 501 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), comprenant le bilan au 30 juin 2022, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état des 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 Compagnie Internationale de Leasing (CIL) 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 31 Août 2022

Les Commissaires aux Comptes

FINOR

Horwath ACF

Mustapha MEDHIOUB

Noureddine BEN ARBIA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

La Société Tunisienne de Verreries (SOTUVER) publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M. Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & Young) et M. Sami MENJOUR.

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 561 399	1 436 755	1 500 006
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 444 277)	(1 321 789)	(1 390 745)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	117 122	114 966	109 260
Immobilisations corporelles		171 435 864	149 432 900	161 928 262
- Amortissements des immobilisations corporelles		(96 167 166)	(86 861 813)	(91 406 033)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	75 268 698	62 571 087	70 522 229
Immobilisations financières		11 353 854	10 878 656	11 363 957
- Provisions sur immobilisations financières		(264 553)	(210 740)	(210 740)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	11 089 301	10 667 917	11 153 218
Total des actifs immobilisés		86 475 121	73 353 969	81 784 707
Autres actifs non courants	(B.3)	62 624	62 624	62 624
Total des actifs non courants		86 537 746	73 416 593	81 847 332
Actifs courants				
Stocks		42 001 598	43 423 426	45 109 232
-Provisions pour dépréciation des stocks		(4 398 915)	(2 896 179)	(2 565 583)
Stocks nets	(B.4)	37 602 683	40 527 247	42 543 649
Clients et comptes rattachés		37 842 086	27 849 492	18 849 534
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(5 380 098)	(5 623 452)	(5 279 484)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	32 461 988	22 226 040	13 570 050
Autres actifs courants		17 029 543	15 436 311	13 972 968
-Provisions pour dépréciation des autres actifs		(842 489)	(679 054)	(633 175)
Autres actifs courants nets	(B.6)	16 187 053	14 757 257	13 339 793
Placements et autres actifs financiers	(B.7)	34 150 000	25 000 000	40 250 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.8)	10 635 755	16 252 275	4 874 327
Total des actifs courants		131 037 479	118 762 818	114 577 819
Total des actifs		217 575 225	192 179 412	196 425 151

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		39 254 475	33 215 325	33 215 325
Réserves		11 883 246	11 878 657	11 878 657
Réserves spéciales réinvestissements		3 752 300	6 022 034	6 022 034
Subvention d'investissement		508 047	708 583	604 303
Résultats reportés		22 535 208	19 529 628	19 529 628
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		77 933 275	71 354 227	71 249 947
Résultat de l'exercice		17 020 010	10 280 641	20 044 010
Total des capitaux propres	(B.9)	94 953 286	81 634 869	91 293 957
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	(B.10)	40 495 178	49 437 711	45 456 979
Provisions pour risques et charges	(B.11)	1 520 445	1 600 770	1 343 546
Total des passifs non courants		42 015 623	51 038 481	46 800 526
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.12)	22 384 058	10 671 404	17 696 222
Autres passifs courants	(B.13)	28 049 543	22 227 962	11 753 964
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.14)	30 172 716	26 606 696	28 880 482
Total des passifs courants		80 606 317	59 506 062	58 330 668
Total des passifs		122 621 939	110 544 543	105 131 194
Total des capitaux propres et des passifs		217 575 225	192 179 412	196 425 151

SOTUVER S.A
Etat de résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30/06/2022	30/06/2021	mois clos le
		31/12/2021		
Produits d'exploitation				
Revenus	(R.1)	77 677 514	52 719 735	104 902 769
Autres produits d'exploitation	(R.2)	2 079 844	1 227 448	2 901 905
Total des produits d'exploitation		79 757 358	53 947 183	107 804 675
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		(6 120 945)	1 936 975	2 161 112
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(32 262 562)	(26 598 713)	(53 651 935)
Charges de personnel	(R.4)	(7 082 832)	(6 226 556)	(12 636 672)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(7 011 739)	(6 118 589)	(9 777 723)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(5 890 418)	(3 242 810)	(7 681 659)
Total des charges d'exploitation		(58 525 883)	(40 249 693)	(81 586 877)
Résultat d'exploitation		21 231 475	13 697 490	26 217 798
Charges financières nettes	(R.7)	(3 303 450)	(2 785 301)	(5 920 513)
Produits de placements		1 060 061	522 988	1 276 189
Autres gains ordinaires	(R.8)	2 309	261	649 798
Autres pertes ordinaires		(43 235)	(8 369)	(502 088)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		18 947 160	11 427 069	21 721 184
Impôt sur les bénéfices		(1 927 150)	(1 146 428)	(1 677 174)
Résultat des activités ordinaires après impôt		17 020 010	10 280 641	20 044 010
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		17 020 010	10 280 641	20 044 010

SOTUVER S.A
Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30/06/2022	30/06/2021	mois clos le
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		17 020 010	10 280 641	20 044 010
<i>Ajustements pour</i>				
<i>Amortissements et provisions</i>	(F.1)	7 011 739	6 118 589	9 777 723
<i>Résorption subvention d'investissement</i>		(96 256)	(126 094)	(230 374)
Variation des:				
<i>Stocks</i>	(F.2)	3 107 634	1 421 942	(263 864)
<i>Créances clients</i>	(F.2)	(18 992 552)	(2 488 248)	6 511 710
<i>Autres actifs</i>	(F.2)	(3 056 575)	(3 689 186)	(4 901 883)
<i>Fournisseurs et autres dettes</i>	(F.3)	7 874 183	(3 720 112)	2 073 306
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		12 868 184	7 797 531	33 010 627
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(9 568 996)	(1 352 634)	(11 254 706)
Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles		-	-	19 500
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations financières		-	(1 572 086)	(2 057 388)
Encaissements affectés aux cessions des immobilisations financières		10 103	-	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(9 558 892)	(2 924 721)	(13 292 594)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Encaissement sur fonds social		21 705	23 923	23 923
Encaissements provenant des emprunts		-	24 200 000	20 200 000
Remboursements d'emprunts		(3 602 709)	(5 721 749)	(5 133 055)
Distributions de dividendes		-	-	(9 266 224)
Encaissement crédit de financement		45 100 000	40 390 000	78 710 000
Remboursement crédit de financement		(45 100 000)	(39 440 000)	(74 730 000)
Intérêts courus		(67 223)	624 308	(469 129)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(3 648 227)	20 076 482	9 135 515
Variation de la trésorerie		(338 936)	24 949 293	28 853 548
Trésorerie au début de l'exercice		45 109 984	16 256 435	16 256 436
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	44 771 048	41 205 728	45 109 984

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « SOTUVER S.A » est une société anonyme, ayant un capital de 39 254 475 Dinars Tunisiens. La « SOTUVER S.A » est une filiale de la société CFI. Cette dernière est établie en Tunisie et prépare des états financiers consolidés.

La société « SOTUVER S.A » a pour objet social la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 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 par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Pour l'établissement de ses états financiers, la société respecte les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 Juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

La politique actuelle de couverture contre les risques de change consiste à équilibrer dans la limite du possible les opérations d'achat et de vente réalisés dans la même devise, pour ce faire la société gère des comptes bancaires en devise étrangères il s'agit principalement des comptes en Euro.

Les gains et pertes de change sont prise en compte à la date de clôture sur la base des taux de change à ladite date.

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par « SOTUVER S.A » sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

Nature	Taux annuels
Constructions	De 2% à 5 %
Matériel Industriel	De 10% à 12,5%
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Matériel de sécurité	10%
Logiciels et Licences	33%

Par ailleurs, les contrats de location-financement sont comptabilisés parmi les immobilisations de la société pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminées, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location. Les coûts directs initiaux encourus par la société sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

La méthode d'amortissement des actifs loués est cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède la société et la dotation aux amortissements est calculée sur la base des dispositions de la NCT 5 relative Immobilisations corporelles et de la NCT 6 Immobilisations incorporelles.

- Immobilisations financières

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût. Les frais d'acquisition (commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais bancaires) sont exclus. Toutefois, les honoraires d'études et de conseils relatifs à l'acquisition de ces placements à long terme sont inclus dans leur coût d'acquisition.

À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à SOTUVER). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

La SOTUVER opte pour le classement de ses placements conformément à la norme comptable ou un placement à court terme est un placement que la SOTUVER n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

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

- **Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs**

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

- **Charges reportées**

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement ainsi que les frais engagés au titre de l'intervention des consultants afin d'améliorer la performance de la société.

Ces charges sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date de leur capitalisation.

- **Subvention d'investissement**

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par « SOTUVER S.A » à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsqu'elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

- **Stocks**

Les produits finis de la « SOTUVER S.A » sont évalués à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture. Une provision pour dépréciation est constatée sur les articles à rotation lente ou obsolètes.

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des quantités théoriques arrêtés en date de 30 juin 2022. La société constate une provision sur le stock palette chez le client non retournée dans une période supérieure à 18 mois.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

IV.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles se présente au 30 Juin 2022 comme suit :

Désignations	VB au 31/12/2021	Acquisitions	Transfert	VB au 30/06/2022	Amort Cumulés au 31/12/2021	Dotations	Amort Cumulés au 30/06/2022	VCN au 31/12/2021	VCN au 30/06/2022
Investissements, Recherches et développements	701	-	-	701	701	-	701	-	-
Licences	208 857	-	-	208 857	191 393	9 120	200 513	17 464	8 344
Logiciels	1 284 675	61 393	-	1 346 068	1 198 651	44 411	1 243 062	86 023	103 006
Immobilisations incorporelles en cours	5 772	-	-	5 772	-	-	-	5 772	5 772
Total immobilisations incorporelles	1 500 006	61 393	-	1 561 399	1 390 745	53 531	1 444 277	109 260	117 122
Terrains	955 308	-	-	955 308	-	-	-	955 308	955 308
Constructions	22 676 714	1 098 995	-	23 775 709	10 733 233	381 104	11 114 337	11 943 481	12 661 372
Equipements de bureau	586 373	16 983	-	603 356	463 104	11 436	474 540	123 269	128 816
Installations techniques	3 521 898	28 547	-	3 550 445	2 630 311	122 881	2 753 192	891 587	797 253
Matériel de sécurité	710 695	33 487	-	744 182	189 105	32 310	221 415	521 589	522 767
Matériel de transport	1 930 534	226 789	-	2 157 323	1 475 320	84 792	1 560 112	455 215	597 211
Matériel Industriel	116 552 787	3 971 673	6 546 084	127 070 544	74 218 247	4 013 620	78 231 867	42 334 540	48 838 676
Matériel Informatique	1 466 062	147 154	-	1 613 216	1 039 897	56 877	1 096 774	426 165	516 442
Outillage Industriel	1 323 583	139 623	-	1 463 206	656 817	58 112	714 929	666 766	748 278
Immobilisations corporelles en cours	12 204 307	3 844 351	(6 546 084)	9 502 575	-	-	-	12 204 307	9 502 575
Total immobilisations corporelles	161 928 262	9 507 603	-	171 435 864	91 406 033	4 761 133	96 167 166	70 522 229	75 268 698
Total	163 428 268	9 568 996	-	172 997 262	92 796 778	4 814 665	97 611 444	70 631 489	75 385 820

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2022 à 11 089 301 DT contre 11 153 218 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	Valeur brute au 30/06/2022	Provisions	Valeur nette au 30/06/2022	Valeur nette au 31/12/2021	Variation
Titres de participations	8 959 992	(264 553)	8 695 439	8 749 253	(53 814)
Cautionnements	1 491 046	-	1 491 046	1 491 046	-
Emprunts Obligataire	500 000	-	500 000	500 000	-
Dépôt Lloyd	402 815	-	402 815	412 919	(10 103)
Total	11 353 854	(264 553)	11 089 301	11 153 218	(63 917)

Les titres de participation nets s'élèvent au 30 Juin 2022 à 8 695 439 DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeur brute au 30/06/2022	Provisions	Valeur nette au 30/06/2022
Sotuver Glass Industrie	7 609 300		7 609 300
SVT	1 000 000	(76 159)	923 842
MARINAJERBA	190 730	(70 448)	120 282
VETRO MEDITERRANEO	120 000	(77 985)	42 015
ADRIAVETRO	27 462	(27 462)	-
NSD	12 500	(12 500)	-
Total	8 959 992	(264 553)	8 695 439

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 Juin 2022 à 62 624 DT contre le même solde au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	Capitalisation 2022	Transfert 2022	30/06/2022	Variation
Charges reportées	62 624	-	-	62 624	-
Total	62 624	-	-	62 624	-

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 Juin 2022 à 37 602 683 DT contre 42 543 649 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Produits finis	14 835 604	20 956 550	(6 120 945)
Moules	12 912 618	11 579 178	1 333 440
Matières consommables	8 725 703	7 106 381	1 619 323
Palettes	2 853 248	2 904 863	(51 615)
Matières premières	1 298 694	1 191 671	107 023
Emballages	1 375 730	1 370 588	5 142
Stocks brut	42 001 598	45 109 232	(3 107 634)
Provision pour dépréciation des stocks	(4 398 915)	(2 565 583)	(1 833 332)
Stocks net	37 602 683	42 543 649	(4 940 966)

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 Juin 2022 à 32 461 988 DT contre 13 570 050 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Clients d'exploitation	24 448 905	11 091 203	13 357 702
Clients douteux et impayés	6 819 118	6 572 110	247 008
Clients effets à recevoir	6 057 633	120 999	5 936 634
Valeurs à l'encaissement	516 429	1 065 222	(548 792)
Clients et comptes rattachés bruts	37 842 086	18 849 534	18 992 552
Provision pour dépréciation des créances	(5 380 098)	(5 279 484)	(100 614)
Clients et comptes rattachés nets	32 461 988	13 570 050	18 891 938

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 Juin 2022 à 16 187 053 DT contre 13 339 793 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Etat et collectivités publiques	3 735 864	2 742 483	993 380
Fournisseurs débiteurs	2 389 377	2 598 318	(208 942)
Comptes de régularisation actifs	4 120 291	3 012 100	1 108 190
Débiteurs divers	4 865 602	4 089 199	776 402
Personnel et comptes rattachés	1 876 676	1 489 133	387 544
État, FOPROLOS, TFP	41 734	41 734	-
Total brut	17 029 543	13 972 968	3 056 575
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(842 489)	(633 175)	(209 315)
Autres actifs courants nets	16 187 053	13 339 793	2 847 260

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 34 150 000 DT au 30 Juin 2022 contre 40 250 000 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Billet de Trésor AMEN BANK	12 650 000	15 550 000	(2 900 000)
Billet de Trésor BIAT	10 000 000	14 700 000	(4 700 000)
Billet de Trésor ATB	9 500 000	5 000 000	4 500 000
Billet de Trésor ATTIJARI	2 000 000	2 000 000	-
Billet de Trésor BTA	-	3 000 000	(3 000 000)
Total	34 150 000	40 250 000	(6 100 000)

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 Juin 2022 à 10 635 755 DT contre 4 874 327 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Banques	10 542 278	4 860 137	5 682 141
Caisse	93 477	14 190	79 287
Total	10 635 755	4 874 327	5 761 428

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 Juin 2022 une valeur de 94 953 286 DT. Le tableau de variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022 se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Réserves pour Fond social	Résultats reportés	Réserves spéciales d'investissement	Subventions d'investissement	Autres réserves	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2021 avant affectation	33 215 325	3 321 531	696 322	19 529 628	6 022 034	604 303	200 000	7 660 803	20 044 010	91 293 957
Affectation résultat de l'exercice 2021 (*)	-	-	-	16 291 710	3 752 300	-	-	-	(20 044 010)	-
Fond social	-	-	21 705	-	-	-	-	-	-	21 705
Distribution de dividendes	-	-	-	(13 286 130)	-	-	-	-	-	(13 286 130)
Amortissement des subventions d'investissements	-	-	-	-	-	(96 256)	-	-	-	(96 256)
Augmentation du Capital	6 039 150	-	-	-	(6 022 034)	-	-	(17 116)	-	-
Résultat 30/06/2022	-	-	-	-	-	-	-	-	17 020 010	17 020 010
Capitaux propres au 30/06/2022 avant affectation	39 254 475	3 321 531	718 027	22 535 208	3 752 300	508 047	200 000	7 643 687	17 020 010	94 953 286

(*) l'AGO est tenu le 22 juin 2022

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 30 Juin 2022 à 508 047 DT contre 604 303 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 30/06/2022	Résorption	Valeur nette au 30/06/2022	Valeur nette au 31/12/2021	Variation
Subvention M A N	6 655 279	(6 448 827)	206 452	288 554	(82 103)
Subvention A P I	5 908 675	(5 607 080)	301 595	315 748	(14 154)
Subvention FNME	326 303	(326 303)	-	-	-
Subvention ITP	95 654	(95 654)	-	-	-
Total	12 985 911	(12 477 864)	508 047	604 303	(96 256)

B.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 Juin 2022 à 40 495 178 DT contre 45 456 979 DT au 31 décembre 2021 se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Emprunt ATTIJARI	20 429 553	23 177 153	(2 747 600)
Emprunt Amen Bank	18 128 581	19 611 484	(1 482 903)
Emprunt UBCI	800 000	600 000	200 000
Emprunt BIAT	571 429	952 381	(380 952)
Emprunt UIB	529 358	1 058 716	(529 358)
EMPRUNT LEASING	36 257	57 246	(20 989)
Total	40 495 178	45 456 979	(4 961 802)

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 Juin 2022 à 1 520 445 DT contre 1 343 546 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Provisions pour départ à la retraite	951 079	774 180	176 899
Provisions pour litiges	569 366	569 366	-
Total	1 520 445	1 343 546	176 899

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 Juin 2022 à 22 384 058 DT contre 17 696 222 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Fournisseurs d'exploitation	9 570 372	10 999 663	(1 429 292)
Fournisseurs effets à payer	7 775 305	3 571 171	4 204 134
Fournisseurs, factures non parvenues	4 539 617	2 307 326	2 232 291
Fournisseurs d'immobilisation	497 149	816 447	(319 298)
Retenues de garantie	1 615	1 615	-
Total	22 384 058	17 696 222	4 687 836

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2022 à 28 049 543 DT contre 11 753 964 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Clients créditeurs	2 559 282	1 862 760	696 523
Personnel et comptes rattachés	2 653 759	1 968 001	685 758
<i>Autres charges à payer</i>	1 753 255	1 238 117	515 138
<i>Dettes pour congés payés</i>	826 230	692 831	133 399
<i>Assurance Groupe</i>	56 092	17 439	38 652
<i>Personnel, cession divers</i>	13 502	11 936	1 566
<i>Personnel UGTT</i>	4 680	7 678	(2 998)
Etat et comptes rattachés	2 055 854	2 096 495	(40 641)
<i>Etat, impôt et taxes</i>	1 747 886	1 739 072	8 814
<i>État retenues à la source</i>	238 528	307 824	(69 296)
<i>État, FODEC</i>	44 344	33 125	11 219
<i>TCL</i>	24 948	16 223	8 725
<i>État, droit de timbre</i>	148	251	(103)
Créditeurs divers	14 073 358	858 257	13 215 102
<i>Dividendes</i>	13 288 932	2 802	13 286 130
<i>C.N.S.S.</i>	660 319	827 046	(166 726)
<i>Produits constatés d'avance</i>	115 456	19 758	95 698
<i>Jetons de présence</i>	8 650	8 650	-
Charges à payer	6 707 289	4 968 452	1 738 837
Total	28 049 543	11 753 964	16 295 579

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2022 à 30 172 716 DT contre 28 880 482 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Crédit de financement	20 375 000	20 375 000	-
Crédit financement Export	15 000 000	15 000 000	-
Crédit financement Stock	5 375 000	5 375 000	-
Emprunt à moins d'un an	9 518 715	8 159 622	1 359 093
ATTIJARI BANK	5 019 110	4 542 920	476 190
UBCI	800 000	1 400 000	(600 000)
BIAT	761 905	761 905	-
UIB	1 058 716	1 058 716	-
AMEN BANK	1 871 419	388 516	1 482 903
LEASING	7 566	7 566	-
Intérêts courus sur crédits	264 294	331 516	(67 223)
ATTIJARI BANK	162 722	207 760	(45 037)
BIAT	419	809	(389)
UBCI	14 766	27 728	(12 962)
UIB	20 128	26 837	(6 709)
AB	66 258	68 383	(2 125)
Banques	14 707	14 343	364
B.N.A	11 231	11 233	(2)
S T B	2 894	2 656	238
Zitouna	582	454	128
Total	30 172 716	28 880 482	1 292 234

IV.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 77 677 514 DT au cours du 1^{er} semestre 2022 contre 52 719 735 DT au cours du 1^{er} semestre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Variation
Chiffre d'affaires Export	45 021 479	33 364 279	11 657 200
Chiffre d'affaires Local	32 656 034	19 355 455	13 300 579
Total	77 677 514	52 719 735	24 957 779

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 2 079 844 DT au cours du 1^{er} semestre 2022 contre 1 227 448 DT au cours du 1^{er} semestre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Variation
Autres produits locaux	1 983 588	1 101 354	882 234
Résorptions subventions d'investissement	96 256	126 094	(29 838)
Total	2 079 844	1 227 448	852 396

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 32 262 562 DT au cours du 1^{er} semestre 2022 contre 26 598 713 DT au cours du 1^{er} semestre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Variation
Matière première	14 014 243	9 331 793	4 682 450
Stock initial	1 191 671	2 954 834	(1 763 162)
Achats	14 278 651	7 550 136	6 728 515
Stock final	(1 456 080)	(1 173 177)	(282 903)
Matière consommable	3 110 536	4 171 465	(1 060 929)
Stock initial	18 685 559	18 801 277	(115 718)
Achats	6 063 299	3 214 433	2 848 865
Stock final	(21 638 322)	(17 844 246)	(3 794 076)
Emballage	3 267 785	2 156 684	1 111 101
Stock initial	1 370 588	773 039	597 549
Achats	3 272 927	2 273 045	999 882
Stock final	(1 375 730)	(889 400)	(486 330)
Palette	1 987 998	2 208 092	(220 094)
Stock initial	2 904 863	3 520 780	(615 917)
Achats	1 936 383	1 471 503	464 880
Stock final	(2 853 248)	(2 784 191)	(69 057)
Energie	9 881 994	8 730 679	1 151 315
Eau	52 117	51 701	416
Gaz	6 540 827	5 564 277	976 550
Electricité	3 289 050	3 114 702	174 349
Marchandises	6	-	6
Total	32 262 562	26 598 713	5 663 850

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 7 082 832 DT au cours du 1^{er} semestre 2022 contre 6 226 556 DT au cours du 1^{er} semestre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Variation
Salaires & Appointements	6 068 124	5 327 389	740 735
Charges Patronales	1 014 708	899 168	115 541
Total	7 082 832	6 226 556	856 276

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 7 011 739 DT au cours du 1^{er} semestre 2022 contre 6 118 589 DT au cours du 1^{er} semestre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 814 665	4 920 951	(106 287)
Provisions pour dépréciation des stocks	1 833 332	409 934	1 423 398
Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	209 315	500	223 201
Provisions pour dépréciation des clients	100 614	416 346	(315 732)
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	53 814	57 689	(3 875)
Provisions pour Risques et charges	-	327 554	(327 554)
Reprises sur Provisions	-	(14 386)	13 886
Total	7 011 739	6 118 589	893 151

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 5 890 418 DT au cours du 1^{er} semestre 2022 contre 3 242 810 DT au cours du 1^{er} semestre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Variation
Transport	3 979 715	1 656 150	2 323 565
Honoraires	432 498	430 141	2 357
Entretiens et réparations	394 984	319 313	75 671
Réceptions et missions	165 149	20 921	144 228
Assurances	161 121	132 003	29 118
Sous-traitance	142 211	133 561	8 651
Autres charges	141 634	154 634	(12 999)
Impôts et taxes	135 196	169 245	(34 049)
Assistance	114 267	74 111	40 157
Frais bancaires	95 514	60 246	35 268
Jetons de présence	75 000	18 750	56 250
Télécommunications	38 173	24 478	13 695
Locations	14 955	49 258	(34 303)
Total	5 890 418	3 242 810	2 647 608

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 3 303 450 DT au cours du 1^{er} semestre 2022 contre 2 785 301 DT au cours du 1^{er} semestre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Variation
Intérêts des emprunts	2 025 646	1 924 671	100 975
Intérêts Opérations de financement	777 539	650 156	127 383
Frais d'escompte	240 485	177 106	63 380
Différence de change	228 927	(64 297)	293 224
Intérêts des comptes courants	30 853	97 665	(66 812)
Total	3 303 450	2 785 301	518 149

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 2 309 DT au cours du 1^{er} semestre 2022 contre 261 DT au cours du 1^{er} semestre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Variation
Profit exceptionnel	2 309	261	2 048
Total	2 309	261	2 048

V.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 814 665	4 920 951
Provisions pour dépréciation des stocks	1 833 332	409 934
Provisions pour dépréciation des clients	100 614	416 346
Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	209 315	500
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	53 814	57 689
Provisions pour dépréciation Risques et charges	-	327 554
Reprises sur Provisions	-	(14 386)
Total	7 011 739	6 118 589

F.2. Variation des actifs

Désignations	30/06/2022 (a)	31/12/2021 (b)	Variation (b)-(a)
Stocks	42 001 598	45 109 232	3 107 634
Créances clients	37 842 086	18 849 534	(18 992 552)
Autres actifs	17 029 543	13 972 968	(3 056 575)
Total	96 873 226	77 931 733	(18 941 493)

F.3. Variation des passifs

Libellé	30/06/2022 (a)	31/12/2021 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs	22 384 058	17 696 222	4 687 836
Autres passifs courants	28 049 543	11 753 964	16 295 579
Passifs non courants (Provision IDR)	951 079	774 180	176 899
Dividendes à distribuer	(13 286 130)	-	(13 286 130)
Total	38 098 550	30 224 367	7 874 183

F.4. Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles

Désignations	2022	2021
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles	(61 393)	(52 569)
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles	(9 507 603)	(11 202 137)
Total	(9 568 996)	(11 254 706)

F.5.Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignations	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Billet de trésorerie	34 150 000	40 250 000	(6 100 000)
Caisse	93 477	14 190	79 287
<i>Comptes courants bancaires débiteurs</i>	10 542 278	4 860 137	5 682 141
B.I.A.T	3 630 695	1 909 072	1 721 623
UBCI	3 321 603	332 431	2 989 172
AMEN BANK	1 761 187	771 651	989 536
UIB	991 191	663 881	327 310
ATTIJARI BANK	289 474	591 212	(301 738)
BT	220 685	65 379	155 306
A T B	207 566	388 185	(180 620)
B.H	119 877	138 325	(18 449)
<i>Comptes courants bancaires créditeurs</i>	(14 707)	(14 343)	(364)
B.N.A	(11 231)	(11 233)	2
S T B	(2 894)	(2 656)	(238)
Zitouna	(582)	(454)	(128)
Total	44 771 048	45 109 984	(338 936)

IV. Solde intermédiaire de gestion

Désignation	30/06/2022	30/06/2021
Revenus	77 677 514	52 719 735
Production stockée ou déstockage	(6 120 945)	1 936 975
Production de l'exercice	71 556 568	54 656 709
Achats consommées	32 419 948	26 598 713
Marge / coût matière	39 136 620	28 057 997
Autres charges externes	5 755 222	3 073 565
Autres produits d'exploitation	1 983 588	1 101 354
Valeur ajoutée brute	35 364 986	26 085 786
Charges de personnel	7 082 832	6 226 556
Impôts et taxes	135 196	169 245
Excédent brut d'exploitation	28 146 958	19 689 985
Autres produits et gains	98 565	126 355
Produits financiers	1 060 061	522 988
Autres charges et pertes	43 235	8 369
Charges financières	3 303 450	2 785 301
Dotation aux amortissements & provisions	7 011 739	6 118 589
Résultat ordinaire avant IS	18 947 160	11 427 069
Impôts sur les résultats ordinaires	1 927 150	1 146 428
Résultat Net de l'exercice	17 020 010	10 280 641

V. Résultat par action

Désignation	30/06/2022	30/06/2021
Résultat Net	17 020 010	10 280 641
Nombre d'action	39 254 475	33 215 325
Résultat par action	0,434	0,310

VI. Répartition de capital au 30 Juin 2022

Libellé	Part (Valeur nominale de l'action = 1 DT)	Valeur
STE CFI	71,19%	27 945 261
LLOYD TUNISIEN	12,12%	4 757 642
Divers	16,69 %	6 551 572
Total	100%	39 254 475

VII. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société « SOTUVER S.A » se détaillent comme suit :

VII.1. Engagements donnés

A.Hypothèques et nantissements

La société « SOTUVER S.A » a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI, ATTIJARI BANK, BH, UIB et BT :

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels, la totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El Ouest, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 7 Ha, objet du titre foncier N° 15 452 dénommé « Henchir BOU HEJBA ».

b. En Nantissement de Premier Rang

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du Fonds.

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, sont en nantissement de premier rang : les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

c. En Nantissement de Rang Utile :

Conformément à l'article 236 et suivants du code de commerce concernant le nantissement sur fonds de commerce, sont en nantissement de rang utile : l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce situé à la zone industrielle BIR MCHERGUA JBEL EL OUEST-ZAGHOUAN, consistant en une unité de fabrication et de commercialisation de tout article en verre ou en produits inscrite au Registre National des entreprises ainsi que les machines marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobile , moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage. Ce nantissement est accordé vis-à-vis la banque de Tunis pour un montant de 12 800 000 DT.

B.Caution Solidaire

Au 31 décembre 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de la BT pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de 25 000 000 DT au nom de Sotuver Glass industries. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 30 juin 2022.

Au 30 Juin 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de 20 000 000 DT au nom de Sotuver Glass industries. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 30 juin 2022.

C.Crédits

Institution financière	Montant Crédit	Principal restant dû	Intérêts restants
Attijari Bank 2	6 000 000	2 622 840	199 618
Attijari Bank 3	2 000 000	1 198 613	136 763
Attijari Bank 4	10 000 000	8 057 110	1 539 997
Attijari Bank 5	4 200 000	3 570 000	630 344
Attijari Bank 6	10 000 000	10 000 000	2 842 330
UBCI 1	4 000 000	1 600 000	76 575
BIAT 2	4 000 000	1 333 333	41 937
Amen Bank	10 000 000	10 000 000	2 543 085
Amen Bank	10 000 000	10 000 000	2 587 138
UIB	5 000 000	1 588 074	120 768
TOTAL	65 200 000	49 969 970	10 718 556

Institution financière	Montant P Crédit	Principal	Intérêts restants
ATTIJARI LEASING 8	171 738	43 823	27 773
TOTAL	171 738	43 823	27 773

D.Effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 30 Juin 2022 à 5 857 886 DT et se détaillent comme suit :

Banque	Montant (DT)
Amen Bank	449 584
UBCI	1 469 141
UIB	56 713
Attijari Bank	1 403 234
BIAT	1 685 824
BT	332 861
ATB	460 528
Total	5 857 886

E.Engagements par signature

Banque	Montant (EUR)
BIAT	105 210

VIII. Notes sur les parties liées

Les opérations entre les parties liées conclues au cours de l'exercice de 6 mois clos le 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

- a. Courant le premier semestre 2022, la société « Lloyd Tunisien », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant global TTC de 419 961 DT. Le solde au 30 Juin 2022 s'élève à 90 149 DT. Par ailleurs, le dépôt de la « SOTUVER S.A » au titre de la couverture des indemnités pour départ à la retraite de son personnel pour le compte de la société « Lloyd Tunisien » s'élève au 30 Juin 2022 à 402 815 DT.
- b. Courant le premier semestre 2022, la société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a fourni des travaux sur des projets en cours pour un total de 1 307 804 DT. Le solde fournisseur de la société « CETRAM » présente un solde débiteur de 54 882 DT au 30 Juin 2022. Le solde des effets à payer au 30 Juin 2022 s'élève à 237 837 DT.
- c. Courant le premier semestre 2022, la « SOTUVER S.A » a établi à la société « ALUFOND », société ayant des administrateurs en commun, des notes de débit au titre de la consommation d'électricité, eau et gaz pour un montant global de 849 718 DT. Le compte de « ALUFOND » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30 Juin 2022 de 1 035 599 DT. Le solde des produits à recevoir est de 143 600 DT au 30 Juin 2022.
- d. Courant le premier semestre 2022, la société « Vetro Mediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A », a loué au cours de l'année 2022 auprès de la société « SOTUVER S.A » un local d'une superficie de 50 m2 sis à la zone industrielle de Djebel Ouest. La charge de loyer au titre de l'exercice 2022 s'élève à 1 000 DT. Le solde client au 30 juin 2022 s'élève à 201 089 DT.
- e. Le compte de « Vetro Mediterraneo » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30 Juin 2022 de 33 481 DT. Ce solde est relatif à des dépenses antérieurement supportées par la « SOTUVER S.A » au lieu et place de la société « Vetro Mediterraneo ».
- f. Le compte de « ADRIAVETRO » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30 Juin 2022 de 54 019 DT. Ce solde est relatif à des dépenses antérieurement supportées par la « SOTUVER S.A » au lieu et place de la société « ADRIAVETRO ».
- g. Courant le premier semestre 2022, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges en lieu et place de la société « SVT », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 750 350 DT. Le compte de « SVT » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30 Juin 2022 de 4 733 301 DT.
- h. Courant le premier semestre 2022, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « Sotuver Glass industries », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 1 573 298 DT. Le compte de « Sotuver Glass industries » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30 Juin 2022 de 1 663 683 DT.
- i. Courant les exercices antérieurs à 2022, la société a accordé une caution solidaire au profit de la BT pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « Sotuver Glass industries » pour un montant de 25 000 000 DT.
- j. Courant les exercices antérieurs à 2022, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Bank pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « Sotuver Glass industries » pour un montant de 20 000 000 DT.

IX. Evénements postérieurs

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 10 août 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DE 6 MOIS CLOS LE 30 JUIN 2022

Messieurs les actionnaires de la société SOTUVER S.A,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « SOTUVER S.A », arrêté au 30 juin 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.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 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 1 septembre 2022

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG
Fehmi Laourine

Sami MENJOUR

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE NEW BODY LINE

SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE -5199 MAHDIA- TUNISIE

La Société New Body Line publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes, Mr Rachid NACHI.

BILAN
Exercice clos au 30/06/2022
(Exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

	Notes	30/06/2022	30/06//2021	31/12/2021
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations Incorporelles	AC1	245 831	185 831	245 831
Amortissements,	AC2	-195 831	-184 831	-185 832
Immobilisations Corporelles	AC3	4 889 213	4 889 213	4 889 213
Amortissements	AC4	-3 981 331	-3 683 439	-3 851 825
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		<u>957 882</u>	<u>1 206 774</u>	<u>1 097 387</u>
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>957 882</u>	<u>1 206 774</u>	<u>1 097 387</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	AC5	1 721 568	1 607 240	2 214 085
Provision	AC6	-16 742	-16 742	-8 371
				0
Clients et comptes rattachés	AC7	1 390 624	2 022 792	900 266
Provisions	AC8	-0	-0	-0
Autres actifs courants	AC9	312 729	847 192	494 933
Provisions	AC10	-15 949	-15 949	-15 949
Placements et autres actifs financiers	AC11	9 164 118	4 430 625	7 000 206
Provisions	AC12	-0	-0	-0
Liquidités et équivalent de liquidités	AC13	964 403	4 414 388	2 339 365
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>13 520 751</u>	<u>13 289 545</u>	<u>12 924 535</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>14 478 633</u>	<u>14 496 320</u>	<u>14 021 922</u>

BILAN
Exercice clos au 30/06/2022
(Exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	<u>CP01</u>	4 250 400	4 250 400	4 250 400
Autres capitaux propres	<u>CP02</u>	54 384	72 477	63 401
Réserves	<u>CP03</u>	2 170 162	2 170 162	2 170 162
Prime d'émission	<u>CP04</u>	1 065 256	3 190 456	3 190 456
Avoir des Actionnaires	<u>CP05</u>	- 153 698	- 461 390	- 458 917
Autres compléments d'apport	<u>CP06</u>	106 804	36 652	36 770
Résultats reportés	<u>CP07</u>	3 467 212	1 236 220	1 267 792
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>		<u>10 960 520</u>	<u>10 494 977</u>	<u>10 520 064</u>
Résultat de l'exercice	<u>CP08</u>	362 089	1 381 393	2 167 848
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>11 322 609</u>	<u>11 876 370</u>	<u>12 687 912</u>
<u>PASSIFS</u>				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts		0	0	0
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P01	111 107	409 074	224 390
Autres passifs courants	P02	3 044 917	2 210 876	1 109 620
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>3 156 024</u>	<u>2 619 950</u>	<u>1 334 010</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>3 156 024</u>	<u>2 619 950</u>	<u>1 334 010</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>14 478 633</u>	<u>14 496 320</u>	<u>14 021 922</u>

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 30/06/2022
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits d'exploitation				
Revenus	R01	2 898 506	3 941 884	6 821 797
Autres produits d'exploitation	R02	9 017	13 013	22 089
Total produits d'exploitation		<u>2 907 523</u>	<u>3 954 897</u>	<u>6 843 886</u>
Charges d'exploitation				
Variations stocks produits finis & encours	R03	367 871	10 335	-292 220
Achats d'approvisionnements consommés	R04	1 057 880	1 169 094	2 314 757
Charges de personnel	R05	1 039 726	872 474	1 732 836
Dotations aux amortissements et aux provisions	R06	147 876	127 023	290 173
Autres charges d'exploitation	R07	287 891	313 260	684 751
Total charges d'exploitation		<u>2 901 244</u>	<u>2 492 186</u>	<u>4 730 297</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>6 279</u>	<u>1 462 711</u>	<u>2 113 589</u>
Charges financières nettes	R08	-23 801	-18 067	-53 949
Autres pertes ordinaires		-24	-5 509	-3 444
Produit de placement	R09	396 946	195 300	556 769
Autres gains ordinaires		4 687	5 834	6 635
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>384 087</u>	<u>1 640 269</u>	<u>2 619 600</u>
Impôt sur les bénéfices		-21 998	-258 876	-451 752
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		<u>362 089</u>	<u>1 381 393</u>	<u>2 167 848</u>
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>362 089</u>	<u>1 381 393</u>	<u>2 167 848</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE*Exercice clos au 30/06/2022**(Exprimé en dinars tunisiens)*

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
RESULTAT NET	362 089	1 381 393	2 167 848
Ajustements	- 2 112 305	- 478 653	545 054
Amortissements & provisions	147 876	127 023	288 039
Variation des stocks	492 517	-175 463	-782 307
Variation des clients et autres créances	- 2 472 067	-1 196 897	277 887
Variation des autres actifs financiers	0	239 697	0
Variation des fournisseurs et autres dettes	1 822 015	2 064 678	778 737
Quote part subvention d'investissement	- 9 017	-13 013	-22 089
Dividendes non réglés	-2 093 629	-1 530 144	-679
Perte sur cession d'immobilisation	0	5 466	5 466
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	<u>-1 750 216</u>	<u>902 740</u>	<u>2 712 902</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</i>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corp. et Inc.	0	-117 266	-177 267
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corp. et Inc.	0	39 460	39 460
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	0	-2 329 883
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	<u>0</u>	<u>-77 806</u>	<u>- 2 467 690</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions	0	0	- 1 497 893
Encaissement lié au rachat des actions	375 253	-30 264	- 27 672
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>375 253</u>	<u>-30 264</u>	<u>-1 525 565</u>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité	0	0	0
VARIATION DE TRESORERIE	<u>-1 374 963</u>	<u>794 670</u>	<u>-1 280 353</u>
TRESORERIE DEBUT EXERCICE	<u>2 339 365</u>	<u>3 619 718</u>	<u>3 619 718</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	<u>964 403</u>	<u>4 414 388</u>	<u>2 339 365</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTES AU 30/06/2022

I. Présentation de la société et le référentiel comptable :

La société « New Body Line SA » est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 4 250 400 DT. Elle a été créée en novembre 2000. Elle a pour objet la conception, le développement, le tricotage, la confection et la commercialisation de tout genre de vêtements. Les états financiers de la société « New Body Line SA » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 portant approbation des normes comptables.

II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers de la Société « New Body Line SA » sont élaborés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Unité monétaire :

Les états financiers de la société « New Body Line SA » ont été arrêtés en Dinars Tunisiens.

Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leurs durées d'utilité estimées selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 500 dinars, sont amortis intégralement. Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Famille d'immobilisation	Taux
Logiciels	33%
Matériel industriel principal et auxiliaire	10%
Outillages industriels	20%
Installations générales, agencements et aménagements	10%
Matériels informatiques acquis avant novembre 2003	15%
Matériels informatiques acquis après novembre 2003	33%
Mobiliers et matériels de bureaux	10%
Autres mobiliers	10%

La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui est déterminé sur la base de coût standard. En effet, le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks, de l'exercice.
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût standard. Ce cout est déterminé en appliquant un pourcentage, traduisant le degré d'avancement dans le cycle de production.

Evaluation des placements à l'inventaire :

A la date de clôture, Les titres cotés très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Réalisation des revenus et rattachement des charges :

Les revenus sont comptabilisés au moment de leur réalisation. Les charges qui ont concouru à la réalisation de ces revenus sont rattachées à l'exercice de constatation des revenus correspondants.

Comptabilisations des opérations en monnaies étrangères :

La société ne dispose pas d'éléments monétaires à long terme détenus en monnaies étrangères. De ce fait aucun flux n'est inscrit en écart de conversion au bilan. Pour les autres éléments monétaires libellés en monnaies étrangères :

- Les créances clients ainsi que les comptes de trésoreries sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.
- les passifs libellés en monnaies étrangères n'ayant de couverture de change sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

Comptabilité d'engagements :

Les effets des transactions et autres évènements sont pris en compte en comptabilité dès qu'ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou des paiements.

L'impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun

V. Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

ACTIFS

AC01 & AC02 & AC03 & AC04 : Immobilisations Incorporelles & corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles totalise au 30 Juin 2022 un montant de 957 882 DT. Ces comptes se détaillent comme suit :

Libellé	Valeurs Brutes au 31/12/2021	Acquisition	Cession Reclassement	Valeurs Brutes au 30/06/2022	Amorti. cumulées	Amorti. / Cessions	Dotations de l'exercice	Amorti. cumulées	VCN au 30/06/2022
<u>Immobilisations incorporelles</u>									
* Logiciel	100 236	0	0	100 236	40 237	0	9 999	50 236	50 000
* Site Web	5 000	0	0	5 000	5 000	0	0	5 000	0
* Concessions de marques, brevets et licences	140 595	0	0	140 595	140 595	0	0	140 595	0
<u>Sous-totaux 1</u>	245 831	0	0	245 831	185 832	0	9 999	195 831	50 000
<u>Immobilisations corporelles</u>									
* AAI construction	425 949	0	0	425 949	254 298	0	21 016	275 314	150 635
* Matériel industriel principal	3 426 667	0	0	3 426 667	2661426	0	88 948	2 750 374	676 293
* Matériel industriel auxiliaire	453 143	0	0	453 143	378 153	0	10 930	389 083	64 060
* Matériel laboratoire	40 958	0	0	40 958	30 826	0	2 048	32 874	8 084
* Outillages industriels	3 539	0	0	3 539	3 539	0	0	3 539	0
* Matériel de transport	32 547	0	0	32 547	32 547	0	0	32 547	0
* AAI Divers	393 160	0	0	393 160	385 233	0	5 096	390 329	2 831
* MMB	113 250	0	0	113 250	105 803	0	1 468	107 271	5 979
<u>Sous-totaux 2</u>	4 889 213	0	0	4 889 213	3851825	0	129 506	3 981 331	907 882
Totaux	5 135 044	0	0	5 135 044	4037657	0	139 505	4 177 162	957 882

AC05 & AC06 : Stocks :

Le solde des stocks s'élève à 1 704 826 DT au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Matières premières atelier tricotage	577 482	512 896	508 535
Matières premières atelier finissage	240 185	176 305	250 860
Matières premières atelier teinture	68 543	76 060	59 970
Produits intermédiaires	182 613	255 621	581 296
Produits Finis	71 921	53 297	42 993
Produits Finis pour marche local	71 386	82 318	69 503
Matières pièces de rechange	492 696	434 001	531 986
Stock en transit CESAR	16 742	16 742	168 942
Total	1 721 568	1 607 240	2 214 085
Moins : Provisions sur stock	- 16 742	- 16 742	- 8 371
Solde net	1 704 826	1 590 498	2 205 714

AC07 & AC08 : Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève 1 390 624 DT au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Clients locaux	514 927	867 940	312 978
Clients, étrangers	875 697	1 154 852	587 288
Total	1 390 624	2 022 792	900 266
Moins : Provisions sur créances clients	- 0	- 0	- 0
Solde net	1 390 624	2 022 792	900 266

AC09 & AC10 : Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève à 296 780 DT au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Frs- Avance & Acompte	83 683	165 863	18 950
Personnel-Avance & acompte	4 220	5 610	0
Arrondissement Sur Rémunération	18	11	9
Etat, IS à reporter	148 423	226 488	0
Charges constatées d'avance	49 904	9 692	547
Crédit de TVA à reporter	3 939	0	1 060
Impôts RCM payés d'avance	22 542	0	74 398
Produit à recevoir	0	439 528	399 968
Total	312 729	847 192	494 933
Moins : Provisions sur AAC	- 15 949	- 15 949	- 15 949
Total	296 780	831 243	478 984

AC11 & AC12 : Placements et actifs financiers :

Le solde net des placements et actifs financiers s'élève à 9 164 118 DT au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Billet de trésorerie	8 500 000	4 000 000	7 000 000
Titres SICAV EL HIFADTH	664 118	430 625	206
Total	9 164 118	4 430 625	7 000 206
Moins : Provisions dur actifs financiers	- 0	- 0	- 0
Total	9 164 118	4 430 625	7 000 206

AC13 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève à 964 403 DT au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/202	30/06/2021	31/12/2021
TSI	11 671	2 329	41 280
AMEN BANK Dinars	167 334	75 114	121 205
AMEN BANK Euros	771 440	4 311 269	2 169 359
AMEN BANK – STEG	485	332	370
AMEN BANK- FISCAL	6 856	281	346
CAISSE	6 617	24 071	6 805
BIAT TND	0	764	0
BIAT Euros	0	226	0
Total	964 403	4 414 388	2 339 365

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CP01 & CP02 & CP03 & CP04 & CP05 & CP06 & CP07 & CP 08 : Capitaux propres :

Au 30 Juin 2022, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde de 11 322 609 DT. Ils se détaillent comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves facultatives	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultats reportés	Avoir des actionnaires	Autres complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
<u>Situation au 31/12/2021</u>	4 250 400	425 040	1 745 122	63 401	3 190 456	1 267 792	-458 917	36 770	2 167 848	12 687 912
Affectation RT selon PV AGO 29/06/2022	0	0	0	0	-2 125 200	2 199 420	0	0	-2 167 848	-2 093 628
Q.part des sub. d'invest. inscrites en Rt	0	0	0	-9 017	0	0	0	0	0	-9 017
Distribut° Dividende	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	0	0	0	362 089	362 089
<u>Opération sur actions propres</u>	0	0	0	0	0	0	305 219	70 035	0	375 253
<u>Situation au 30/06/2022</u>	4 250 400	425 040	1 745 122	54 384	1 065 256	3 467 212	-153 698	106 805	362 089	11 322 609

Résultat par action :

Nombre d'action	Action rachetés	Nombre d'action en circulation	Bénéfice au 30/06/2022	Bénéfice par action 30/06/2022
4 250 400	29 000	4 221 400	362 089	0.086

P01 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 Juin 2022 à 111 107 DT, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs locaux	35 670	47 641	94 025
Fournisseurs étrangers	13 447	263 045	83 309
Fournisseurs non encore parvenues	61 990	98 388	47 056
Total	111 107	409 074	224 390

P02 : Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 Juin 2022 à 3 044 917 DT, et se détaille comme suit :

Libellé	31/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Personnel Rémunérations dues	97 569	87 319	167 126
PDG Rémunérations dues	12 071	12 338	18 669
Personnel -opposition salaires	171	171	171
Dettes provisionnées / congés payés	96 448	52 842	38 974
Dettes augmentation de salaire	81 642	0	0
R/S à payer	14 950	15 307	23 283
Impôt à liquider	1 467	242 981	200 221
TVA à payer	7 951	9 908	0
Autres taxes sur CA (TCL)	698	687	546
Autres taxes sur CA (Timbre + FODEC)	422	612	564
CNSS	85 236	80 977	110 165
Dividendes à distribuer	2 094 307	1 531 427	679
Charges à payer	148 525	122 320	45 867
Intérêts perçus d'avance	375 074	0	371 989
Clients avances & acomptes	28 386	53 987	131 366
Total	3 044 917	2 210 876	1 109 620

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus :

Les revenus se sont élevés au 30 Juin 2022 à 2 898 506 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Lingerie basique	2 006 792	2 023 009	4 005 573
Lingerie Intelligente	891 714	1 918 875	2 816 221
SOLDE	2 898 506	3 941 884	6 821 797

R02 : Les autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 Juin 2022 à 9 017 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Q.part des sub. d'invest. Inscrites en Rt	9 017	13 013	22 089
SOLDE	9 017	13 013	22 089

R03 : Variations stocks produits finis & encours :

Les variations des stocks sont élevées au 30 Juin 2022 à 367 871 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Variation en-cours de production	398 682	- 2 923	- 328 597
Variation stocks produits finis	- 30 811	13 258	36 377
SOLDE	367 871	10 335	- 292 220

R04 : Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnement consommés se sont élevés 30 Juin 2022 à 1 057 879 DT contre et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Achat stocké MP tricotage	485 427	849 492	1 769 463
Achat stocké MP confection	96 713	106 625	248 563
Achat stocké Accessoires emballages	163 465	148 768	326 844
Achat stocké MP teinture	80 963	80 087	135 151
Autres approvisionnements	1 527	32 019	69 754
Variations de stocks de marchandises	124 646	-185 798	- 490 088
Carburant	3 167	6 338	12 675
Achats non stockées	101 972	131 563	242 395
SOLDE	1 057 879	1 169 094	2 314 757

R05 : Charges du personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 30 Juin 2022 à 1 039 726 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Salaires et complémt de salaire	845 949	705 558	1 361 249
Congés payés	61 689	39 665	85 087
Charges patronales	112 095	106 691	233 569
Autres charges de Personnel	19 993	20 560	52 931
SOLDE	1 039 726	872 474	1 732 836

R06 : Dotation aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 Juin 2022 à 147 876 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dot/amort. Immob. Incorporelles	9 999	1 000	2 001
Dotations aux amortissements des immob corporelles	129 506	117 652	288 172
Dotation pour dép. stock	8 371	0	0
Dotat° pour risque et charge d'exploitation	0	8 371	0
SOLDE	147 876	127 023	290 173

R07 : Les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 Juin 2022 à 287 891 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Services extérieurs	66 183	87 217	182 779
Rému d'interm et honoraires	48 481	66 732	157 278
Jeton de présence	10 625	18 125	23 750
Transport sur achat	0	2 886	6 394
Transport sur vente	6 466	5 898	15 712
Missions et réception	16 038	2 958	9 761
Assistance Commerciale	116 933	93 784	216 482
Frais postaux et télécommunication	9 600	6 617	20 394
Commissions et frais bancaires	7 339	5 686	12 013
Impôt et taxes	6 226	23 357	40 188
SOLDE	287 891	313 260	684 751

R08 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 Juin 2022 à 23 801 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Pertes de changes	30 524	42 623	94 648
Gain de changes	- 5 573	- 21 378	- 32 925
Escompte obtenus	- 3 849	- 4 045	- 11 029
Escompte Accordé	2 699	867	3 255
SOLDE	23 801	18 067	53 949

R09 : Les produits de placement :

Les produits de placements se sont élevés au 30 Juin 2022 à 396 946 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Revenus de billet de trésorerie	365 026	161 636	502 713
Revenus des capitaux mobili	31 919	33 683	54 056
Moins-value sur placements	-0	- 19	-0
SOLDE	396 946	195 300	556 769

Note sur les parties liées

La société New Body Line S.A a conclu un contrat de location d'un local utilisé en tant qu'usine avec M. Nessim REJEB, Directeur Générale Adjoint de la société. En 2017, ce contrat a fait l'objet d'un avenant qui prévoit un loyer mensuel brut de 5 000 Dinars avec une augmentation de 5% chaque deux ans. Dans ce cadre, la charge de l'exercice se rapportant à la location de l'usine s'élève à 33 075 Dinars

Soldes Intermédiaires de Gestion
Exercice clos au 30/06/2022
(Exprimé en dinars tunisiens)

	30/06/2022	31/12/2021		30/06/2022	31/12/2021		30/06/2022	31/12/2021
Produits			Charges					
Revenus et autres produits d'exploitation	2 898 506	6 821 797	Variation du stock de produit fini et encours de production	-367 871	292 220	Production	2 530 634	7 114 017
Production	2 530 634	7 114 017	Achats consommés	-1 057 879	-2 314 757	Marge sur cout matières	1 472 755	4 799 260
Marges sur cout matière	1 472 755	4 799 260	Autres charges d'exploitation	-281 665	-724 941	Valeur ajoutée brut	1 191 090	4 074 319
Valeur ajoutée brut	1 191 090	4 074 319	Impôts	-6 226	40 189	Excédent brut d'exploitation	145 138	2 381 672
			Charges personnel	-1 039 726	-1 732 836			
			Total	-1 045 953	-1 692 647			
Excédent brut d'exploitation	145 138	2 381 672	Charges financière	-23 801	-53 948	Résultat des activités ordinaires	362 089	2 167 848
Autres produits ordinaires	4 687	6 635	Dotations aux amortissements et aux provisions	-147 876	-290 173			
Produits placements	396 945	556 769	Autres pertes ordinaires	-23,767	-3443,286			
QP Subv Invest	9 017	22 089	Impôts sur le résultat	-21 998	-451 752			
Total	555 787	2 967 165	Total	-193 699	-799 316			
Résultat des activités ordinaires	362 089	2 167 848	Effets négatifs des modifications comptables	0	0	Résultat net après modification comptable	362 089	2 167 848
Effets positifs des modifications comptables	0	0						
Total	362 089	2 167 848		0	0	Total	362 089	2 167 848

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
États financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022

Messieurs les Actionnaires de la société NEW BODY LINE S.A,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société NEW BODY LINE S.A arrêté au 30 juin 2022 ainsi que du compte de résultat et de l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principaux méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère à cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est 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 informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2022, ainsi que 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 22 août 2022

Le Commissaire aux comptes

UNIVERS AUDIT

Rachid NACHI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ONE TECH HOLDING

16 Rue des entrepreneurs ZI Charguia 2-2035 Tunis

La Société ONE TECH HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes :

Cabinet Zahaf & Associés représenté par Mr Ahmed Rekik

Cabinet ECC MAZARS représenté par Mr Walid Masmoudi

ONE TECH HOLDING
Bilan Actif au 30 juin 2022

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	2022	2021	2021
ACTIFS NON COURANTS		Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		164 779	144 421	144 421
Moins : Amortissements		-144 320	-120 903	-133 555
	B - 1	<u>20 459</u>	<u>23 518</u>	<u>10 866</u>
Immobilisations corporelles		10 702 331	10 722 050	10 697 387
Moins : Amortissements		-3 266 515	-2 883 697	-2 972 987
	B - 1	<u>7 435 816</u>	<u>7 838 353</u>	<u>7 724 400</u>
Immobilisations financières		210 133 720	210 330 093	210 653 486
Moins : Provisions		-226 925	-4 244 825	-235 387
<i>S/Total</i>	B - 2	<u>209 906 795</u>	<u>206 085 268</u>	<u>210 418 099</u>
Total des actifs immobilisés		217 363 070	213 947 139	218 153 365
Autres actifs non courants		2 137 547	2 091 615	1 894 046
Total des actifs non courants		219 500 617	216 038 754	220 047 411
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Clients et comptes rattachés		2 468 041	1 897 406	2 325 400
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B - 3	<u>2 468 041</u>	<u>1 897 406</u>	<u>2 325 400</u>
Autres actifs courants		29 365 028	18 957 313	4 973 851
Moins : Provisions		0	0	0
	B - 4	<u>29 365 028</u>	<u>18 957 313</u>	<u>4 973 851</u>
Placements et autres actifs financiers	B - 5	3 238 284	12 350 018	21 304 341
Liquidités et équivalents de liquidités	B - 6	721 055	222 076	194 020
		35 792 408	33 426 813	28 797 612
Total des actifs		255 293 025	249 465 567	248 845 023

ONE TECH HOLDING
Bilan Capitaux propres et passifs au 30 juin 2022

BILAN
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2022	2021	2021
	Notes	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		80 400 000	53 600 000	80 400 000
Réserves légales		8 040 000	5 360 000	5 360 000
Prime d'émission		14 173 759	32 669 653	32 669 653
Resultats reportés		115 156 718	126 680 233	99 880 233
Réserves fonds sociales		352 307	172 307	172 307
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		218 122 784	218 482 193	218 482 193
Résultat de l'exercice		25 981 116	15 781 542	18 136 485
Total capitaux propres avant affectation	B - 7	244 103 900	234 263 735	236 618 678
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B - 8	5 769 044	8 773 096	7 271 074
Provision pour risques et charges		335 000	275 000	335 000
Total des passifs non courants		6 104 044	9 048 096	7 606 074
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B - 9	611 405	2 061 046	592 974
Autres passifs courants	B - 10	1 374 734	967 122	914 680
Autres passifs financiers	B - 11	3 098 942	3 125 568	3 112 617
Concours bancaires		0	0	0
Total des passifs courants		5 085 081	6 153 736	4 620 271
Total des passifs		11 189 125	15 201 832	12 226 345
Total capitaux propres et passifs		255 293 025	249 465 567	248 845 023

ONE TECH HOLDING

Etat de Résultat jusqu'à fin juin 2022

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	2022 Au 30/06/2022	2021 Au 30/06/2021	2021 Au 31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Dividendes	<i>R - 1</i>	28 991 994	18 410 045	18 485 600
Autres produits d'exploitation		223 495	192 000	405 000
Total des produits d'exploitation		29 215 489	18 602 045	18 890 600
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		0	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	<i>R - 2</i>	76 233	64 373	163 600
Charges de personnel	<i>R - 3</i>	1 252 344	1 512 527	2 790 963
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>R - 4</i>	435 402	516 638	972 581
Reprise sur provision	<i>R - 4</i>	-8 461	0	-4 017 515
Autres charges d'exploitation	<i>R - 5</i>	1 146 605	884 149	1 618 828
Total des charges d'exploitation		2 902 123	2 977 687	1 528 457
RESULTAT D'EXPLOITATION		26 313 366	15 624 358	17 362 143
Charges financières nettes	<i>R - 6</i>	884 933	497 276	1 315 330
Produits des placements	<i>R - 7</i>	601 378	687 282	1 740 118
Autres gains ordinaires		10 720	4 000	386 627
Autres pertes ordinaires		0	0	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		26 040 531	15 818 364	18 173 558
Impôt sur les bénéfices		59 415	36 822	37 073
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		25 981 116	15 781 542	18 136 485
Éléments extraordinaires (Pertes)		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		25 981 116	15 781 542	18 136 485
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		25 981 116	15 781 542	18 136 485
Résultat par action		0,323	0,294	0,226

ONE TECH HOLDING

Etat de flux de trésorerie du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2022 Au 30/06/2022	2021 Au 30/06/2021	2021 Au 31/12/2021
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Résultat net		25 981 116	15 781 542	18 136 485
- Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements		435 402	516 739	972 581
. Reprise sur provisions		-8 462	0	-4 017 515
. Variation des créances	F - 1	-142 641	-367 715	-995 709
. Variation des autres actifs courants	F - 2	-24 391 177	-5 164 202	8 819 260
. Variation des autres actifs non courants		-371 143	-1 647 278	-1 532 669
. Variation des fournisseurs	F - 3	18 431	1 380 166	-87 906
. Variation des autres passifs	F - 4	445 907	-116 279	-110 175
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F - 5	18 066 057	6 820 132	-2 134 191
. Plus ou moins value de cession des titres de participation	F - 6	506 966		-177 635
. Plus ou moins value de cession des immobilisations		-715		-129 250
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		20 539 741	17 203 105	18 743 276
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F - 7	-28 770	-1 122 299	-1 303 249
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		715	0	132 000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F - 8	-26 000	-1 200 000	-2 408 000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		38 801	70 000	1 332 242
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-15 254	-2 252 299	-2 247 007
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Dividendes et autres distributions		-18 495 404	-13 336 775	-13 408 245
- Encaissement provenant des emprunts		0	0	0
- Remboursement d'emprunts		-1 502 048	-1 502 048	-3 004 097
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-19 997 452	-14 838 823	-16 412 342
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE		527 035	111 983	83 927
Trésorerie au début de l'exercice	F - 9	194 020	110 093	110 093
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F - 10	721 055	222 076	194 020

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2022

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ONE TECH HOLDING est une société anonyme régie par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales, constituée suivant PV de l'Assemblée Générale Constitutive du 15 octobre 2010. Son capital actuel s'élève à 53 600 000 DT réparti en 53 600 000 actions de 1 Dinar de nominale chacune.

La société ONE TECH HOLDING a pour objet la détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés et généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société ONE TECH HOLDING, ont été arrêtés au 30 Juin 2022 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers intermédiaires de la société, présentés en dinars tunisiens, ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2022, ont été établis conformément à la norme comptable 19 relative aux états financiers intermédiaires

IV. BASE DE MESURE

1. *Immobilisations corporelles et incorporelles*

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

Désignation	Taux
- Logiciel.....	33%
- Site Web	33%
- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencement et aménagement	10%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel informatique.....	33%

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

2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la valeur d'usage. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

3. 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 les 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 provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées 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.

V. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Site web	20 698	20 698	20 698
Logiciels	144 081	123 723	123 723
Agencement, Aménagement et installation	2 067 523	1 837 455	2 067 523
Mobilier et matériel de bureau	202 092	191 348	197 429
Matériel informatique	339 613	330 585	343 081
Matériel de transport	1 411 310	1 564 473	1 411 310
Construction	4 779 544	4 779 544	4 779 544
Terrain	1 898 500	1 898 500	1 898 500
Immobilisations en cours	3 749	120 145	0
Sous Total	10 867 110	10 866 471	10 841 808
Amts-Site web	18 778	16 779	17 778
Amts-logiciels	125 542	104 124	115 777
Amts-Construction	1 314 375	1 075 398	1 194 886
Amts-Agencement, Aménagement et installation	311 275	107 994	208 143
amts-Mobilier et matériel de bureau	160 888	149 385	154 956
amts- Matériel informatique	313 993	300 577	308 951
Amts-Matériel de transport	1 165 984	1 250 343	1 106 051
Sous Total	3 410 835	3 004 600	3 106 542
Total	7 456 275	7 861 871	7 735 266

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine, les mouvements de l'exercice, les amortissements pratiqués et les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

ONE TECH HOLDING

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2022

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V.C.N Au 30/06/2022
	Au 31/12/2021	Acquisitions	Reclassement/ Cessions	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021	Dotations	Régularisations	Au 30/06/2022	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Site WEB	20 698	0	0	20 698	17 778	1 000	0	18 778	1 920
Logiciels	123 723	20 358	0	144 081	115 777	9 765	0	125 542	18 539
S/ TOTAL	144 421	20 358	0	164 779	133 555	10 765	0	144 320	20 459
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	1 898 500	0	0	1 898 500	0	0	0	0	1 898 500
Construction	4 779 544	0	0	4 779 544	1 194 886	119 489	0	1 314 375	3 465 169
Matériel de transport	1 411 310	0	0	1 411 310	1 106 051	59 933	0	1 165 984	245 326
Agencement, Aménagement et installation	2 067 523	0	0	2 067 523	208 143	103 132	0	311 275	1 756 248
Immobilisations en cours	0	3 749	0	3 749	0	0	0	0	3 749
Mobilier et matériel de bureau	197 429	4 663	0	202 092	154 956	5 932	0	160 888	41 204
Matériel informatique	343 081	0	-3 468	339 613	308 951	8 510	-3 468	313 993	25 620
S/TOTAL	10 697 387	8 412	-3 468	10 702 331	2 972 987	296 996	-3 468	3 266 515	7 435 816
TOTAL GENERAL	10 841 808	28 770	-3 468	10 867 110	3 106 542	307 761	-3 468	3 410 835	7 456 275

B.2. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Titres de participation	210 133 720	211 530 093	210 653 486
Versements restants sur actions souscrites	0	-1 200 000	0
Sous total	210 133 720	210 330 093	210 653 486
Provision pour dépréciation titres de participation	226 925	4 244 825	235 387
Total	209 906 795	206 085 268	210 418 099

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Solde au 30/06/2022	Nombre des titres 31/12/2021	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Nombre des titres 30/06/2022	%
Actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	0	0	87 571 803	512 191	0	0	512 191	92,45%
Actions "FUBA"	47 222 411	0	0	47 222 411	183 983	0	0	183 983	99,99%
Actions "TTEI"	26 033 279	0	0	26 033 279	147 994	0	0	147 994	99,99%
Actions "TECHNIPLAST"	13 802 355	0	0	13 802 355	87 978	0	0	87 978	79,98%
Actions "OTBS"	14 110 181	26 000	-545 766	13 590 415	244 745	6 500	-9 700	241 545	82,16%
Actions "ELEONETECH"	5 878 040	0	0	5 878 040	10 996	0	0	10 996	54,98%
Actions "AUTO CABLES TUNISIE"	2 677 188	0	0	2 677 188	19 791	0	0	19 791	48,87%
Actions "HELIOLFEX"	2 187 873	0	0	2 187 873	120 977	0	0	120 977	65,39%
Actions "ONE TECH MOBILE"	459 996	0	0	459 996	23 995	0	0	23 995	20,00%
Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING"	40 000	0	0	40 000	4 000	0	0	4 000	40,00%
Actions "STUCOM"	453 861	0	0	453 861	9 795	0	0	9 795	9,99%
Total participation Groupe One Tech	200 436 987	26 000	-545 766	199 917 221	1 366 445	6 500	-9 700	1 363 245	
Actions "SPCS"	2 000 000	0	0	2 000 000	200 000	0	0	200 000	5,63%
Actions "ARIJ AL-MEDINA"	20 000	0	0	20 000	20	0	0	20	2,00%
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000	0	0	100 000	1 000	0	0	1 000	1,82%
Actions "UADH"	250 003	0	0	250 003	38 462	0	0	38 462	
Actions "Alfa Hyundai"	707	0	0	707	1	0	0	1	
Actions "KSM"	2 100 000	0	0	2 100 000	21 000	0	0	21 000	1,90%
Actions "MCS"	500 000	0	0	500 000	5 000	0	0	5 000	13,89%
Actions "SOFIA TECH"	3 997 039	0	0	3 997 039	7 218	0	0	7 218	14,58%
Actions "ASSURANCE MAGHREBIA"	1 248 750	0	0	1 248 750	22 500	0	0	22 500	0,50%
Total participation hors Groupe	10 216 499	0	0	10 216 499	295 201	0	0	295 201	
Emprunt National	0		0	0					
Total	210 653 486	26 000	-545 766	210 133 720	1 661 646	6 500	-9 700	1 658 446	
Provision actions " UADH "	-235 387	8 462		-226 925					
Provision actions " OTBS"	0	0	0	0					
Total immobilisations financières nettes	210 418 099	34 462	-545 766	209 906 795					

B.3. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
ELEONETECH	564 880	448 537	512 154
FUBA	368 534	346 716	368 534
HELIOFLEX	77 457	232 352	56 927
OTBS	730 808	509 167	701 902
OTM	89 251	89 251	44 626
STUCOM	152 320	156 416	156 416
TUNISIE CABLES	96 216	41 986	94 217
TECHNIPLAST	51 307	59 410	62 734
TTEI	17 878	10 415	17 878
OTMA	297 633	0	297 632
AUTOCABLES	9 377	0	0
SOFIA TECHNOLOGIES	12 380	3 156	12 380
Total	2 468 041	1 897 406	2 325 400

B.4. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Charges constatées d'avance	124 178	121 743	5 133
Débiteurs divers	64 499	56 360	62 458
Etat, crédit de TVA	0	40 779	309
Etat, crédit d'IS	940 008	947 728	958 740
Produits à recevoir	28 214 353	17 778 483	3 921 885
Prêts personnel	21 990	12 220	25 326
Total	29 365 028	18 957 313	4 973 851

B.4.1– Produits à recevoir

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Dividendes à recevoir - FUBA	400	400	400
Dividendes à recevoir -TUNISIE CABLE	12 014 698	5 543 140	2 769 541
Dividendes à recevoir - STUCOM	344 861	354 772	354 772
Dividendes à recevoir - TTEI	8 998 941	7 998 457	0
Dividendes à recevoir - EOT	2 163 940	1 745 615	514 540
Dividendes à recevoir - TECHNIPLAST	4 198 950	1 599 600	0
Dividendes à recevoir - HELIOFLEX	186 994	186 994	186 994
Dividendes à recevoir - OTM	249 948	199 917	0
Dividendes à recevoir - MCS	50 000	50 000	50 000
Divers	5 621	99 588	45 638
Total	28 214 353	17 778 483	3 921 885

B.5. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Placements courants	2 450 388	11 401 634	20 577 333
Titres SICAV	787 896	948 384	727 008
Intérêts courus débiteurs	0	0	0
Total	3 238 284	12 350 018	21 304 341

B.6. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Banques « TND »	720 755	221 819	193 587
Caisse	300	257	433
Total	721 055	222 076	194 020

B.7. Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Capital souscrit - appelé, versé	80 400 000	53 600 000	80 400 000
Réserves légales	8 040 000	5 360 000	5 360 000
Prime d'émission	14 173 759	32 669 653	32 669 653
Résultats reportés	115 156 718	126 680 233	99 880 233
Réserves fonds sociales	352 307	172 307	172 307
Sous total	218 122 784	218 482 193	218 482 193
Résultat de la période	25 981 116	15 781 542	18 136 485
Total	244 103 900	234 263 735	236 618 678
Nombre d'actions	80 400 000	53 600 000	80 400 000
Résultat/Action	0,323	0,294	0,226

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 255 114 dinars, ainsi que les réserves et primes liées au capital pour 14 177 494 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit (en DT) :

Désignation	Date	Capital	Primes liées au capital	Réserves légales	Réserves pour Fond Social	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	31/12/2021	80 400 000	32 669 653	5 360 000	172 307	99 880 233	18 136 485	236 618 678
Affectation résultat bénéficiaire 2021								
<i>Report à nouveau</i>						15 276 485	-15 276 485	0
<i>Réserves</i>				2 680 000	180 000		-2 860 000	0
<i>Dividendes</i>			-18 492 000					-18 492 000
<i>Autres opérations impactant les capitaux propres</i>			-3 894					-3 894
Situation des capitaux propres après affectation		80 400 000	14 173 759	8 040 000	352 307	115 156 718	0	218 122 784
Fond social								0
Résultat de la période							25 981 116	25 981 116
Situation des capitaux propres au	30/06/2022	80 400 000	14 173 759	8 040 000	352 307	115 156 718	25 981 116	244 103 900

B.8. Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
Emprunts bancaires	5 769 044	8 773 096	7 271 074
Total	5 769 044	8 773 096	7 271 074

B.9. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Fournisseurs d'exploitation	607 616	2 057 257	589 185
Fournisseurs de titres de participation	3 789	3 789	3 789
Total	611 405	2 061 046	592 974

B.10. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
CNSS	87 609	104 291	85 072
CAVIS	21 171	26 059	1 115
Personnels, assurance groupe	380	2 922	380
Personnel-autres charges à payer	171 235	253 730	129 263
Charges à payer	842 047	277 340	520 854
Etat, déclarations mensuelles	231 806	183 380	147 962
Actionnaires dividendes à payer	490	71 470	0
Créditeurs divers	570	570	570
Produits constatés d'avances	19 426	47 360	29 464
Total	1 374 734	967 122	914 680

B.11. Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Echéances à moins d'un an sur emprunts	3 004 043	3 004 088	3 004 061
Intérêts courus	94 899	121 480	108 556
Total	3 098 942	3 125 568	3 112 617

R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Dividendes

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Dividendes – TUNISIE CABLES	9 245 158	5 547 095	5 547 094
Dividendes – TTEI	11 998 941	7 999 294	7 999 294
Dividendes – TECHNIPLAST	5 598 600	3 199 200	3 199 200
Dividendes – ELEONETECH	1 649 400	1 264 540	1 264 540
Dividendes – OTM	499 895	399 916	399 917
Dividendes – SPCS	0	0	75 555
Total	28 991 994	18 410 045	18 485 600

R.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Frais de bourse	76 233	64 373	163 600
Total	76 233	64 373	163 600

R.3. Charges du personnel

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Salaires et compléments de salaires	1 089 274	1 315 625	2 520 614
Charges sociales	134 858	180 288	338 287
Autres charges de personnel	28 212	16 614	-67 938
Total	1 252 344	1 512 527	2 790 963

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Dotations aux amortissements des immobilisations	307 761	266 260	571 168
Dotations/aux provisions pour dépréciation titres de participation	0	83 847	91 924
Dotations provision risque et charge	0	0	60 000
Dotations pour résorption	127 641	166 531	249 489
Reprise sur provision des titres de participation	-8 461	0	-4 017 515
Total	426 941	516 638	-3 044 934

R.5. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Jetons de présence	495 000	165 000	330 000
Honoraires et intermédiaires	395 785	416 191	759 726
Frais de formation	-3 195	-5 188	21 172
Frais postaux et télécommunications	12 413	13 259	25 197
Réception et cadeau	18 505	3 736	112 525
Annonces et publicité	87 724	34 309	62 426
Services extérieurs	57 519	66 916	125 787
Impôts et taxes	108 684	158 155	332 442

Services bancaires et assimilés	6 173	5 226	9 511
Dons et subventions	39 825	45 200	67 700
Missions et Déplacements	71 530	21 462	69 177
Primes d'assurance	20 220	24 831	49 697
Entretien & réparation	35 002	34 555	48 905
fourniture de bureau	3 681	6 072	14 157
Divers autres charges	0	99 178	0
Transfert de charges	-202 261	-204 753	-409 594
Total	1 146 605	884 149	1 618 828

R.6. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Charges d'intérêts	380 085	494 345	935 962
Pertes de changes	-2 177	4 206	2 802
Gains de changes	0	-6 802	-3 647
Perte sur cession des titres	507 025	5 527	380 213
Total	884 933	497 276	1 315 330

R.7. Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Produits de placements	601 324	687 513	1 187 020
Produits nets/cessions des titres	54	-231	553 098
Total	601 378	687 282	1 740 118

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Variation des créances clients

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « <i>Clients</i> »	2 325 400	2 468 041	-142 641
Total			-142 641

F.2. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « <i>Autres actifs courants</i> »	4 973 851	29 365 028	-24 391177
Total			-24 391177

F.3. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Rubrique « <i>Fournisseurs</i> »	611 405	592 974	18 431

F.4. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Rubrique « <i>Autres passifs courants</i> »	1 374 734	914 680	460 054
Ajustement "Dividende à payer"	490	0	-490
Ajustement "intérêt Caurus"	94 899	108 556	-13 657
Total			445 907

F.5. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Rubrique « <i>Placements et autres actifs financiers</i> »	21 304 341	3 238 284	18 066 057

F.6. Plus ou moins-value de cession des titres de participation

Désignation	Montant
Moins-value sur cession Titres OTBS	506 966
Total	506 966

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

Désignation	Montant
Acquisition logiciel	20 358
Acquisition mobilier et matériel de bureau	4 663
Agencement, Aménagement en cours	3 749
Total	28 770

F.8. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Financières

Désignation	Montant
Actions "OTBS"	-26 000
Total	-26 000

F.9. Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	194 020

F.10. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	721 055

Tunis, le 26 août 2022

Mesdames et messieurs les
actionnaires de la Société ONE
TECH HOLDING

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO- COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2022**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci joints de la société **ONE TECH HOLDING**, qui comprennent le bilan au 30 juin 2022, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie, ainsi que les notes aux états financiers.

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

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan 255 293 025 dinars et un résultat bénéficiaire de 25 981 116 dinars, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion 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.

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 ONE TECH HOLDING 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 au système comptable des entreprises en Tunisie.

Les Commissaires aux Comptes

Ahmed REKIK

CABINET ZAHAF & ASSOCIES

Walid MASMOUDI

ECC MAZARS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

GROUPE ONE TECH

16 Rue des entrepreneurs ZI Charguia 2-2035 Tunis

Le groupe ONE TECH publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes :

Cabinet Zahaf & Associés représenté par Mr Ahmed Rekik

Cabinet ECC MAZARS représenté par Mr Walid Masmoudi

Groupe Onetech

Bilan consolidé actif à Fin Juin 2022

Chiffres présentés en TND

	Notes	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Ecart d'acquisition	B1	13 152 252	13 981 014	13 604 836
Immobilisations incorporelles		8 867 505	8 221 880	8 529 535
Amort & Prov Immobilisations incorporelles		(7 872 706)	(7 041 894)	(7 472 617)
S/TOTAL	B2	994 799	1 179 986	1 056 918
Immobilisations corporelles		453 144 124	416 346 060	437 861 907
Amort & Prov Immobilisations corporelles		(260 916 829)	(233 976 134)	(246 931 890)
S/TOTAL	B3	192 227 295	182 369 926	190 930 017
Titres mis en équivalence	B 18	6 342 301	9 083 634	6 314 526
Immobilisations financières		19 950 866	12 221 342	15 517 323
Provisions Immobilisations financières		(1 560 335)	(1 560 721)	(1 568 797)
S/TOTAL	B4	18 390 531	10 660 621	13 948 526
Total des actifs immobilisés		231 107 178	217 275 181	225 854 823
Autres actifs non courants	B5	10 282 264	11 245 953	12 138 577
Total des actifs non courants		241 389 442	228 521 134	237 993 400
ACTIFS COURANTS				
Stocks		211 911 533	163 454 472	181 142 438
Provisions Stocks		(6 824 570)	(6 351 128)	(6 334 857)
S/TOTAL	B6	205 086 963	157 103 344	174 807 581
Clients et comptes rattachés		255 099 735	232 870 918	221 308 739
Provisions Clients et comptes rattachés		(10 961 084)	(10 617 423)	(10 703 152)
S/TOTAL	B7	244 138 651	222 253 495	210 605 587
Autres actifs courants	B8	23 851 267	21 341 043	21 259 865
Placements et autres actifs financiers	B9	11 216 391	47 404 573	36 899 311
Liquidités et équivalents de liquidités	B10	50 781 449	48 799 951	59 195 984
Total des actifs courants		535 074 721	496 902 406	502 768 328
TOTAL DES ACTIFS		776 464 163	725 423 540	740 761 728

Groupe Onetech

Bilan consolidé capitaux propres et passifs à Fin Juin 2022

Chiffres présentés en TND

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		80 400 000	53 600 000	80 400 000
Réserves		237 923 192	236 618 289	209 260 623
Autres capitaux propres		22 363 727	42 736 658	42 238 844
Total des capitaux propres s avant résultat de l'exercice		340 686 919	332 954 947	331 899 467
Résultat de l'exercice		5 391 383	17 988 650	30 744 092
Total des capitaux propres s avant affectation	B11	346 078 302	350 943 597	362 643 559
INTERETS MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		37 897 088	33 586 639	33 767 701
Résultat des minoritaires		3 939 894	4 422 386	8 663 794
Total des intérêts minoritaires	B 17	41 836 982	38 009 025	42 431 495
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilés	B12	88 370 581	83 188 802	90 601 425
Provisions pour risques et charges	B13	2 889 482	2 886 722	2 816 298
Total des passifs non courants		91 260 063	86 075 524	93 417 723
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B14	172 711 092	151 555 223	139 801 506
Autres passifs courants	B15	39 003 209	40 102 150	38 695 894
Concours bancaires et autres passifs financiers	B16	85 574 515	58 738 021	63 771 551
Total des passifs courants		297 288 816	250 395 394	242 268 951
Total des passifs		388 548 879	336 470 918	335 686 674
Total capitaux propres et passif		776 464 163	725 423 540	740 761 728

Groupe Onetech

Etat de résultat consolidé Jusqu'à Fin Juin 2022

Chiffres présentés en TND

	Notes	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
RUBRIQUES				
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	518 956 593	447 479 128	905 056 057
Autres produits d'exploitation	R2	618 053	579 057	1 183 577
Production immobilisée	R3	583 807	1 082 797	1 607 540
Total des produits d'exploitation		520 158 453	449 140 982	907 847 174
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	R4	2 063 141	13 001 153	27 948 788
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R5	(414 210 857)	(341 215 254)	(706 084 178)
Charges de personnel	R6	(49 788 239)	(50 917 056)	(97 271 202)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(17 529 135)	(15 464 587)	(33 000 044)
Autres charges d'exploitation	R8	(23 215 235)	(24 165 704)	(47 559 020)
Total des charges d'exploitation		(502 680 325)	(418 761 448)	(855 965 656)
RESULTAT D'EXPLOITATION		17 478 128	30 379 534	51 881 518
Charges financières nettes	R9	(5 807 579)	(2 987 958)	(8 102 687)
Produits des placements	R10	1 319 296	1 549 786	3 362 986
Autres gains ordinaires	R11	1 510 352	1 134 716	2 422 991
Autres Pertes ordinaires	R12	(593 791)	(195 537)	(332 836)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		13 906 406	29 880 541	49 231 972
Impôt sur les bénéfices	R13	(4 150 321)	(6 465 358)	(9 575 756)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDES		9 756 085	23 415 183	39 656 216
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	R14	(452 583)	(317 841)	(694 020)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	R15	27 775	(686 306)	445 690
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		9 331 277	22 411 036	39 407 886
Quote-part des intérêts minoritaires		(3 939 894)	(4 422 386)	(8 663 794)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		5 391 383	17 988 650	30 744 092

Groupe Onetech

Etat de flux de trésorerie au 30 Juin 2022

Chiffres présentés en TND

	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	9 331 277	22 411 036	39 407 886
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements & provisions	17 529 135	14 392 163	33 000 044
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	452 584	317 842	694 020
- Variation des stocks et en cours	(32 846 223)	(32 848 596)	(51 626 873)
- Variation des créances	(35 809 407)	(14 481 839)	(3 165 283)
- Variation des autres actifs non courants	19 520	(1 880 161)	(6 750 484)
- Variation des autres actifs courants	(2 784 167)	(1 611 819)	(2 158 983)
- Variation des placements et autres actifs financiers	25 682 920	21 751 115	32 256 378
- Variation des fournisseurs	34 308 895	23 720 104	8 736 753
- Variation des autres passifs courants	(2 002 153)	1 828 133	2 064 173
- Variation des autres passifs financiers	18 276 304	9 378 351	18 169 135
- Plus ou moins value de cession	(282 462)	(460 149)	(1 243 607)
- Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	(1 038 046)	(469 237)	(938 470)
- Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(27 775)	686 306	(445 690)
- Plus ou moins value sur cession d'actions propres	-	-	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	30 810 402	42 733 249	67 998 999
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorp	(18 045 101)	(13 199 861)	(31 063 147)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorp	95 656	1 571 193	828 780
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(4 701 188)	(16 910)	(17 378)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	1 293 646	242 482	1 393 540
Variation du périmètre de consolidation	596 944	-	421 588
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	(20 760 043)	(11 403 096)	(28 436 617)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-	-
Dividendes et autres distributions	(19 248 623)	(14 647 214)	(18 280 474)
Encaissement subvention d'investissement	-	-	-
Encaissement provenant des emprunts	13 716 469	552 784	22 939 902
Remboursement d'emprunts	(12 821 983)	(14 524 022)	(26 821 748)
Cession (acq.) d'actions propres	(3 893)	-	-
Variation des billets de trésorerie	-	-	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	(18 358 030)	(28 618 452)	(22 162 320)
Effet de la variation des cours de change sur les liquidités et équivalents de liqui	(55 082)	(71 444)	(36 842)
Effet des modifications comptables sur les liquidités et équivalents de liquidités	(916 525)	(123 293)	(123 294)
Effet de la variation du périmètre sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-
Variation de trésorerie	(9 279 278)	2 516 964	17 239 926
Trésorerie au début de l'exercice	56 236 489	38 996 562	38 996 563
Trésorerie à la clôture de l'exercice	46 957 211	41 513 526	56 236 489
Variation de trésorerie	(9 279 278)	2 516 964	17 239 926

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2022

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « ONE TECH » est composé des sociétés suivantes :

- **ONE TECH HOLDING S.A.** « OTH » : Société mère ;

Pôle câblerie

- **TUNISIE CABLES S.A.** « TC » : société filiale ;
- **AUTO CABLES TUNISIE S.A.** « ACT » : entreprise associée.

Pôle mécatronique

- **FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE S.A.** « FUBA » : société filiale.
- **ELEONETECH S.A.** : société filiale.
- **TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL S.A.** « TTEI » : société filiale.
- **TECHNIPLAST INDUSTRIE S.A.** « TECHNIPLAST » : société filiale.
- **ONE TECH GMBH** : société filiale (Allemagne).
- **ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL** : « OTMA » : Société filiale (Maroc).

Pôle télécom

- **ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A.** « OTBS » : société filiale ;
- **ONE TECH BS INTERNATIONAL** : Société filiale (France).
- **SYSTEL SA** : société filiale.
- **ONE TECH AFRICA SA** : co-entreprise (côte d'ivoire). ;

Autres activités

- **HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S. S.A.** « HELIOFLEX » : société filiale.
- **ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A.** « OTEC » : entreprise associée

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	Taux de contrôle			Taux d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode d'intégration
	Direct	Indirect	Total			
ONE TECH HOLDING	100,000%	-	100,000%	100,000%	Exclusif	Intégration globale
FUBA	99,991%	-	99,991%	99,991%	Exclusif	Intégration globale
TUNISIE CABLES	92,453%	-	92,453%	92,453%	Exclusif	Intégration globale
AUTO CABLES	48,867%	-	48,867%	48,867%	Influence notable	Mise en équivalence
TTEI	99,996%	-	99,996%	99,996%	Exclusif	Intégration globale
ELEONETECH	54,980%	-	54,980%	54,980%	Exclusif	Intégration globale
TECHNIPLAST	79,980%	-	79,980%	79,980%	Exclusif	Intégration globale
HELIOFLEX	65,393%	0,001%	65,394%	65,393%	Exclusif	Intégration globale
OTBS	82,158%	-	82,158%	82,158%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH BS INTERNATIONAL	-	100,000%	100,000%	82,158%	Exclusif	Intégration globale
SYSTEL	-	99,650%	99,650%	81,871%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH GMBH	-	100,000%	100,000%	99,991%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH EC	40,000%	-	40,000%	40,000%	Influence notable	Mise en équivalence
ONETECH AFRICA	-	50,000%	50,000%	43,138%	Conjoint	Intégration proportionnelle
ONETECH MA	-	100,000%	100,000%	90,459%	Exclusif	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2022, ont été établis conformément à la norme comptable 19 relative aux états financiers intermédiaires

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les sociétés « ONE TECH MOBILE », « SOFIA TECH », « STUCOM », « SALGETEL », « SERD SOFT », « SYSTEL TRAINING », « PROGRES TECHNOLOGIES » et « TUNISIE FLOWER » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;

- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA » « ONE TECH BS INTERNATIONAL » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Les sociétés « AUTO CABLES » et « ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING » ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupes.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

"L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisées par « TUNISIE CABLES », « FUBA », « OTBS » et « TTEI » ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

6) Traitement des écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes

et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS)

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

7) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de ONE TECH HOLDING dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

B NOTES RELATIVES AU BILAN

1- Ecart d'acquisition

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Goodwill local	13 366 028	13 366 028	13 366 028
Ecart d'acquisition	3 539 066	3 539 066	3 539 066
Amort_Ecart d'acquisition	6 101 033	6 296 630	6 240 805
Amort Goodwill Local	(9 853 875)	(9 220 710)	(9 541 063)
Total écarts d'acquisition	13 152 252	13 981 014	13 604 836

Le tableau récapitulant la détermination de l'écart d'acquisition par société et par lot d'acquisition se présente comme suit :

Ecart d'acquisition / Entités	V.B Fin Juin 2022	Amort. Antérieurs	Dotation	Reprise / sortie	Cumulé au Fin Juin 2022	Valeur Nette
-1- Titres détenus par OTH						
ONE TECH MOBILE	-	-	-	-	-	-
FUBA	6 423 379	(2 917 293)	(160 585)	-	(3 077 878)	3 345 501
TUNISIE CABLES	(1 401 601)	3 188 537	174 345	-	3 362 882	1 961 281
TTEI	3 653 020	(234 587)	(135 496)	-	(370 083)	3 282 937
ELEONETECH	779 308	(353 940)	(19 483)	-	(373 423)	405 885
TECHNIPLAST	(704 410)	639 831	35 220	-	675 051	(29 359)
HELIOFLEX	445 895	(202 505)	(11 147)	-	(213 652)	232 243
OTBS	(6 304 518)	6 388 062	(6 426)	-	6 381 636	77 118
Total	2 891 073	6 508 105	(123 572)	-	6 384 533	9 275 606
-2- Titres détenus par OTBS						
SYSTEL	647 993	(267 300)	(16 200)	-	(283 500)	364 493
Total	647 993	(267 300)	(16 200)	-	(283 500)	364 493
-3- Ecarts d'acquisition opérations de fusion						
TUNISIE CABLES	6 117 904	(4 850 737)	(152 948)	-	(5 003 685)	1 114 219
ELEONETECH	300 000	(300 000)	-	-	(300 000)	-
OTBS	6 948 124	(4 390 326)	(159 864)	-	(4 550 190)	2 397 934
Total	13 366 028	(9 541 063)	(312 812)	-	(9 853 875)	3 512 153
Total Général	16 905 094	(3 300 258)	(452 584)	-	(3 752 842)	13 152 252

2- Immobilisations incorporelles

Désignation	Fin juin 2022	Fin juin 2021	Fin décembre 2021
Logiciels	7 693 323	7 016 912	7 355 353
Concessions de brevets	43 657	43 657	43 657
Recherches et Développements	118 801	118 801	118 801
Transferts Technologiques	998 703	998 703	998 703
Immobilisations incorporelles en cours	13 021	43 807	13 021
Sous total	8 867 505	8 221 880	8 529 535
Amort Logiciels	(6 713 227)	(5 899 621)	(6 314 212)
Amort Concessions de brevets	(41 975)	(24 769)	(40 901)
Amort recherches et développements	(118 801)	(118 801)	(118 801)
Amort Transfert Technologique	(998 703)	(998 703)	(998 703)
Sous total	(7 872 706)	(7 041 894)	(7 472 617)
Total	994 799	1 179 986	1 056 918

3- Immobilisations corporelles

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Terrains	17 910 625	15 977 760	15 977 760
Constructions	52 680 079	48 962 960	49 185 964
Matériel et Outillage	299 882 981	278 341 816	291 194 775
Agencement, Aménagement & Installation	48 949 743	43 924 092	45 869 261
Immobilisations en cours	8 831 728	7 170 509	12 660 671
Matériel de bureau & Informatique	13 907 019	12 509 349	13 246 904
Matériel de transport	10 981 949	9 459 574	9 726 572
Sous total	453 144 124	416 346 060	437 861 907
Amort Constructions	(28 695 312)	(26 269 230)	(27 380 427)
Amort Matériel et outillages industriels	(185 941 014)	(166 595 369)	(175 852 720)

Amort Agencement, Aménagement & Installation	(28 230 191)	(25 143 496)	(26 757 959)
Amort Matériels de bureau & Informatique	(11 050 016)	(9 777 420)	(10 422 320)
Amort Matériel de transport	(7 000 296)	(6 190 592)	(6 518 464)
Sous total	(260 916 829)	(233 976 134)	(246 931 890)
Total	192 227 295	182 369 926	190 930 017

Le tableau des immobilisations et des amortissements arrêtés au 30 Juin 2022 se détaille comme suit :

Tableau de variation des immobilisations au 30-06-2022

DESIGNATIONS	V. Brute au 31/12/2021	Acquis	Sortie Cession	Reclass	Variation périmètre	Variation des Cours de change	V. Brute au 30/06/2022	Amort. Cumulé 31/12/2021	Dotation	Sortie Cession	Variation périmètre	Variation des Cours de change	Amort. Cumulé 30/06/2022	VCN Au 30/06/2022
Immobilisations incorporelles														
Logiciels	7 355 353	343 803	-	-	-	(5 833)	7 693 323	(6 314 212)	(402 882)	-	-	3 867	(6 713 227)	980 096
Concessions de brevets	43 657	-	-	-	-	-	43 657	(40 901)	(1 074)	-	-	-	(41 975)	1 682
Recherches et Développements	118 801	-	-	-	-	-	118 801	(118 801)	-	-	-	-	(118 801)	-
Transferts Technologiques	998 703	-	-	-	-	-	998 703	(998 703)	-	-	-	-	(998 703)	-
Immobilisations incorporelles en cours	13 021	-	-	-	-	-	13 021	-	-	-	-	-	-	13 021
S/T total	8 529 535	343 803	-	-	-	(5 833)	8 867 505	(7 472 617)	(403 956)	-	-	3 867	(7 872 706)	994 799
Immobilisations corporelles														
Terrains	15 977 760	7 300	-	1 936 501	-	(10 936)	17 910 625	-	-	-	-	-	-	17 910 625
Constructions	49 185 964	237 455	-	3 275 157	-	(18 497)	52 680 079	(27 380 427)	(1 316 186)	-	-	1 301	(28 695 312)	23 984 767
Matériel et Outillage	291 194 775	9 382 171	(44 798)	33 884	-	(683 051)	299 882 981	(175 852 720)	(10 379 919)	39 984	-	251 641	(185 941 014)	113 941 967
Agencement, Aménagement & Installation	45 869 261	1 563 068	-	1 584 563	-	(67 149)	48 949 743	(26 757 959)	(1 503 866)	-	-	31 634	(28 230 191)	20 719 552
Matériel de transport	9 726 572	1 446 359	(190 982)	-	-	-	10 981 949	(6 518 464)	(642 479)	160 647	-	-	(7 000 296)	3 981 653
Matériel de bureau & Informatique	13 246 904	711 047	(14 615)	(8 688)	(11 368)	(16 261)	13 907 019	(10 422 320)	(663 850)	13 467	11 257	11 430	(11 050 016)	2 857 003
Immobilisations en cours	12 660 671	3 055 412	-	(6 821 417)	-	(62 938)	8 831 728	-	-	-	-	-	-	8 831 728
S/T total	437 861 907	16 402 812	(250 395)	-	(11 368)	(858 832)	453 144 124	(246 931 890)	(14 506 300)	214 098	11 257	296 006	(260 916 829)	192 227 295
Total Général	446 391 442	16 746 615	(250 395)	-	(11 368)	(864 665)	462 011 629	(254 404 507)	(14 910 256)	214 098	11 257	299 873	(268 789 535)	193 222 094

4- Immobilisations financières

Désignation	Fin juin 2022	Fin juin 2021	Fin Décembre 2021
Titres de participations	19 062 328	11 050 731	14 353 284
Dépôts et cautionnements	862 010	1 144 151	1 137 511
Personnel, avances et prêts	26 528	26 460	26 528
Sous total	19 950 866	12 221 342	15 517 323
Moins : Provisions sur titres de participation	(1 560 335)	(1 560 721)	(1 568 797)
Sous total	(1 560 335)	(1 560 721)	(1 568 797)
Total	18 390 531	10 660 621	13 948 526

5- Autres actifs non courants

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Charges reportées	6 587 510	8 124 379	8 077 742
Frais préliminaires	4 928 878	5 031 702	5 016 496
Ecart de conversion sur emprunt	3 686 633	3 116 541	4 052 093
Amt/Dép. frais préliminaires	(4 920 757)	(5 026 669)	(5 007 754)
Total	10 282 264	11 245 953	12 138 577

6- Stocks

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Stocks de pièces de rechanges	12 441 677	11 031 933	11 271 100
Stocks de matières premières et consommables	105 671 029	73 784 986	76 203 220
Stocks de produits finis et en cours	83 586 141	68 170 910	83 392 561
Stocks travaux en cours	2 196 924	2 640 373	2 299 844
Stocks de marchandises	8 015 762	7 826 270	7 975 713
Sous total	211 911 533	163 454 472	181 142 438
Prov Stocks de marchandises	(3 700 895)	(3 604 091)	(3 653 131)

Prov Stocks de matières premières et consommables	(1 738 150)	(1 481 733)	(1 341 292)
Prov Stocks de produits finis et travaux en cours	(229 731)	(172 190)	(229 731)
Prov Stocks de pièces de rechanges	(1 155 794)	(1 093 114)	(1 110 703)
Sous total	(6 824 570)	(6 351 128)	(6 334 857)
Total	205 086 963	157 103 344	174 807 581

7- Clients et comptes rattachés

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Clients ordinaires	234 846 001	213 045 189	203 214 381
Clients chèques et effets en portefeuille	9 860 769	9 550 462	7 740 371
Clients douteux et litigieux	10 392 965	10 275 267	10 353 987
Sous total	255 099 735	232 870 918	221 308 739
Moins : Provisions clients	(10 961 084)	(10 617 423)	(10 703 152)
Sous total	(10 961 084)	(10 617 423)	(10 703 152)
Total	244 138 651	222 253 495	210 605 587

8- Autres actifs courants

Désignation	Fin juin 2022	Fin juin 2021	Fin décembre 2021
Personnel, prêts et avances	1 715 395	1 127 205	1 112 372
État, crédit de TVA	2 445 644	2 336 975	3 686 298
Fournisseurs, matières et emballages en consignation	2 272 325	1 563 196	1 687 543
Débiteurs divers	3 817 583	3 350 512	3 315 448
Produits à recevoir	2 025 638	2 451 749	2 420 980
Ecart de conversion	-	339 361	-
Charges constatées d'avance	3 065 195	2 550 413	396 528
Caution douanière	47 957	47 957	47 956

État, crédit d'IS	4 664 573	4 408 138	5 124 342
Fournisseurs, avances et acomptes	4 528 722	3 879 162	4 194 802
Provisions sur Débiteurs Divers	(731 765)	(713 625)	(726 404)
Total	23 851 267	21 341 043	21 259 865

9- Placements et actifs financiers

Désignation	Fin juin 2022	Fin juin 2021	Fin Décembre 2021
Prêt courant	80 364	91 413	60 377
Titres BVMT & SICAV	1 749 476	1 557 027	1 639 054
Placements courants	9 351 894	45 654 817	35 125 308
Intérêts courus sur placements	40 107	106 766	80 022
Provisions sur actifs financiers	(5 450)	(5 450)	(5 450)
Total	11 216 391	47 404 573	36 899 311

10- Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Fin juin 2022	Fin juin 2021	Fin Décembre 2021
Banques EUR	43 741 772	45 009 558	51 312 088
Caisses	68 722	29 677	39 705
Banques TND	5 787 287	3 218 028	5 811 057
Banques USD	1 183 668	541 013	1 641 882
Chèques à l'encaissement	-	1 675	391 252
Total	50 781 449	48 799 951	59 195 984

11- Capitaux propres

Désignation	Fin juin 2022	Fin juin 2021	Fin Décembre 2021
Capital social	80 400 000	53 600 000	80 400 000
Prime d'émission	14 177 494	32 669 652	32 669 652
Résultats reportés	115 156 719	126 680 235	99 880 235
Réserves	8 392 307	5 532 307	5 532 307
Réserves consolidés	114 374 166	104 405 747	103 848 081
Réserves de conversion groupe	2 427 274	2 756 021	2 735 853
Résultat de l'exercice	5 391 383	17 988 650	30 744 092
Subventions d'investissement	5 762 694	7 310 985	6 833 339
Autres capitaux propres (actions propres)	(3 735)	-	-
Total	346 078 302	350 943 597	362 643 559

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

Groupe Onetech

Tableau de variation de capitaux propres consolidés à Fin Juin 2022

Chiffres présentés en TND

	Capital social	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Réserves	Résultat de l'exercice	Total des CP	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total des CP Part du Groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2022	80 400 000	32 669 652	9 569 192	209 260 623	30 744 092	362 643 559	33 767 701	8 663 794	320 212 064
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	-	30 744 092	(30 744 092)	0	8 663 794	(8 663 794)	0
Dividendes versés	-	(18 492 000)	-	(153 494)	-	(18 645 494)	(3 517 859)	-	(15 127 635)
Augmentation de capital	0	-	-	(2 076)	-	(2 076)	(451)	-	(1 625)
Changement de méthodes comptables	-	-	-	(1 827 862)	-	(1 827 862)	(149 220)	-	(1 678 642)
Autres Reclassements	-	(158)	158	(98 091)	-	(98 091)	(51 910)	-	(46 181)
Variation des subventions	-	-	(1 041 938)	-	-	(1 041 938)	-	-	(1 041 938)
Ecart de conversion	(0)	-	(329 648)	-	-	(329 648)	(31 473)	-	(298 175)
Variation du périmètre	-	-	(11 531)	-	0	-11 531	(783 494)	-	771 963
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	5 391 383	5 391 383	-	3 939 894	1 451 489
Situation à fin Juin 2022	80 400 000	14 177 494	8 186 233	237 923 192	5 391 383	346 078 302	37 897 088	3 939 894	304 241 320

12- Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Emprunts bancaires	84 897 170	78 236 102	86 456 161
Emprunts leasing	3 473 411	6 157 943	5 350 507
Fournisseur d'immobilisation à LT		- (1 205 243)	(1 205 243)
Total	88 370 581	83 188 802	90 601 425

13- Provisions

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Provision pour risques et charges	2 889 482	2 886 722	2 816 298
Total	2 889 482	2 886 722	2 816 298

14- Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Fournisseurs d'exploitation	159 325 639	136 429 360	125 922 980
Fournisseurs d'immobilisations	5 423 130	3 271 911	6 721 649
Fournisseurs, factures non parvenues	7 962 323	11 853 952	7 156 877
Total	172 711 092	151 555 223	139 801 506

15- Autres passifs courants

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Clients, avances et acomptes	2 645 214	2 199 859	2 195 293
Créditeurs divers	98 091	619 541	336 850
Dividendes à payer	3 959 589	3 872 149	1 044 860
CNSS	4 956 123	4 748 852	6 142 309
Etat, impôts et taxes	4 938 535	4 722 119	8 207 656
Personnel, charges à payer	6 027 230	6 184 389	4 587 157
Personnel, rémunérations dues	3 098 122	3 117 524	5 524 697
Charges à payer	7 529 670	7 472 627	5 095 672
Produits constatés d'avance	1 464 066	2 234 571	1 360 282
Provisions courantes	1 787 826	2 371 250	1 679 678
Impôts différés - passif	2 498 743	2 559 269	2 521 440
Total	39 003 209	40 102 150	38 695 894

16- Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Découverts bancaires	3 824 238	7 286 425	2 959 495
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	26 359 272	23 054 796	23 601 919
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	806 114	717 559	819 127
Emprunt courant lies cycle d'exploitation	53 990 716	27 126 408	35 702 463
Chèques à payer	39 745	41 773	175 686
Intérêts courus sur emprunts	554 430	511 060	512 861
Total	85 574 515	58 738 021	63 771 551

17- Intérêts minoritaires

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021
Réserves des minoritaires	37 897 088	33 586 639	33 767 701
Résultat des minoritaires	3 939 894	4 422 386	8 663 794
Total	41 836 982	38 009 025	42 431 495

18- Titre mis en équivalence

Désignation	Fin juin 2022
Autocâbles	6 330 627
One TECH EC	11 674
Total	6 342 301

R- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Chiffre d'affaires Export - produits finis	443 549 102	366 559 912	750 710 305
Chiffre d'affaires Export - prestation de services	8 671 828	8 408 180	18 079 411
Chiffre d'affaires Export - travaux	1 991 761	3 723 542	6 772 643
Chiffre d'affaires Local - produits finis	51 829 964	65 266 488	120 652 317
Chiffre d'affaires Local - marchandises	-	-	25 000
Chiffre d'affaires Local - prestation de services	9 556 575	1 163 704	4 153 408
Autres revenus	2 857 467	1 957 385	4 187 502
Dividendes (Holding)	499 896	399 917	475 471
Total	518 956 593	447 479 128	905 056 057

2) Autres produits d'exploitation

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Produits des activités annexes	190 274	146 867	293 283
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	427 779	432 190	890 294
Total	618 053	579 057	1 183 577

3) Production immobilisée

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Production immobilisée	583 807	1 082 797	1 607 540
Total	583 807	1 082 797	1 607 540

4) Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Variation des stocks des produits finis et des encours	2 063 141	13 001 153	27 948 788
Total	2 063 141	13 001 153	27 948 788

5) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Achats - matières et consommables	(419 535 017)	(330 141 480)	(677 424 795)
Variation de stocks - matières et consommables	30 346 184	19 701 973	23 637 443
Variation de stocks - marchandises	(48 828)	(2 054 469)	(1 019 185)
Achats - marchandises	(10 157 603)	(16 078 353)	(25 950 142)
Achats - pièces de rechanges	(5 753 618)	(4 427 513)	(8 413 246)
Variation de stocks - pièces de rechanges	346 563	296 704	20 241
Electricités & eaux	(7 754 418)	(7 183 117)	(14 746 400)
Carburants	(42 643)	(50 206)	(84 213)
Divers achats non stockés	(443 223)	(1 144 873)	(1 597 952)
Achats de travaux et sous-traitances	(1 120 735)	(93 213)	(475 121)
Achats petits matériels et outillages	(47 519)	(40 707)	(30 808)
Total	(414 210 857)	(341 215 254)	(706 084 178)

6) Charges de personnel

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Salaires bruts	(40 626 470)	(41 991 901)	(81 314 675)
Charges sociales légales	(6 844 988)	(6 775 973)	(14 146 157)
Autres charges personnel	(2 316 781)	(2 149 182)	(1 810 370)
Total	(49 788 239)	(50 917 056)	(97 271 202)

7) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Dotations aux amortissements	(16 619 100)	(15 960 360)	(29 793 454)
Dotations aux provisions	(2 750 331)	(1 406 503)	(4 477 918)
Reprises sur provisions	1 840 296	1 902 276	1 271 328
Total	(17 529 135)	(15 464 587)	(33 000 044)

8) Autres charges d'exploitation

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Entretien et réparation	(2 878 263)	(2 381 133)	(5 151 438)
Jetons de présence	(682 498)	(327 499)	(679 000)
Charges de location	(73 114)	(955 350)	(1 244 414)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(2 448 441)	(2 149 181)	(4 154 142)
Autres services extérieurs	(2 437 035)	(2 809 492)	(5 993 526)
Déplacements, missions, réceptions	(794 410)	(1 664 857)	(3 517 570)
Frais de formation	(330 569)	(235 910)	(630 759)
Frais de télécommunication	(325 355)	(312 927)	(606 279)
Frais de transport	(8 998 890)	(9 029 167)	(17 549 840)
Impôts et Taxes	(913 158)	(1 177 978)	(2 013 850)
Personnel extérieur à l'entreprise	(24 782)	(11 408)	(131 228)
Commissions sur vente	(580 678)	(655 673)	(275 643)
Primes d'assurances	(1 595 921)	(1 409 510)	(3 127 759)
Publicité, publication et relation publique	(474 336)	(569 603)	(1 215 906)
Services bancaires et assimilés	(574 535)	(387 176)	(1 072 770)
Sous-traitance générale	(83 250)	(88 840)	(194 896)
Total	(23 215 235)	(24 165 704)	(47 559 020)

9) Charges financières nettes

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Charges d'intérêts	(3 041 753)	(3 067 116)	(6 285 330)
Pertes de changes	(6 023 395)	(3 574 674)	(6 722 972)
Autres charges financières	(210 072)	(47 697)	(323 229)
Gains de change	3 652 138	3 708 939	5 626 359
Charges nettes sur cession de VM	(184 497)	(7 410)	(397 515)
Total	(5 807 579)	(2 987 958)	(8 102 687)

10) Produits des placements

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Prod. nets/ cession VMP (hors équiv. de trésorerie)	408 747	3 212	562 630
Plus-value de cession de titres	-	10 389	86 557
Autres produits financiers	35 094	65 861	95 696
VNC des titres conso cédés	(1 147)	-	359 001
Produits des placements	876 602	1 470 324	2 259 102
Total	1 319 296	1 549 786	3 362 986

11) Autres gains ordinaires

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Plus values de cession d'immobilisations corp et incorp	59 359	453 958	632 934
Autres gains sur éléments non récurrents	1 450 993	680 758	1 790 057
Total	1 510 352	1 134 716	2 422 991

12) Autres pertes ordinaires

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Autres pertes sur éléments non récurrents	(593 791)	(195 537)	(332 836)
Total	(593 791)	(195 537)	(332 836)

13) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Impôts sur les sociétés	(4 173 017)	(6 503 187)	(9 651 414)
Produits d'impôts différés	22 696	37 829	75 658
Total	(4 150 321)	(6 465 358)	(9 575 756)

14) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(452 583)	(317 841)	(694 020)
Total	(452 583)	(317 841)	(694 020)

15) Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2022	Jusqu'à Fin Juin 2021	Jusqu'à Fin Décembre 2021
AUTO CABLES	28 929	261 444	446 085
ONE TECH EC	(1 154)	(1 122)	(395)
Sofia Technologies	-	(946 628)	-
Total	27 775	(686 306)	445 690

F- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Désignation	Fin Juin 2022	Fin Juin 2021	Fin Décembre 2021	Variation vs Fin Juin 2021	Variation vs Fin Décembre 2021
Chèques à l'encaissement	-	1 675	391 252	(1 675)	(391 252)
Banques TND	5 787 287	3 218 028	5 811 057	2 569 259	(23 770)
Banques EUR	43 741 772	45 009 558	51 312 088	(1 267 786)	(7 570 316)
Banques USD	1 183 668	541 013	1 641 882	642 655	(458 214)
Caisses	68 722	29 677	39 705	39 045	29 017
Sous total	50 781 449	48 799 951	59 195 984	1 981 498	(8 414 535)
Découverts bancaires	(3 824 238)	(7 286 425)	(2 959 495)	3 462 187	(864 743)
Total	46 957 211	41 513 526	56 236 489	5 443 685	(9 279 278)

TUNIS, le 26 août 2022

Mesdames et Messieurs les
actionnaires de la société ONE TECH
HOLDING

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
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 ter 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 consolidés ci-joints du groupe ONE TECH HOLDING comprenant le bilan consolidé au 30 juin 2022, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date et des notes aux états financiers consolidés.

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

Les états financiers intermédiaires consolidés qui font apparaître un total bilan 776 464 163 dinars et un résultat bénéficiaire consolidé global de 9 331 277 dinars, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires consolidés 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 effectué un audit

et, 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 consolidés du groupe ONE TECH HOLDING arrêtés au 30 juin 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Les Commissaires aux Comptes

Ahmed REKIK,

CABINET ZAHAF & ASSOCIES

Walid MASMUDI

ECC MAZARS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Immobilière et de Participations - SIMPAR –

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 202 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Samir LABIDI et Mr Anis SMAOUI.

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	3	116 153	36 219	36 219
Moins : amortissements		-41 512	-33 313	-32 744
		74 641	2 906	3 475
Immobilisations corporelles	3	3 491 616	3 585 941	3 600 225
Moins : amortissements		-1 807 101	-1 909 707	-1 925 900
		1 684 514	1 676 234	1 674 325
Immobilisations financières	4	16 130 187	16 232 055	16 076 225
Moins : provisions		-3 561 063	-3 319 569	-3 203 244
		12 569 124	12 912 486	12 872 981
Total des actifs immobilisés		14 328 279	14 591 626	14 550 786
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		14 328 279	14 591 626	14 550 786
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5	51 704 960	60 837 757	54 788 973
Moins : provisions		-521 795	-521 795	-521 795
		51 183 165	60 315 962	54 267 178
Clients et comptes rattachés	6	1 339 001	3 054 166	3 940 609
Moins : provisions		-129 591	-129 591	-129 591
		1 209 410	2 924 575	3 811 018
Autres actifs courants	7	3 588 214	4 132 523	3 598 420
Moins : provisions		-5 250	-5 250	-5 250
		3 582 964	4 127 273	3 593 170
Placements et autres actifs financiers	8	70 621	58 436	61 805
Moins : provisions		-7 560	-7 560	-7 560
		63 061	50 876	54 245
Liquidités et équivalents de liquidités	9	754 453	400 700	1 353 845
Total des actifs courants		56 793 053	67 819 386	63 079 462
TOTAL DES ACTIFS		71 121 332	82 411 012	77 630 248

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2022 30 juin 2021 31 décembre 2021

		Notes	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
CAPITAUX PROPRES	Capital social		5 500 000	5 500 000	5 500 000
	Réserves		29 774 301	28 461 566	29 817 461
	Autres capitaux propres		3 041 071	4 413 071	3 041 071
	Résultats reportés		-6 409 054	-3 595 037	-3 595 037
	Total des capitaux propres avant résultat de la période		31 906 318	34 779 600	34 763 495
	Résultat net de la période	10	-1 279 292	-1 760 260	-2 814 016
	Total des capitaux propres avant affectation	11	30 627 026	33 019 340	31 949 479
PASSIFS					
Passifs non courants	Emprunts	12	5 501 826	27 721 462	12 908 027
	Autres passifs financiers	13	1 430 837	1 368 819	1 360 939
	Provisions	14	686 904	542 821	661 760
	Total des passifs non courants		7 619 568	29 633 102	14 930 726
Passifs courants	Fournisseurs et comptes rattachés	15	1 160 334	1 994 306	1 877 026
	Autres passifs courants	16	2 653 794	2 426 097	2 798 650
	Concours bancaires	17	1 456 237	799 201	1 370 751
	Autres passifs financiers	18	27 604 373	14 538 966	24 703 617
	Total des passifs courants		32 874 738	19 758 570	30 750 044
	Total des passifs		40 494 306	49 391 672	45 680 770
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		71 121 332	82 411 012	77 630 249

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)

Notes	Période close le 30 juin 2022	30 juin 2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
-------	----------------------------------	--------------	--------------------------------------

**PRODUITS
D'EXPLOITATION**

Ventes de biens immobiliers	19	6 639 664	5 368 382	14 581 758
Produits des participations	20	249 911	186 017	220 177
Autres produits d'exploitation	21	149 481	137 935	175 854
Total des produits d'exploitation		7 039 057	5 692 334	14 977 789

**CHARGES
D'EXPLOITATION**

Variation des stocks de produits finis et des en-cours	22	-3 093 462	-2 937 902	-8 986 681
Achats de terrains		-	-	-
Achats d'études et de prestations de services	23	-94 894	-158 146	-213 184
Achats de matériels, équipements et travaux	24	-1 454 449	-433 786	-1 141 775
Charges de personnel	25	-1 046 144	-1 005 053	-1 919 118
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	26	-408 224	-439 392	-457 625
Autres charges d'exploitation	27	-587 744	-543 443	-1 157 761
Total des charges d'exploitation		-6 684 918	-5 517 722	-13 876 144

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Charges financières nettes	28	-1 644 254	-1 923 207	-3 858 894
Autres gains ordinaires	29	26 000	537	746
Autres pertes ordinaires		-93	-	-24 439

Résultat des activités ordinaires avant impôt

Impôt sur les sociétés	30	-15 084	-12 202	-33 074
------------------------	-----------	---------	---------	---------

Résultat des activités ordinaires après impôt

Éléments extraordinaires		-	-	-
--------------------------	--	---	---	---

RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE*(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)*

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Montants exprimés en dinars)

		Notes	Période close le		Exercice clos le
			30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	Résultat net		-1 279 292	-1 760 260	-2 814 016
	▪ Ajustements pour :				
	- Amortissements & provisions		408 224	439 392	457 625
	▪ Variations des :				
	- Stocks		3 084 018	2 937 900	8 986 679
	- Clients		2 601 609	863 186	-23 257
	- Autres actifs		40 943	690 012	1 222 165
	- Fournisseurs et autres passifs		-931 826	1 332 935	-1 872 958
	▪ Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations		-26 000	-	-
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		3 897 676	4 503 165	5 956 238
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		35 445	-	-
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-116 059	-31 462	-45 747
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		30 110	-91 916	215 026
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières		-92 886	-	-152 533
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-143 390	-123 378	16 746
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	Dividendes et autres distributions		-	-	-12 160
	Encaissements provenant des emprunts		850 000	1 000 000	1 500 000
	Remboursements d'emprunts		-5 246 004	-3 988 708	-5 672 045
	Fonds social (variation)		-43 161	-27 711	-43 816
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-4 439 165	-3 016 419	-4 228 021
	VARIATION DE TRÉSORERIE		-684 879	1 363 368	1 744 963
	Trésorerie au début de la période		-16 905	-1 761 869	-1 761 869
	Trésorerie à la clôture de la période	9 & 17	-701 784	-398 501	-16 906

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2022

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Créée en 1973 sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA), la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) est une société anonyme au capital de 5 500 000 DT, divisé en 1 100 000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune, admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le siège social de la SIMPAR est sis à Tunis, 14 Rue Masmouda - Mutuelle ville. Elle est dirigée par un Conseil d'Administration.

Son activité principale est la promotion immobilière, en sa qualité de promoteur immobilier agréé par le Ministère de l'Équipement, et son activité accessoire est la prise de participations.

La structure du capital social de la SIMPAR se présente comme suit au 30 juin 2022 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
Banque Nationale Agricole (BNA)	332 951	1 664 755	30,27%
Groupe des Assurances de Tunisie	294 282	1 471 410	26,75%
CTAMA	116 349	581 745	10,58%
ZIED SARL	112 281	561 405	10,21%
SOIVM SICAF	57 525	287 625	5,23%
SICAR INVEST	44 074	220 370	4,01%
AFRIQUE AUTOS	29 372	146 860	2,67%
Autres actionnaires	113 166	565 830	10,28%
TOTAL	1 100 000	5 500 000	100,00%

La SIMPAR est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés et ses ventes de biens immobiliers (locaux à usage commercial ou d'habitation, terrains lotis ...) sont assujetties à la TVA (au taux de 19% ou 13% selon la catégorie de l'opération).

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

Les états financiers de la SIMPAR ont été arrêtés, au 30 juin 2022, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de la TVA récupérable conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les immobilisations incorporelles et corporelles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Logiciels	33,33%
- Bâtiments administratifs	5%
- Bâtiments de rapport	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencements, Aménagements et Installations Divers	10%
- Équipements de bureaux	20%
- Équipements informatiques	33,33%

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 500 DT, font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

2. Titres de participation

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la SIMPAR).

Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

3. Stocks

3.1- Terrains à bâtir ou à lotir

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour l'excédent du coût d'entrée du terrain sur sa valeur nette de réalisation.

3.2- Travaux en cours

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

3.3- Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

4. Provision pour frais de réparation

Une provision pour frais réparation est constituée pour la meilleure estimation des dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés et qui ne seront pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des entrepreneurs ou par les contrats d'assurance décennale (en tenant compte de la franchise).

5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente) sont comptabilisés initialement, parmi les passifs financiers, à leur valeur d'encaissement.

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêts sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf à ce qu'ils soient incorporés dans le coût d'un actif qualifié qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu (cas des projets de promotion immobilière et des lotissements) et ce, conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 13 relative aux *Charges d'emprunt*.

Selon cette norme, l'incorporation des coûts d'emprunt dans le coût d'un actif qualifié commence lorsque des dépenses relatives à cet actif ont été réalisées, des coûts d'emprunt sont encourus et les activités indispensables à la préparation de cet actif (élaboration des plans, obtention des autorisations de bâtir, construction physique, etc.) préalablement à son utilisation ou à sa vente prévue sont en cours. Elle cesse lorsque ces activités sont pratiquement toutes terminées.

Ainsi, les coûts d'emprunt supportés pendant la phase d'aménagement d'un terrain sont incorporés dans le coût de cet actif dans la période au cours de laquelle les opérations relatives à ce développement sont menées. Toutefois, les charges d'emprunt encourues lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'un aménagement ne sont pas incorporables.

6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- a) La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;
- b) La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- c) Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- d) Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (l'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- e) Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

En effet, les clients ne disposent que d'une possibilité limitée de modifier les plans - par exemple en sélectionnant une option parmi celles proposées par la Société - ou ne peuvent exiger que des variations mineures des plans d'origine.

Les conditions de comptabilisation de la vente d'un bien immobilier sont vérifiées lorsque le contrat de vente est signé par les deux parties et soumis à la formalité d'enregistrement, le bien immobilier est livré à l'acquéreur (établissement d'un procès-verbal de mise en possession et/ou de remise des clés) et le prix de vente est intégralement encaissé par la Société ou que cette dernière dispose de documents probants montrant clairement que l'encaissement intégral du prix de vente est raisonnablement sûr à court terme (attestation d'octroi d'un prêt pour le financement de l'acquisition du bien immobilier émanant d'un établissement de crédit, traites, etc.).

Les charges, y compris les garanties et autres coûts devant être encourus postérieurement à la livraison des biens immobiliers, sont évaluées de façon fiable et comptabilisées dans un compte de passif en contrepartie d'un compte de charge (constitution de provisions pour garantie conférée aux clients).

7. Provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale post retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(En DT)

	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au	
	<i>Soldes au 31/12/2021</i>	<i>Entrées</i>	<i>Sorties</i>	<i>Soldes au 30/06/2022</i>	<i>Soldes au 31/12/2021</i>	<i>Entrées</i>	<i>Sorties</i>	<i>Soldes au 30/06/2022</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
Logiciels	36 219	79 934	-	116 153	-32 742	-8 770	-	-41 512	74 641	0
Total des immobilisations incorporelles	36 219	79 934	-	116 153	-32 742	-8 770	-	-41 512	74 641	0
Terrains	1 473 585	-	-9 445	1 464 140	-	-	-	-	1 464 140	1 473 585
Bâtiments administratifs	524 942	-	-	524 942	-404 367	-5 533	-	-409 900	115 042	0
Bâtiments de rapport	670 383	-	-37 171	633 212	-670 383	-	37 171	-633 212	0	-
Matériel de transport	348 190	35 285	-85 380	298 095	-348 190	-367	85 380	-263 177	34 918	0
Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions	227 700	-	-12 740	214 960	-227 700	-	12 741	-214 959	0	-
Installations générales, Agencements & Aménagements divers	167 147	-	-	167 147	-109 329	-4 265	-	-113 594	53 553	0
Equipements de bureaux	85 995	-	-	85 995	-78 861	-2 125	-	-80 986	5 009	0
Equipements informatiques	102 284	840	-	103 124	-87 069	-4 204	-	-91 273	11 852	0
Total des immobilisations corporelles	3 600 226	36 125	-144 736	3 491 616	-1 925 900	-16 494	135 291	-1 807 101	1 684 514	1 473 585
<i>Total des immobilisations incorporelles et corporelles</i>	<i>3 636 445</i>	<i>116 059</i>	<i>-144 736</i>	<i>3 607 769</i>	<i>-1 958 642</i>	<i>-25 264</i>	<i>135 291</i>	<i>-1 848 614</i>	<i>1 759 155</i>	<i>1 473 585</i>

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Participations :	9 357 594	9 585 988	9 702 316
- Titres de participation	11 056 852	11 043 752	11 043 752
- Moins : Provisions	-1 699 257	-1 457 764	-1 341 436
Fonds gérés :	2 540 483	2 670 483	2 540 483
- Fonds gérés (par SICAR INVEST)	4 395 248	4 525 248	4 395 248
- Moins : Provisions	-1 854 765	-1 854 765	-1 854 765
Prêts au personnel :	370 880	355 848	330 018
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	377 920	362 888	337 058
- Moins : Provisions	-7 040	-7 040	-7 040
Dépôts et cautionnements versés	300 167	300 167	300 167
<i>Total en DT</i>	12 569 124	12 912 486	12 872 984

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

	Nombre de titres	% de participation	Soldes au 30/06/2022		
			Valeur brute	Provision	Valeur nette
Sociétés du Groupe SIMPAR :			5 892 109	369 420	5 522 689
- ESSOUKNA	3 516 863	69,63%	1 762 841	-	1 762 841
- SODET SUD	18 185	8,44%	1 930 125	-	1 930 125
- SICAR INVEST	85 000	8,50%	1 179 980	-	1 179 980
- SOIVM SICAF	40 000	10,00%	390 000	-	390 000
- Immobilière des Œillets	40 000	22,22%	200 000	200 000	-
- SIVIA	32 626	23,30%	209 743	-	209 743
- EL MADINA	12 143	13,49%	121 430	121 430	0
- T.I.S	500	20,00%	50 000	-	50 000
- SOGEST	7 471	74,71%	47 990	47 990	-
Sociétés hors Groupe SIMPAR :			5 164 743	1 329 837	3 834 905
- TUNIS RE	473 351	2,37%	3 506 808	382 692	3 124 116
- SOMOCER	134 619	0,58%	235 186	130 183	105 003
- STB	51 039	0,21%	501 582	300 488	201 094
- ATB	60 000	0,08%	365 619	222 819	142 800
- CIMENT DE BIZERTE	36 000	0,10%	286 653	227 973	58 680
- Autres			268 895	65 682	203 213
Total en DT			11 056 852	1 699 257	9 357 594

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD

La SIMPAR a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 465 actions SODET SUD, société du Groupe BNA, pour un montant de 558 125 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la SIMPAR a procédé à la souscription de 13 720 actions SODET SUD pour un montant global de 1 372 000 DT.

Après cette opération, la participation de la SIMPAR dans le capital de la SODET SUD remonte à 18 185 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,44%.

Les états financiers de la SODET SUD pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 27,696 DT, soit une moins-value potentielle de 1 426 KDT non comptabilisée par la SIMPAR.

En effet, un rapport d'évaluation des 19 lots de terrains à bâtir ou à lotir détenus par la SODET SUD, établi le 8 janvier 2018 par un expert externe au Groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 41 785 KDT, contre une valeur comptable des mêmes actifs d'exploitation au bilan arrêté au 31 décembre 2018 de 14 065 KDT, soit une plus-value latente de 27 720 KDT.

En conclusion, la SIMPAR, tout en s'alignant aux sociétés du Groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers de la période close le 30 juin 2022, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouverts au 30 juin 2022 se présentent comme suit :

Fonds gérés	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2021
Fonds géré n°4	720 014	720 014
Fonds géré n°8	793 550	793 550
Fonds géré n°15	656 000	656 000
Fonds géré n°22	2 225 684	2 225 684
<i>Total en DT</i>	<i>4 395 248</i>	<i>4 395 248</i>

Les impayés relatifs aux contrats de portage liés à certains titres de participation à travers les fonds gérés ont connu une augmentation significative au cours des derniers exercices pour atteindre 4 395 248 DT au 30 juin 2022.

Les produits à recevoir (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges à payer (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST, société du Groupe BNA, et se rapportant à la période close le 30 juin 2022, n'ont pas été comptabilisés en l'absence d'informations fiables sur ces éléments, dont le solde net ne devrait pas impacter de manière significative le résultat de la période.

NOTE N°5 : STOCKS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Terrains à bâtir :	30 318 080	29 210 878	29 735 787
- Jardins de Carthage - HSC 1.1.3	11 244 531	10 708 558	10 994 089
- Ariana TF 60290	7 310 515	7 069 025	7 171 577
- Sousse	1 190 190	1 186 754	1 177 270
- Chotrana TF 8735 - tranches 2&3	2 359 821	2 356 972	2 359 794
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.4	4 541 750	4 274 064	4 417 052
- Route de A593 Roued	2 103 443	2 048 276	2 048 776
- Jardins d'El Menzah - El Houda	1 469 204	1 468 603	1 468 603
- Autres terrains à bâtir	98 626	98 626	98 626
Travaux en cours :	11 011 080	8 411 922	9 345 038
- Chotrana TF 8735 - HSC 5	684 387	-	684 380
- Chotrana TF 8735 - tranche 2&3	2 568 014	1 655 154	1 715 718
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.2	5 042 480	4 791 954	4 921 197
- El Mourouj VI - EHC 17	2 716 199	1 964 814	2 023 743
Travaux terminés :	10 375 800	23 214 957	15 708 153
- Résidence Le Patio	2 098 308	9 411 856	5 123 601
- Néapolis Center Nabeul	379 320	379 320	379 320
- Résidence Mimosas	74 075	220 376	220 376
- Résidence La Perle	638 933	2 018 058	638 933
- Lotissement Sousse - tranche 1	6 091 513	6 128 381	6 109 321
- Résidence du Parc	410 379	1 980 641	845 399
- Résidence La Brise	436 534	2 829 587	2 144 465
- Autres travaux terminés	246 738	246 738	246 738
Total brut en DT	51 704 960	60 837 757	54 788 978

Suite Note N°5

Moins : Provisions	-521 795	-521 795	-521 795
- Terrains à bâtir (*)	-9 775	-9 775	-9 775
- Travaux terminés (**)	-512 020	-512 020	-512 020
Total net en DT	51 183 165	60 315 962	54 267 183

(*) Une provision pour dépréciation d'une parcelle de terrain sise à Ksar Said, figurant parmi les éléments du stock de terrains à bâtir, a été constituée pour la totalité de son coût d'acquisition. Ce terrain a été exproprié pour cause d'utilité publique et ne pourrait plus être aménagé, ni vendu.

(**) Des provisions pour dépréciation de certains locaux (aux résidences Les Emeraudes, Les Orangers, Essafsaf et Le Diamant), figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour la totalité de leurs coûts de production. En outre, d'autres provisions pour dépréciation de certains locaux au Centre Commercial et Administratif Néapolis, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour environ 75% de leurs coûts de production.

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	321 803	1 612 436	2 066 910
Clients - effets à recevoir	1 000 118	1 404 355	1 841 928
Clients locataires - Neapolis Center	17 080	37 375	31 771
<i>Total brut en DT</i>	1 339 001	3 054 166	3 940 609
Moins : Provisions	-129 591	-129 591	-129 591
<i>Total net en DT</i>	1 209 410	2 924 575	3 811 018

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Fournisseurs - comptes débiteurs :	264 366	63 864	86 632
- Entrepreneurs, avances et acomptes	203 855	28 232	1 000
- Bureaux d'études, avances et acomptes	6 025	6 025	6 025
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	54 486	29 607	79 607
Personnel, avances et acomptes	97 365	49 621	87 776
État - comptes débiteurs :	1 285 441	2 846 894	1 826 701
- Report d'Impôt sur les Sociétés	552 573	517 203	507 936
- Retenues à la source	10 063	6 696	18 744
- TVA déductible ou à reporter	721 993	2 322 183	1 299 209
- Autres impôts et taxes	812	812	812
Charges constatées d'avance	3 295	1 737	10 498
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...)	1 265 028	556 517	1 020 690
Produits à recevoir	345 464	254 510	265 627
Autres comptes débiteurs	327 255	359 380	300 496
<i>Total brut en DT</i>	3 588 214	4 132 523	3 598 420
Moins : Provisions	-5 250	-5 250	-5 250
<i>Total net en DT</i>	3 582 964	4 127 273	3 593 170

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Prêts au personnel (échéances à moins d'un an ou impayées)	70 621	58 436	61 806
Moins : Provisions	-7 560	-7 560	-7 560
<i>Total net en DT</i>	63 061	50 876	54 246

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Chèques à l'encaissement	7 183	7 520	7 521
BNA Nord Hilton	497 713	392 779	237 817
BT Agence Centrale	237 447	-	1 108 106
BH Kheireddine Pacha	11 709	-	-
Caisse	401	401	401
<i>Total en DT</i>	754 453	400 700	1 353 845

NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Résultat de la période en DT	-1 279 292	-1 760 260	-2 814 016
Nombre d'actions	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Résultat par action de valeur nominale 5 DT	-1,163	-1,600	-2,558

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(En DT)

	Capital social	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Réserve soumise à un régime fiscal particulier	Autres compléments d'apport	Bénéfices non répartis	Total
Soldes au 31 décembre 2020	5 500 000	3 000 000	550 000	27 059 642	879 635	1 372 000	41 071	-3 595 037	34 807 311
Affectation du résultat net de l'exercice 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	1 372 000	-	-1 372 000	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-43 816	-	-	-	43 816
Perte de l'exercice 2020	-	-	-	-	-	-	-	-2 814 016	-2 814 016
Soldes au 31 décembre 2021	5 500 000	3 000 000	550 000	28 431 642	835 820	0	41 071	-6 409 053	31 949 479
Affectation du résultat net de l'exercice 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-43 162	-	-	-	43 162
Perte du premier semestre 2022	-	-	-	-	-	-	-	-1 279 292	-1 279 292
Soldes au 30 juin 2022	5 500 000	3 000 000	550 000	28 431 642	792 658	0	41 071	-7 688 345	30 627 026

NB : Bénéfices non répartis = Résultats reportés + Résultat net de la période

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :	5 501 826	27 721 462	12 908 027
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana	831 250	3 325 000	1 662 500
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	559 799	2 239 195	1 119 597
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2		1 649 914	-
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	749 278	2 997 110	1 498 555
- Crédit pour acquisition du terrain Jardins de Carthage	1 500 000	6 000 000	3 000 000
- Crédit pour acquisition du terrain HSC 1/4/3 Lac II		873 502	-
- Crédit pour acquisition du terrain EHC 17 El Mourouj 6		450 000	-
- Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6		2 333 409	1 170 730
- Crédit pour réalisation du projet EHC 25 El Mourouj 5		4 184 285	2 099 317
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1	211 500	756 000	378 000
- Crédit pour réalisation du projet HSC 1/4/3 Lac II		1 913 047	562 661
- Autres crédits (COVID-19)	950 000	1 000 000	1 000 000
- Crédit pour réalisation du projet Chotrana HSC 9/10	700 000		416 667
- Autres crédits			
Total en DT	5 501 826	27 721 462	12 908 027

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Cautionnements reçus	33 742	33 742	33 742
Dépôts reçus pour lotissements	916 752	864 562	887 591
Dépôts reçus pour enregistrement d'actes	322 477	342 091	298 840
Dépôts reçus pour rédaction d'actes	150 468	126 678	136 068
Dépôts reçus pour frais de syndic	7 398	1 746	4 698
<i>Total en DT</i>	1 430 837	1 368 819	1 360 939

NOTE N°14 : PROVISIONS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Provisions pour frais de réparation (1)	153 680	142 196	128 156
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (2)	271 326	107 354	271 705
Provisions pour risques fiscal et social	68 057	99 430	68 058
Provisions pour litiges (ECF, prud'homme ...) (3)	193 841	193 841	193 841
<i>Total en DT</i>	686 904	542 821	661 760

1) Provisions pour frais de réparation

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise). Ces provisions sont constatées sur la base d'un pourcentage de 0,5% du prix de vente, et ce, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration.

Selon une Note de la Direction Générale en date du 30 juin 2016, chacune des provisions pour garantie conférée aux clients est reprise pour 100% de son montant après l'écoulement de quatre semestres suivant celui de sa constitution.

2) Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la SIMPAR pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post retraite) se présentent comme suit :

- une prime d'assurance groupe annuelle égale à 638 DT par retraité
- un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- un taux d'actualisation financière de 8% ; et
- une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

Par ailleurs, la SIMPAR a procédé, au 31 décembre 2014, à la reprise de la provision pour indemnités de départ à la retraite constituée durant les exercices antérieurs, et ce, suite à la conclusion d'un contrat d'assurance entrant en vigueur le 1^{er} janvier 2014, par lequel la compagnie d'assurance se chargera du versement des indemnités de départ à la retraite au profit des salariés partis en retraite. Le montant de la prime d'assurance payée par la SIMPAR au titre du premier semestre de l'exercice 2022 s'élève à 67.233 DT.

3) Provisions pour litiges

Le Groupement Immobilier (dont la SIMPAR fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnisations pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten III Soukra et pour augmentation des prix des matériaux de construction. Dans ce cadre, l'entreprise ECF a procédé à une opposition conservatoire (sur le titre foncier du projet immobilier) en date du 9 septembre 2016 visant le recouvrement d'un montant de 958 877 DT. Il s'ensuit que la SIMPAR serait, éventuellement, appelée à payer sa quote-part s'élevant à 191 775 DT (20%). Une action en justice a été engagée par la SIVIA (chef de file) en vue d'enlever cette opposition conservatoire et de libérer le titre foncier afin de faciliter la vente des biens immobiliers restants.

Le 6 juillet 2017, un jugement du Tribunal de Première Instance de Tunis a été prononcé en faveur de l'entreprise ECF, condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 939 535 DT. Ainsi, il est plus probable qu'improbable que la SIMPAR sera tenue de payer sa quote-part s'élevant à 187 907 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2017, pour un montant de 86 000 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et de la caution bancaire (mise en jeu par la SIVIA) comptabilisés parmi les passifs courants (chez la SIMPAR et la SIVIA).

Le 27 février 2019, La Cour d'Appel de Tunis a condamné le Groupement Immobilier à payer, en faveur de l'entreprise ECF, un montant supplémentaire de 539 206 DT (dont 391 999 DT au titre de la somme des retenues de garantie et 147 207 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014). La SIMPAR a versé à la Trésorerie Générale de Tunisie sa quote-part s'élevant à 107 841 DT et qui a fait l'objet d'un ajustement à la hausse de la provision pour litige comptabilisée à ce titre.

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Entrepreneurs	320 196	184 585	74 580
Fournisseurs ordinaires	130 606	99 057	179 181
Architectes	14 911	15 506	14 911
Bureaux d'études	30 982	29 068	28 864
Fournisseurs, retenues de garantie	318 366	1 341 120	1 226 496
Fournisseurs, factures non parvenues	345 272	324 970	352 994
<i>Total en DT</i>	1 160 334	1 994 306	1 877 026

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Clients - avances et acomptes reçus	1 159 945	1 090 669	1 432 275
Personnel - comptes créditeurs :	539 130	537 153	503 420
- Personnel, charges à payer	503 017	499 040	454 276
- Personnel, rémunérations dues	36 113	38 113	49 144
État - comptes créditeurs :	46 733	14 119	66 773
- Retenues à la source	31 607	13 848	60 705
- TVA collectée ou à payer (sur livraison à soi même ...)	-	-	-
- Contribution sociale de solidarité (*)	-	-	200
- Autres impôts et taxes à payer	15 126	271	5 868
Organismes sociaux :	185 470	187 984	189 593
- CNSS	26 016	23 651	29 547
- CNSS - régime complémentaire	4 679	3 966	2 868
- Assurance groupe	996	-	-
- Prêts CNSS (oppositions)	28	835	1 125
- Charges sociales à payer	153 750	159 532	156 053
Sociétés du Groupe	51 305	-	-
Actionnaires - dividendes à payer	13 460	25 620	13 460
Charges à payer	521 492	453 093	475 603
Autres comptes créditeurs	136 259	117 459	117 526
<i>Total en DT</i>	2 653 794	2 426 097	2 798 650

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Découverts bancaires - BNA	1 456 237	799 201	1 370 751
<i>Total en DT</i>	1 456 237	799 201	1 370 751

NOTE N°18 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS

	Solde au 30 juin 2022	Solde au 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :	27 432 815	10 792 519	24 422 617
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	1 119 598	-	1 119 597
- Crédit pour acquisition du terrain HSC 1/4/3 Lac II		616 589	0
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana	2 493 750	-	1 662 500
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	3 299 746	1 649 914	3 299 746
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	2 247 833	-	1 498 555
- Crédit pour acquisition du terrain EHC 17 El Mourouj 6	225 000	450 000	450 000
- Crédit pour réalisation du projet 1/4/3 Lac II	1 462 919	1 350 021	2 700 773
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-1-3	3 500 000	-	3 000 000
- Crédit pour réalisation du projet ECH 25 El Mourouj 5	7 137 678	2 952 668	5 038 361
- Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6	3 512 189	1 646 816	2 809 752
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1	468 000	-	378 000
- Crédit pour réalisation du projet Chotrana HSC 9/10	500 000		83 333
- Autres crédits	1 416 101	2 126 511	2 382 000
- Crédit COVID-19	50 000		
<i>Total en DT</i>	27 432 815	10 792 519	24 422 617
Intérêts courus sur emprunts	171 558	3 746 447	281 000
<i>Total en DT</i>	27 604 373	14 538 966	24 703 617

NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Vente de logements (*)	5 988 324	4 963 195	13 883 349
Vente de magasins et autres immeubles	623 935	338 429	603 279
Ventes de terrains lotis	27 405	66 758	95 130
<i>Total en DT</i>	6 639 664	5 301 624	14 581 758

NOTE N°20 : PRODUITS DES PAPTICIPATIONS

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Dividendes / titres de participation	244 884	185 649	185 648
Produits des fonds gérés	-	-	34 529
Produits / cession titres de participation	-	-	-
Autres produits des participations	5 027	368	-
<i>Total en DT</i>	249 911	186 017	220 177

NOTE N°21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Loyers magasins et bureaux	23 500	23 476	43 953
Cotisations syndics	30 680	14 548	30 006
Ventes dossiers d'appels d'offres	375	700	1 850
Frais de dossiers	428	1 165	1 998
Autres produits d'exploitation (jetons de présence ...)	94 499	98 046	98 047
Total en DT	149 481	137 935	175 854

NOTE N°22 : VARIATIONS DES STOCKS

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Variation du stock de terrains à bâtir	582 294	750 499	1 275 408
Variation du stock de travaux en cours	1 666 042	678 910	1 612 026
Variation du stock de travaux terminés	-5 341 798	-4 367 311	-11 874 115
Total en DT	-3 093 462	-2 937 902	-8 986 681

NOTE N°23 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Achats d'études et de prestations de services : (*)			
- Projet EHC 18 El Mourouj VI	-	2 991	2 991
- Projet Raoued - tranches 2&3	54 067	94 855	95 355
- Projet Jardins d'El Menzah - El Houda	-	5 750	
- Projet HSC 1/4/3 Les résidences du Parc - Lac II	-		966
- Projet HC 2 Jardins d'El Menzah	-	-	
- Projet El Mourouj 6 - EHC 17	-	19 609	
- Projet Choutrana - tranche 2	16 502	11 014	32 719
- Projet Lac 1-11-2	-	-	
- Projet Ariana	-	10 540	10 581
- Projet EHC 17 El Mourouj VI	24 306		47 814
- Autres projets	20	13 387	22 758
Total en DT	94 894	158 146	213 184

(*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière réalisés ou en cours de réalisation.

NOTE N°24 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Achats de matériels, équipements et travaux : (*)			
- Projet Choutrana - tranche 2	795 842	432 618	1 140 242
- Projet HSC 1/4/3 Les résidences du Parc - Lac II	2 976	1 168	1 533
- Projet EHC 17 El Mourouj VI	655 631		
Total en DT	1 454 449	433 786	1 141 775

(*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

NOTE N°25 : CHARGES DE PERSONNEL

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Solde au 31 décembre 2021
Salaires et compléments de salaires	805 516	818 983	1 523 759
Charges sociales légales	179 279	161 551	309 958
Autres charges de personnel	61 349	24 519	85 401
Total en DT	1 046 144	1 005 053	1 919 118

NOTE N°26 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS (NETTES DES REPRISES)

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	25 262	16 419	32 041
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	425 007	405 280	302 927
Dotations aux provisions pour dépréciation des fonds gérés	-	-	-
Dotations aux provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	-	-	164 758
Dotations aux provisions pour risques et charges	32 735	33 441	79 366
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-67 186	-1 256	-15 230
Reprises sur provisions pour dépréciation des fonds gérés	-	-	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	-7 593	-14 492	-106 237
Total en DT	408 224	439 392	457 625

NOTE N°27 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Achats non stockés de matières et fournitures	72 948	62 068	104 863
Divers services extérieurs	321 589	210 297	550 332
Commissions des fonds gérés et services bancaires	32 552	117 073	301 605
Autres charges ordinaires	18 693	15 733	19 539
Jetons de présence (servis par la société)	99 000	99 000	99 000
Impôts, taxes et versements assimilés	42 962	39 272	82 422
Total en DT	587 744	543 443	1 157 761

NOTE N°28 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Intérêts des emprunts relatifs aux projets (*)	1 517 917	1 849 319	3 336 620
Intérêts débiteurs des CCB	126 337	73 888	522 274
Total en DT	1 644 254	1 923 207	3 858 894

(*) Les intérêts relatifs aux projets, encourus durant le premier semestre 2022, s'élèvent à 1 517 917 DT et se ventilent comme

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir : 525 800 DT
- Intérêts incorporés dans le stock de travaux en cours : 173 769 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 818 347 DT

NOTE N°29 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Profits sur cessions d'immobilisations corporelles	26 000	-	
Autres produits ordinaires	-	537	746
<i>Total en DT</i>	26 000	537	746

NOTE N°30 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL

Résultat comptable avant impôt		-1 279 292
Réintégrations :	461 795	
- Provisions pour dépréciation des titres de participation		425 007
- Provisions pour frais de réparation		32 735
- Provisions pour risques et charges		0
- Charges non déductibles	4 053	
Déductions :	312 263	
- Provisions pour dépréciation des titres cotés		303 529
- Reprises sur provisions des titres non cotés		1 140
- Reprises sur provisions pour frais de réparation		7 214
- Dividendes	0	
- Reprises sur provisions pour avantages postérieurs à l'emploi		380
Résultat fiscal	-1 129 760	
Min d'Impôt sur les Sociétés (0,2% du chiffre d'affaires brut local)		15 084

NOTE N°31 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Ventes de biens immobiliers	6 639 664	5 368 382	14 581 758
Produits des participations	249 911	186 017	220 177
Autres produits d'exploitation	149 481	137 935	175 854
Production stockée ou déstockage	-3 093 462	-2 937 902	-8 986 681
Achats consommés	-1 549 343	-591 932	-1 354 959
Services extérieurs et autres charges externes	-544 781	-504 171	-1 075 339
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	1 851 470	1 658 329	3 560 810
Charges de personnel	-1 046 144	-1 005 053	-1 919 118
Impôts et taxes	-42 962	-39 272	-82 422
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	762 363	614 004	1 559 270
Charges financières nettes	-1 644 254	-1 923 207	-3 858 894
Autres gains ordinaires	26 000	537	746
Autres pertes ordinaires	-93	-	-24 439
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	-408 224	-439 392	-457 625
Impôts sur les Sociétés	-15 084	-12 202	-33 074
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	-1 279 292	-1 760 260	-2 814 016

NOTE N°32 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

1. Hypothèques accordées à la BNA au titre des emprunts contractés :

<i>Objet de l'hypothèque</i>	<i>Engagement</i>
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 69346, 52195,44714, 106339, 42073, 84244, 85781,107269 et 200773 Sousse	3 000 000
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 41239, 107204 et 105684 Sousse	700 000
Propriété sise à Sousse - titre foncier n° 105729 Sousse	100 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj VI	1 200 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 17 - El Mourouj VI	900 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1/4/3 - Les Berges du Lac II	2 200 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.4 - Les Berges du Lac II	3 300 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.2 - Les Berges du Lac II	3 000 000
Propriété sise au Berges du Lac II - HSC 1-1-3	7 200 000
Propriété sise à El Mourouj 6 - EHC 18	5 000 000
Propriété sise à El Mourouj 5 - EHC 25	7 400 000
Propriété sise aux Jardins du Lac - HSC 1.4.3	3 400 000
Propriété sise à Sousse - T1	1 530 000
Propriété sise aux choutrana hsc 9/10	2 800 000
<i>Total en DT</i>	<i>53 730 000</i>

2. Hypothèques et nantissements obtenus du personnel au titre des prêts accordés :

<i>Objet de l'hypothèque ou du nantissement</i>	<i>Privilège</i>
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur logement L 24 sis à la Rue 6712 Cité Ibn Khaldoun à distraire du titre foncier n°107264	15 000
Hypothèque de 1 ^{er} rang en pari-passu avec la STB sur lot de terrain Slim et Zied 23 objet du titre foncier n°7742 Ariana	35 310
Hypothèque du 1 ^{er} rang en pari-passu avec l'UBCI sur l'appartement C2 de la résidence El Bousten IV	40 000
Hypothèque en rang utile sur titre foncier n° 70770 Tunis	19 000
Hypothèque en rang utile sur l'appartement A19 - résidence El Aizz à El Mourouj V	30 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A14 - résidence Le Cristal	40 000
Hypothèque en 1 ^{er} rang sur l'appartement A2 - résidence La Couronne	70 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A8 - résidence El Bousten 8	70 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A2-3 - résidence ESPOIR	62 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement C22 - résidence Meriem El Mourouj 6	70 000
hypothèque de 1 ^{ème} rang sur l'appartement C25 – résidence le patio	70 000
Privilège sur voiture Volkswagen Passat, 8813 TU 102	10 000
Privilège sur voiture SUZUKI Cellerio, 3953 TU 222	14 112
Privilège sur voiture SUZUKI Cellerio, 3954 TU 222	14 112
Privilège sur voiture BMW Série 1, 6596 TU 187	12 000
Privilège sur voiture DONGFENG DFM, 1983 TU 213	19 500
Total en DT	555 724

- La SIMPAR a reçu des cautions bancaires de garantie de bonne exécution, auprès des entrepreneurs dont le montant global s'élève au 30 juin 2022 à 546 492 DT.
- Les intérêts à échoir sur les crédits à moyen et court termes totalisent un montant de 2 791 954DT au 30 juin 2022. Ces intérêts sont susceptibles d'être modifier après la mise en place des nouveaux échéanciers des crédits reportés.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2022

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAN),

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, et qui font apparaître un résultat déficitaire et des capitaux propres respectivement de (1.279.292) DT et 30.627.026 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2022, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises.

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) au 30 juin 2022 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CSL

Samir LABIDI

P/ ICCA

Anis SMAOUI

بلاغ الشركاء

القوائم المالية الوسيطة

الشركة العقارية التونسية السعودية

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

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية قوائمها المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2022. هذه القوائم مصحوبة بتقرير المراجعة المحدود لمراقبي الحسابات : شريف بن زينة (شركة مكتب سي.ام.سي) و محمد نجيب ذياب (العالمية لمراجعة المحاسبة و الاستشارة).

القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2022

الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

2021 30 جوان	2021 31 ديسمبر	2022 30 جوان	المذكرات التفسيرية
			الأصول
			الأصول غير الجارية
			الأصول الثابتة
40 945	42 056	22 059	- الأصول الثابتة غير المادية
-40 477	-40 905	-21 093	- استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية
469	1 151	966	4
1 588 542	1 593 534	1 914 586	- الأصول الثابتة المادية
-1 050 760	-1 102 467	-1 026 544	- استهلاكات الأصول الثابتة المادية
537 782	491 067	888 042	4
10 947 963	10 938 464	10 936 404	الأصول المالية
-65 960	-62 460	-62 460	مدخرات لانخفاض قيمة الأصول المالية
10 882 003	10 876 004	10 873 944	5
11 420 253	11 368 223	11 762 952	مجموع الأصول الثابتة
11 420 253	11 368 223	11 762 952	مجموع الأصول غير الجارية
			الأصول الجارية
27 336 245	33 986 163	33 772 370	- المخزون
-88 687	-88 687	-88 687	- مدخرات المخزونات
27 247 558	33 897 476	33 683 683	6
2 282 088	1 001 208	1 088 298	- حرفاء والحسابات المتصلة بهم
-779 288	-710 978	-710 978	- مدخرات الحرفاء
1 502 800	290 230	377 320	7
10 897 985	9 525 080	7 757 904	- أصول جارية أخرى
-360 180	-402 239	-53 642	- مدخرات الأصول الجارية
10 537 805	9 122 842	7 704 261	8
3 000 000	0	0	9 - توظيفات وأصول مالية أخرى
305 198	360 871	442 685	9 - السيولة وما يعادل السيولة
42 593 362	43 671 418	42 207 949	مجموع الأصول الجارية
54 013 615	55 039 641	53 970 901	مجموع الأصول

القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2022
الموازنة

<u>2021</u> <u>30 جوان</u>	<u>2021</u> <u>31 ديسمبر</u>	<u>2022</u> <u>30 جوان</u>	<u>المذكرات</u> <u>التفسيرية</u>
<u>الأموال الذاتية والخصوم</u>			
<u>الأموال الذاتية</u>			
15 600 000	15 600 000	15 600 000	رأس المال الاجتماعي
1 560 000	1 560 000	1 560 000	احتياطيات قانونية
11 430 300	11 430 300	11 430 300	منح إصدار
42 856	43 265	37 294	احتياطيات الصندوق الاجتماعي
4 436 921	4 436 921	4 436 921	احتياطيات أخرى
6 010 060	6 010 060	7 252 636	النتائج المؤجلة
-	-	-	نتائج في انتظار التخصيص
39 080 137	39 080 546	40 317 152	10 <u>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة</u>
1 259 701	1 242 577	405 908	<u>نتيجة السنة</u>
40 339 838	40 323 122	40 723 059	<u>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</u>
<u>الخصوم الغير الجارية</u>			
-	4 417 166	5 128 000	قروض بنكية
477 419	477 419	477 419	مدخرات للمخاطر والأعباء
477 419	4 894 585	5 605 419	<u>مجموع الخصوم الغير الجارية</u>
<u>الخصوم الجارية</u>			
539 116	1 174 674	780 444	11 المزدون والحسابات المتصلة بهم
6 689 646	5 566 298	6 808 314	12 الخصوم الجارية الأخرى
5 967 596	3 080 962	53 665	13 المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
13 196 358	9 821 933	7 642 423	<u>مجموع الخصوم الجارية</u>
13 673 777	14 716 519	13 247 842	<u>مجموع الخصوم</u>
54 013 615	55 039 641	53 970 901	<u>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</u>

القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2022
قائمة النتائج

(محتسب بالدينار التونسي)

2021 30 جوان	2021 31 ديسمبر	2022 30 جوان	المذكرات التفسيرية	
				إيرادات الاستغلال
5 415 192	7 112 302	2 161 668	14	مداخيل
7 500	15 400	8 252	15	إيرادات الاستغلال الأخرى
57 763	-	-	16	تحويل أعباء
5 480 455	7 127 702	2 169 920		مجموع إيرادات الاستغلال
				أعباء الاستغلال
3 636 963	4 999 336	1 492 362	17	كلفة المحلات المباعة
288 498	540 170	225 908	18	أعباء أعوان
50 960	141 653	52 435	19	مخصصات الاستهلاكات والمدخرات
(141 528)	(209 838)	-	20	استرداد على مدخرات
265 400	515 202	89 159	21	أعباء استغلال أخرى
4 100 293	5 986 524	1 859 864		مجموع أعباء الاستغلال
1 380 162	1 141 178	310 056		نتيجة الاستغلال
(222 996)	(390 942)	(63 314)	22	أعباء مالية صافية
314 419	607 354	217 939	23	إيرادات التوظيفات
81 190	230 183	19 530	24	الأرباح العادية الأخرى
(84 048)	(110 505)	(830)	25	الخسائر العادية الأخرى
1 468 728	1 477 269	483 382		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات
(196 882)	(227 877)	(72 632)	26	الأداء على الشركات
(12 145)	(6 814)	(4 842)	26	المساهمة الظرفية
1 259 701	1 242 577	405 908		النتيجة الصافية
15 600 000	15 600 000	15 600 000		عدد الأسهم
0,081	0,080	0,026		نتيجة السهم الواحد

القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2022
جدول التدفقات النقدية

2021 30 جوان	2021 31 ديسمبر	2022 30 جوان	
			<u>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</u>
1 259 701	1 242 577	405 908	النتيجة الصافية
			تسويات بالنسبة لـ:
50 960	141 653	52 435	▪ مخصصات الاستهلاكات والمدخرات
(141 528)	(209 838)	-	▪ استرداد على مدخرات
323	732	(5 971)	▪ فوائد لفائدة الصندوق الاجتماعي
		775	▪ الخسائر الناجمة من التفويت في أصول ثابتة مادية وغير مادية
			تغييرات:
3 572 672	(3 077 245)	213 792	▪ المخزونات
(579 970)	700 910	(87 090)	▪ الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(4 538 665)	(3 165 761)	1 418 580	▪ الأصول الجارية الأخرى
(405 398)	(810 817)	582 679	▪ المزودون والخصوم الجارية الأخرى
(781 905)	(5 177 787)	2 581 109	<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال</u>
			<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</u>
(353)	(6 456)	(450 000)	▪ الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
(15 000)	(15 000)	-	▪ المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية وغير مادية
1 460	10 959	2 060	▪ الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
			▪ المقايض المتأتية من التفويت في أصول مالية
(13 893)	(10 497)	(447 940)	<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار</u>
			<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>
-	5 128 531	-	▪ حصص الأرباح وغيرها من أنواع التوزيع
(2 561 008)	(4 695 497)	(2 050 570)	▪ المقايض المتأتية من القروض
(2 561 008)	433 034	(2 050 570)	▪ سداد القروض
			<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل</u>
2 000 000	(9 500 000)	-	▪ الدفعات المتأتية من توظيفات وأصول مالية أخرى
	14 500 000	-	▪ المقايض المتأتية من توظيفات وأصول مالية أخرى
2 000 000	5 000 000	-	<u>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التوظيفات</u>
(1 356 806)	244 749	82 599	<u>تغير الخزينة</u>
115 337	115 337	360 086	الخبزينة في بداية السنة
(1 241 469)	360 086	442 685	الخبزينة في نهاية السنة

الإيضاحات حول القوائم المالية

مذكرة 1 : تقديم الشركة

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

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

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

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

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

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

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

هذا وتم التصريح بالإكتتاب والدفع بتاريخ 17 جانفي 2013.

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

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

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

المرجع المحاسبي

مذكرة 2 : التصريح بالتقيد

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

مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

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

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

1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي.

2.3 المجمدات

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

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

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

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

3-3 سندات المساهمة

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

4.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة.

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

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات.

عند نهاية السنة تحول كل الشراءات والقسط الصحيح من التكاليف المباشرة والتكاليف غير المباشرة التي تتصل بصفة معقولة بكل مشروع إلى حساب المخزونات وتحول تكلفة المحل المباع من حساب المخزونات إلى حساب " كلفة المحلات المباعة ".
في صورة بدء المبيعات من خلال إبرام عقود قبل نهاية الأشغال، يعرض المخزون بالتكلفة التقديرية عند نهاية الأشغال. حيث يتم تسجيل الأشغال المزمع إنجازها عند نهاية الأشغال كل السنة ضمن الخصوم الجارية الأخرى تحت بند " مصاريف الأشغال المزمع إنجازها " وذلك بعنوان كل مشروع.

5.3 القروض

يتم احتساب أصل القروض التي يقع إسنادها من طرف البنوك ضمن الخصوم الغير الجارية. فيما تدرج الأقساط التي ستحل آجالها في أقل من سنة ضمن الخصوم الجارية.
هذا و يقع دمج فوائد القروض المخصصة لتمويل مشاريع معينة، ضمن كلفة المخزونات.

6.3 المبيعات

تقوم الشركة بتدوين المبيعات في المحاسبة عند إمضاء عقود البيع النهائية.
هذا ويتم تسجيل مستحقات هذه المبيعات ضمن بند " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " وذلك إلى حين إستخلاصها إما مباشرة من الحريف أو عن طريق التمويلات من مؤسسات القرض.

الإيضاحات حول الموازنة

مذكرة 4: الأصول الثابتة المادية وغير المادية

تحلل الأصول الثابتة المادية وغير المادية كما يلي:

<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
40 945	42 056	22 059	الأصول الثابتة غير المادية
1 588 542	1 593 534	1 914 586	الأصول الثابتة المادية
1 629 487	1 635 591	1 936 645	<u>القيمة الخام</u>
(40 477)	(40 905)	(21 093)	استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية
(1 050 760)	(1 102 467)	(1 026 544)	استهلاكات الأصول الثابتة المادية
(1 091 237)	(1 143 372)	(1 047 637)	<u>قيمة الاستهلاكات</u>
538 250	492 218	889 007	

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية وغير المادية كما يلي :

جدول الاصول الثابتة المادية وغير المادية والاستهلاكات

جوان 2022

(مختص بالبنار التونسي)

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات				القيمة الخام				نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية وغير المادية
	30 جوان 2022	إلغاءات	استهلاكات	31 ديسمبر 2021	30 جوان 2022	إلغاءات	إقتناات	31 ديسمبر 2021		
										الأصول الثابتة غير المادية
966	21 093	19 998	185	40 905	استهلاكات المنظومات الإعلامية	22 059	19 998	42 056	33%	المنظومات الإعلامية
966	21 093	19 998	185	40 905		22 059	19 998	42 056	-	المجموع
										الأصول الثابتة المادية
571 945	585 597		19 564	566 033	استهلاكات مبان	1 157 541	450 000	707 541	5%	مبان
19 840	113 560		7 440	106 120	استهلاكات معدات النقل	133 400	-	133 400	20%	معدات النقل
1 714	70 464	362	293	70 533	استهلاكات أثاث ولوازم المكاتب	72 178	623	72 801	10%	أثاث ولوازم المكاتب
289 135	249 052	118 375	23 963	343 464	استهلاكات التهيئة والتجهيز والتركيب	538 187	118 375	656 562	10%	التهيئة والتجهيز والتركيب
5 408	7 873	9 435	991	16 316	استهلاكات معدات اعلامية	13 280	9 950	23 230	15%	معدات اعلامية
888 042	1 026 544	128 173	52 250	1 102 467	المجموع	1 914 586	128 948	1 593 534	-	المجموع
889 007	1 047 637	148 170	52 435	1 143 372	المجموع العام	1 936 645	148 946	1 635 591	-	المجموع العام

مذكرة 5 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي :

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان		
10 916 459	10 916 459	10 916 459	(أ)	- مساهمات
31 504	22 005	19 945	(ب)	- قروض
10 947 963	10 938 464	10 936 404	المجموع الخام	الاصول المالية
(65 960)	(62 460)	(62 460)		- مدخرات لانخفاض قيمة الأصول المالية
10 882 003	10 876 004	10 873 944		

(أ) تحلل المساهمات كما يلي:

-	-	-		- الشركة المدنية " الأروقة 1 "
5 233	5 233	5 233		- الشركة المدنية " الأروقة 2 "
62 460	62 460	62 460		- الشركة المدنية " نابل سنتر "
10 000	10 000	10 000		- البنك التونسي للتضامن
10 838 766	10 838 766	10 838 766		- شركة " إنترناشيونال سيتي سنتر "
10 916 459	10 916 459	10 916 459		

(ب) تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كالاتي:

17 965	17 965	22 005		
15 000	15 000	-		- القروض الممنوحة
(1 460)	(10 959)	(2 060)		- تسديدات
31 505	22 005	19 945		

مذكرة 6 : المخزونات

نحلل المخزونات كما يلي:

2021 30 جوان	2021 31 ديسمبر	2022 30 جوان
19 834 514	27 846 805	29 125 374
7 501 731	6 139 358	4 646 996
(88 687)	(88 687)	(88 687)
27 247 558	33 897 476	33 683 683

(أ)

- شغال قيد الإنجاز

(ب)

- مخزون المحلات

(ت)

- المدخرات*

(أ) تجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :

70 684	70 684	70 684
15 575 731	15 580 591	15 583 701
2 073 889	2 088 389	2 120 630
2 114 211	3 167 942	4 175 748
	6 939 199	7 174 612
19 834 514	27 846 805	29 125 374

- بيتش كليب نابل

- زهرة 544 رسم 27052 سوسة

- رض المغرب 2030 رسم 66542

- لغرب 2034 رسم 66546/ زهرة سكره

- رض حدائق قرطاج

(ب) نحلل مخزون المحلات كما يلي :

3 867 090	3 577 542	2 429 136
138 473	138 473	138 473
1 261 762	918 578	636 543
992 851	387 637	387 637
1 152 868	1 028 440	966 520
14 687	14 687	14 687
74 000	74 000	74 000
7 501 731	6 139 358	4 646 996

- مخزون محلات " EHC المركز العمراني الشمالي "

- مخزون محلات " ديار الرحاب 5 "

- مخزون محلات " النصر "

- مخزون محلات " شاطئ القنطاري "

- مخزون محلات " برج خفشة 3 "

- مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "

- مخزون محلات " نابل سنتر " - سيتس للتصرف -

(ت) نحلل المدخرات على المخزونات كما يلي :

14 687	14 687	14 687
74 000	74 000	74 000
88 687	88 687	88 687

- مدخرات على مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "

- مدخرات على مخزون محلات " نابل سنتر " - سيتس للتصرف -

مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
1 606 667	200 000	217 500
67 830	90 230	159 820
325 791	429 178	429 178
281 800	281 800	281 800

- حرفاء، مستحقات عادية
- حرفاء، أوراق مستحقة
- حرفاء، مشكوك في ايفائهم (*)
- حرفاء، مستحقات غير خالصة

2 282 088	1 001 208	1 088 298
------------------	------------------	------------------

المجموع الخام

(779 288)	(710 978)	(710 978)
-----------	-----------	-----------

(أ)

- مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء

1 502 800	290 230	377 320
------------------	----------------	----------------

- - -

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
497 488	429 178	429 178
281 800	281 800	281 800
779 288	710 978	710 978

(أ) تحلل المدخرات على حسابات الحرفاء كما يلي:

- مدخرات على حرفاء، مشكوك في ايفائهم
- مدخرات على حرفاء، مستحقات غير خالصة

مذكرة 8 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالاتي:

2021 30 جوان	2021 31 ديسمبر	2022 30 جوان	
1 041 975	-	-	- إيرادات مستحقة
2 443 753	91 110	105 115	- تسبيقات للمزودين
6 690	6 979	20 974	- تسبيقات للأعوان
622 720	1 371 944	1 364 341	- الدولة، فائض الأداء على القيمة المضافة
-	924 570	851 938	- الدولة، فائض الضريبة على الشركات
6 326 012	6 573 623	5 239 202	- الحساب الجاري مع شركة " إنترناشيونال سيتي سنتر "
105 911	158 803	123 933	- مدينون مختلفون
2 328	1 037	3 983	- أعباء مسجلة مسبقا
348 596	348 596	-	- حساب مرتقب
-	48 418	48 418	- الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعمير
10 897 985	9 525 080	7 757 904	المجموع الخام
(360 180)	(402 239)	(53 642)	(أ) مدخرات
10 537 805	9 122 842	7 704 261	

(أ) تحلل مدخرات الأصول الجارية كما يلي:

348 596	348 596	-	- مدخرات على حساب مرتقب
10 000	48 558	48 558	- مدخرات على تسبيقات للمزودين
1 584	5 084	5 084	- مدخرات على تسبيقات للأعوان
360 180	402 239	53 642	

مذكرة 9 : السيولة وما يعادل السيولة

تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي:

<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
5 700	10 700	-	شيكات للقبض
3 000 000	-	-	توظيفات بنكية
296 103	350 001	442 681	(أ) بنوك
3 396	170	3	الخزينة
3 305 198	360 871	442 685	

(أ) تحلل البنوك كما يلي:

<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
-	-	3 727	بنك الامان
-	127 659	181 811	التجاري بنك
1 525	-	-	البنك التونسي السعودي
294 578	56 138	22 488	بنك تونس العربي الدولي
-	166 204	234 655	بنك الإسكان تونس
296 103	350 001	442 681	

مذكرة 10: الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالآتي:

2021 30 جوان	2021 31 ديسمبر	2022 30 جوان	
15 600 000	15 600 000	15 600 000	- رأس المال الاجتماعي
1 560 000	1 560 000	1 560 000	(أ) - احتياطات قانونية
11 430 300	11 430 300	11 430 300	- منح إصدار
42 856	43 265	37 294	- احتياطات الصندوق الاجتماعي
4 436 921	4 436 921	4 436 921	- احتياطات أخرى
6 010 060	6 010 060	7 252 636	- النتائج المؤجلة
-	-	-	- نتائج في انتظار التخصيص
39 080 137	39 080 546	40 317 152	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
1 259 701	1 242 577	405 908	نتيجة السنة
40 339 838	40 323 122	40 723 059	(ب)

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

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

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية

في 30 جوان 2022

(محتسب بالدينار التونسي)

المجموع	نتيجة السنة	نتائج في انتظار التخصيص	النتائج الموجلة	إحتياطي إعادة إستثمار معفاة	احتياطيات الصندوق الإجتماعي	منح إصدار	الإحتياطي القانوني	رأس المال الإجتماعي	
40 323 122	1 242 577	-	6 010 060	4 436 921	43 265	11 430 300	1 560 000	15 600 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2021
-	(1 242 577)	-	1 242 577	-	-	-	-	-	التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 15 أفريل 2022
(5 971)					(5 971)				
405 908	405 908	-	-	-	-	-	-	-	نتيجة السنة
40 723 059	405 908	-	7 252 636	4 436 921	37 294	11 430 300	1 560 000	15 600 000	الرصيد في 30 جوان 2022

مذكرة 11 : المزدودون والحسابات المتصلة بهم

يحلل بند «المزدودون والحسابات المتصلة بهم» كآتي :

<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
30جوان	31ديسمبر	30جوان
65 532	277 874	77 281
473 584	392 515	450 902
-	504 285	252 261
539 116	1 174 674	780 444

- مزودو استغلال
- مزودون، خصم بعنوان الضمان
- مزودون، سندات متعين دفعها

مذكرة 12 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي:

<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
30جوان	31ديسمبر	30جوان
1 363 568	1 448 698	2 916 288
3 488	49 581	3 488
427 643	42 186	12 011
180 582	6 814	-
23 695	15 398	23 479
485 956	510 956	468 456
3 235 479	3 235 479	3 235 479
89 896	66 748	59 772
54 604	101 254	47 447
-	11 250	3 750
116 049	77 934	38 146
708 686	-	-
6 689 646	5 566 298	6 808 314

- تسبيقات الحرفاء
- الأعوان - أجور مستحقة
- الدولة، الضرائب والأداءات
- الدولة، الضرائب والأداءات للدفع
- ضمان إجماعي وهياكل اجتماعية أخرى
- الحساب الجاري للمساهمين
- حصص أرباح للدفع
- مختلف الدائنين
- أعباء أخرى للدفع
- إيرادات مسجلة مسبقا
- مصاريف الأشغال المزمع انجازها / الخزامى
- الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعمير

مذكرة 13 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
4 184 528	2 704 730	-
1 546 667	-	-
	785	-
	56 674	-
236 400	318 772	53 665
5 967 596	3 080 962	53 665

- آجال أقل من سنة على قروض غير جارية
- بنك الإسكان تونس
- بنك الامان
- قروض غير خالصة
- فوائد مطلوبة

الإيضاحات حول قائمة النتائج

مذكرة 14 : المداخيل

تحلل المداخيل كما يلي:

<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
1 056 956	1 840 142	-	مبيعات شاطئ القنطاوي
1 773 451	2 136 283	327 434	مبيعات النصر
2 832 155	3 252 155	1 753 982	مبيعات الخزامي
32 630	163 723	80 252	مبيعات خفشة 3
(280 000)	(280 000)	-	إلغاء مبيعات ديار الرحاب 5
5 415 192	7 112 302	2 161 668	

مذكرة 15 : إيرادات الاستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الاستغلال الأخرى كما يلي:

<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
		4 952	منحة التكوين المهني
6 500	12 400	3 300	استرجاع أتعاب العقود
1 000	3 000	-	استرجاع مصاريف ربط
7 500	15 400	8 252	

مذكرة 16 : تحويل أعباء

تحلل تحويل أعباء كما يلي:

<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
16 908	-	-	تحويل أعباء الخزامي
40 855	-	-	تحويل أعباء سكرة
57 763	-	-	

- مذكرة 17 : كلفة المحلات المباعة

- تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي:

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
3 636 963	4 999 336	1 492 362
3 636 963	4 999 336	1 492 362

تغير مخزونات السلع

- مذكرة 18 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي:

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
250 704	469 161	198 326
34 512	64 459	26 018
3 282	6 550	1 565
288 498	540 170	225 908

الرواتب ومستحقات الرواتب

أعباء اجتماعية قانونية

أعباء اجتماعية أخرى

- مذكرة 19 : مخصصات الاستهلاكات والمدخرات

تحلل مخصصات الاستهلاكات والمدخرات كما يلي:

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
766	1 194	185
50 194	101 901	52 250
-	38 558	-
50 960	141 653	52 435

مخصصات الاستهلاكات للأصول الثابتة غير المادية

مخصصات الاستهلاكات للأصول الثابتة المادية

مخصصات مدخرات انخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى

- مذكرة 20 : استرداد على مدخرات

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
141 528	209 838	-
141 528	209 838	-

استرداد على مدخرات لانخفاض قيمة المستحقات على الحرفاء

مذكرة 21 : أعباء الاستغلال الأخرى

- تحلل أعباء الاستغلال الأخرى كما يلي:

<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
4 266	8 531	3 000
1 015	11 152	1 844
1 023	2 110	1 178
2 710	3 927	3 345
9 014	25 720	9 367
61 810	111 487	36 575
10 597	11 652	7 793
953	1 358	699
2 100	8 050	-
540	1 835	-
4 600	7 142	2 093
8 348	14 757	3 755
4 795	11 228	983
46 274	221 743	4 752
140 016	389 251	56 650
4 804	8 254	4 627
2 402	4 127	2 314
18 221	16 659	4 704
60 314	15 562	827
630	630	670
86 370	45 231	13 142
30 000	55 000	10 000
30 000	55 000	10 000
265 400	515 202	89 159

الخدمات الخارجية

- كراءات وأعباء أخرى
- صيانة واصلاحات
- أقساط التأمين
- أخرى

المجموع الجزئي (1)

الخدمات الخارجية الأخرى

- مرتبات الوسطاء وأتعاب
- إشهار ونشريات وعلاقات عامة
- مهمات
- هبات
- استقبال
- نفقات بريدية وهاتفية
- كهرباء وماء
- خدمات بنكية وخدمات مماثلة
- خدمات خارجية أخرى

المجموع الجزئي (2)

ضرائب وأداءات

- الأداء على التكوين المهني
- صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
- معلوم الجماعات المحلية
- أداء التسجيل والطابع الجبائي
- معلوم جولان السيارات

المجموع الجزئي (3)

مكافآت حضور

المجموع الجزئي (4)

مذكرة 22 : أعباء مالية صافية

- تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي:

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
222 996	359 256	63 314
-	28 398	-
	3 288	-
222 996	390 942	63 314

- فوائد القروض
- فوائد بنكية
- فوائد على الحسابات الجارية القابضة

مذكرة 23 : إيرادات التوظيفات

- تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
200 000	467 976	217 000
1 454	2 776	939
112 965	136 602	-
314 419	607 354	217 939

- فوائد على الحسابات الجارية للشركاء
- إيرادات الأصول المالية الأخرى
- إيرادات التوظيفات الأخرى

مذكرة 24 : الأرباح العادية الأخرى

- تحلل الأرباح العادية الأخرى كما يلي :

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
81 190	94 143	19 528
	136 040	2
81 190	230 183	19 530

- الأرباح الأخرى
- تصفية ارصدة قديمة

مذكرة 25 : الخسائر العادية الأخرى

- تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي :

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
206	9 452	-
83 814	100 947	-
28	106	830
84 048	110 505	830

- خطايا تأخير
- مصاريف أشغال لمشاريع تمت تصفيتها
- خسائر أخرى

- مذكرة 26 : الأداء على الشركات

يحلل الأداء على الشركات كالتالي:

<u>2021</u> 30 جوان	<u>2021</u> 31 ديسمبر	<u>2022</u> 30 جوان
182 170	102 214	72 632
12 145	6 814	4 842
14 712	125 663	-
209 027	234 692	77 474

الأداء على الشركات
المساهمة الطرفية
خصم من المورد غير قابل للطرح

رأي مراقبي الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2022

حضرات السادة المساهمين

للشركة العقارية التونسية السعودية،

1. تنفيذًا للمهمة التي أسندتها لنا جمعيتكم العامة العادية، قمنا بفحص محدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والمتعلقة بالفترة الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2022 والتي تبرز جملة للموازنة بلغت 53.970.901 دينار تونسي، وربح قدره 405.908 دينار تونسي.

2. لقد قمنا بعملية الفحص المحدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والتي تحتوي على الموازنة في 30 جوان 2022 وكذلك على قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للفترة المحاسبية المنتهية بذات التاريخ والإيضاحات التي تحتوي على ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة وكذلك على بيانات تفصيلية.

3. تتحمل الإدارة مسؤولية الإعداد والتقديم النزيه لهذه القوائم المالية الوسيطة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات. إن مسؤوليةنا تتمثل في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على فحصنا المحدود. لقد قمنا بهذا الفحص وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. تقتضي هذه المعايير القيام بتخطيط وتنفيذ عملية الفحص المحدود للتوصل إلى درجة معتدلة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية الفحص المحدود بالأساس القيام باستفسارات مع موظفي الشركة والقيام بإجراءات تحليلية للمعطيات المالية، وهي إذن توفر مستوى من القناعة أقل من عملية التدقيق وبالتالي لا نبدي رأيا تدقيقيا.

4. استنادا لعملية الفحص المحدود، فإنه لم تصل إلى علمنا أشياء قد تسبب في اعتقادنا بأن البيانات المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية، المقفلة في 30 جوان 2022، لا تمثل بصدق من كافة النواحي الجوهرية الوضعية المالية للشركة وكذلك نتيجة عملياتها وتدفعاتها النقدية للفترة المنتهية بذات التاريخ، وفقا لمبادئ المحاسبة المقبولة بالبلاد التونسية.

فقرة ملاحظة

- قام المدير العام السابق برفع قضايا شغلية للطرد التعسفي خلال سنة 2017 ضد الشركة العقارية التونسية السعودية مطالبا بمستحقات وغرامات مالية قدرها 439 826 دينار، حيث تقرر رفض سماع الدعوى ابتدائيا في القضية و تحولت القضية إلى طور الاستئناف.

وعلی ضوء ذلك لاحتظنا أن الشركة قد قامت بتدوين مدخرات بمبلغ قدره 300 000 دينار لتغطية
المخاطر المتعلقة بهذه القضايا

هذه النقطة لا تغير رأينا حول القوائم المالية الوسيطة

تونس، في 24 أوت 2022

العالمية لمراجعة المحاسبة و الإستشارة

محمد نجيب ذياب

س.م.س- د.ف.ك العالمية

شريف بن زينة

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SMART TUNISIE

Siège social : 9 BIS IMPASSE N° 3 RUE 8612 ZI CHARGUIA 1 – 2035 TUNIS

La société Smart Tunisie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF « ECC MAZARS » et Mr Faiez FAKHFAKH « ACEF EXPERT ».

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2022

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Note</u>	<u>30-juin</u> <u>2022</u>	<u>30-juin</u> <u>2021</u>	<u>31-déc.</u> <u>2021</u>
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations Incorporelles		273 868,552	272 652,952	271 868,552
Moins : amortissements		-217 875,553	-178 694,095	-200 127,345
	1	<u>55 992,999</u>	<u>93 958,857</u>	<u>71 741,207</u>
Immobilisations corporelles		28 219 862,329	24 267 873,318	26 796 634,420
Moins : amortissements		-6 870 814,000	-5 802 851,221	-6 059 958,947
	1	<u>21 349 048,329</u>	<u>18 465 022,097</u>	<u>20 736 675,473</u>
Immobilisations financières	2	24 625 824,374	2 102 676,880	24 880 157,718
Total des actifs immobilisés		46 030 865,702	20 661 657,834	45 688 574,398
Autres actifs non courants	3	1 530 298,301	41 644,350	1 816 428,937
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		47 561 164,003	20 703 302,184	47 505 003,335
ACTIFS COURANTS				
Stocks		92 809 875,117	39 551 628,495	47 918 975,270
Moins : Provisions		-128 629,468	-180 000,000	-214 983,358
	4	<u>92 681 245,645</u>	<u>39 371 628,495</u>	<u>47 703 991,912</u>
Clients et comptes rattachés		30 164 891,457	27 388 944,343	28 912 961,936
Moins : Provisions		-6 126 022,479	-6 533 269,955	-6 266 597,754
	5	<u>24 038 868,978</u>	<u>20 855 674,388</u>	<u>22 646 364,182</u>
Autres actifs courants	6	11 856 904,995	4 522 652,076	13 310 337,778
Liquidités et équivalents de liquidités	7	33 574 895,833	26 026 868,999	32 521 702,129
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		162 151 915,455	90 776 823,958	116 182 396,001
TOTAL DES ACTIFS		209 713 079,458	111 480 126,142	163 687 399,336

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2022

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Note</u>	<u>30-juin</u> <u>2022</u>	<u>30-juin</u> <u>2021</u>	<u>31-déc.</u> <u>2020</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital		36 155 155,000	30 000 000,000	36 155 155,000
Réserves		30 731 897,131	1 861 307,154	29 833 304,668
Résultats reportés		13 166 356,553	20 528 535,768	11 271 158,980
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		80 053 408,684	52 389 842,922	77 259 618,648
Résultat net de l'exercice		9 400 283,897	9 717 418,504	19 208 778,786
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	8	89 453 692,581	62 107 261,426	96 468 397,434
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	9	5 445 627,609	6 723 292,786	5 530 271,837
Provisions	10	2 065 085,705	1 236 260,365	2 055 965,687
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		7 510 713,314	7 959 553,151	7 586 237,524
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	33 051 659,599	14 071 608,912	27 935 954,166
Autres passifs courants	12	12 226 907,449	5 992 579,608	8 916 347,097
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	67 470 106,515	21 349 123,045	22 780 463,115
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		112 748 673,563	41 413 311,565	59 632 764,378
TOTAL DES PASSIFS		120 259 386,877	49 372 864,716	67 219 001,902
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		209 713 079,458	111 480 126,142	163 687 399,336

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2022

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Note</u>	<u>30-juin</u> <u>2022</u>	<u>30-juin</u> <u>2021</u>	<u>31-déc.</u> <u>2021</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	14	155 942 020,325	139 050 143,201	285 429 908,282
Autres produits d'exploitation	15	310 232,889	174 613,926	1 010 987,842
Total des produits d'exploitation		156 252 253,214	139 224 757,127	286 440 896,124
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises consommés	16	-132 434 097,741	-117 653 386,644	-242 588 587,553
Achats d'approvisionnements consommés	17	-737 318,569	-700 035,760	-1 473 786,197
Charges de personnel	18	-4 061 257,367	-3 797 128,357	-7 919 010,232
Dotations aux amortissements et aux provisions	19	-1 129 371,295	-1 264 658,587	-3 224 223,310
Autres charges d'exploitation	20	-1 854 593,198	-1 344 150,882	-3 167 569,019
Total des charges d'exploitation		-140 216 638,170	-124 759 360,230	-258 373 176,311
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 035 615,044	14 465 396,897	28 067 719,813
Charges financières nettes	21	-6 532 370,946	-2 852 803,978	-5 680 024,911
Autres produits	22	1 551 789,598	63 910,602	429 307,192
Autres gains ordinaires	23	2 050,011	37 364,079	240 145,386
Autres pertes ordinaires	24	-62 596,027	-71 035,896	-64 559,255
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		10 994 487,680	11 642 831,704	22 992 588,225
Impôt sur les bénéfices	25	-1 594 203,783	-1 925 413,200	-3 783 809,439
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		9 400 283,897	9 717 418,504	19 208 778,786

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2022

Etat de flux de trésorerie

(Montants exprimés en dinars)

	30-juin	30-juin	31-déc.
	2022	2021	2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	9 400 283,897	9 717 418,504	19 208 778,786
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions	617 098,351	1 228 296,580	2 492 934,375
Variation des :			
Stocks	-44 890 899,847	-283 248,501	-8 650 595,276
Clients	-1 251 929,521	-407 862,098	(6 875 244,921)
Autres actifs	-1 990 063,661	-2 539 264,576	385 977,097
Fournisseurs et autres dettes	-42 320 683,053	-9 812 358,459	13 184 433,294
Autres actifs non courants	286 130,636	0,000	-1 816 428,937
Moins-value de cession	0,000	15 183,790	0,000
Plus-value de cession	-1 000,000	-12 500,000	-200 116,844
Différence dans la parité d'échange de titres	0,000	0,000	6 535,224
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	4 490 302,908	-2 094 334,760	17 736 272,798
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 431 532,146	-1 093 560,799	-3 298 820,578
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 000,000	26 500,000	208 700,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0,000	-441 707,300	-319 059,300
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	254 333,344	453 033,841	387 022,177
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-1 176 198,802	-1 055 734,258	-3 022 157,701
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	-16 269 819,750	0,000	-8 000 000,000
Encaissements provenant des emprunts	1 421 000,000	710 645,604	0,000
Remboursements d'emprunts	-1 239 917,536	-1 068 553,606	-2 215 680,243
Encaissements/ décaissements financement d'exploitation	0,000	0,000	-2 146 975,955
Dépenses du fonds social	-145 169,000	0,000	-204 290,000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-16 233 906,286	-357 908,002	-12 566 946,198
Variation de trésorerie	-12 919 802,180	-3 507 977,020	2 147 168,899
Trésorerie au début de l'exercice	3 454 722,153	1 307 553,254	1 307 553,254
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-9 465 080,027	-2 200 423,766	3 454 722,153

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

I. Présentation de la société

« SMART TUNISIE SA » est une société anonyme créée en 1997.

La société a principalement pour objet, directement ou indirectement, en Tunisie ou à l'étranger :

- La commercialisation au stade du gros des articles et matériels de traitement de l'information et de la bureautique, des meubles informatiques, des articles et matériels électriques et électroniques, des articles et matériels d'alarme, de vidéosurveillance et d'audiovisuel, des articles et équipements de communications, de télécommunications, de téléphonie mobile ainsi que tous les produits s'y rattachant.
- La commercialisation au stade du gros de logiciels.
- Le négoce et le courtage international.
- Le service après-vente se rattachant à l'objet ci-dessus notamment :
 - Réalisation d'installations et de maintenance de matériel
 - Assistance technique, ingénierie informatique et études de projets
 - Développement et maintenance de logiciels
- Et d'une manière générale toutes opérations commerciales, de services, financières mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social.

II. Système et principes comptables adoptés

Note sur le respect des normes comptables tunisiennes :

Les documents annuels de la société SMART TUNISIE SA ont été établis dans le respect des normes et des conventions comptables admises en Tunisie prévues par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Les états financiers sont présentés selon la méthode « autorisée ».

Principes comptables et bases de mesure :

Les états financiers de la société SMART TUNISIE SA ont été établis par référence aux conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- convention de la permanence des méthodes ;
- convention de la périodicité ;
- convention de prudence ;
- convention du coût historique et
- convention de l'unité monétaire.

Unité monétaire :

Les états financiers de la société SMART TUNISIE SA sont arrêtés en Dinars Tunisien.

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés en charge de l'exercice.

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

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivantes :

Logiciels	33%
Constructions	5%
Matériels informatiques	20%, 25% et 33%
Equipements de bureau	10%, 20% et 50%
Installations électriques	20%
AAI des constructions	10% et 15%
Matériels de transport	20% et 33%

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par la direction à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

Les placements

Placements à court terme

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leurs natures, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique « placements ».

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 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.

Placements à long terme

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

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 tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du Groupe sont considérées comme des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

Stocks

Les stocks de la société se composent de marchandises destinées à la vente.

Le coût d'acquisition des stocks 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 des éléments achetés.

La méthode de comptabilisation des flux d'entrée et de sortie de stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire intermittent.

La méthode de valorisation des stocks adoptée par la société est la méthode du coût moyen pondéré calculé à chaque nouvelle réception.

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

Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

La direction procède, à la clôture de l'exercice, à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants.

A chaque date de clôture, la direction détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant les sociétés sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont 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 probabilité de sortie des ressources est mesurable.

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel et calculée selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

Opérations en monnaies étrangères

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change de la date de la transaction.

A 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 constatées en résultat de l'exercice.

La société procède à des achats à terme de devises afin de se prémunir contre les risques de change.

Emprunts

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

Revenus

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

- la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et
- les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

III. Contrôle fiscal en cours

La société a fait l'objet, en 2020, d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2016, 2017 et 2018. La notification des résultats du contrôle, reçue le 28 décembre 2020, fait ressortir un montant total d'impôts et de pénalités à payer de 4 101 KDT dinars ainsi que la révision des reports de TVA et d'IS.

La société s'est opposée aux principaux points évoqués par les services du contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 8 février 2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 5 mai 2021, sa réponse aux différents points évoqués par la société dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la société.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la société s'est opposée, dans une 2^{ème} réponse en date du 20 mai 2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande d'enrôlement de son dossier devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale.

La société a constitué une provision pour risque de 1 700 KDT, sur la base de l'évaluation faite par son conseiller fiscal. Le montant provisionné par la société a été appuyé par des jurisprudences fiscales et des sentences de jugements rendues relatives à des contrôles fiscaux de sociétés appartenant au même secteur d'activité.

En date du 10 avril 2022, la société s'est rapprochée des services du contrôle fiscal pour une proposition de conciliation conformément aux dispositions de l'article 67 de la loi de finances de l'année 2022.

En date du 27 juin 2022, la société a demandé le bénéfice des dispositions de l'amnistie fiscale conformément aux dispositions de l'article 67 de la loi de finances de l'année 2022. Suite à cette demande, et en date du 28 juin 2022, l'administration fiscale a notifié à la société l'arrêté de taxation d'office faisant ressortir un montant total d'impôts et de pénalités à payer de 4 043 KDT dinars ainsi que la révision du report d'IS à 842 KDT et du report de TVA à 144 KDT au 31 décembre 2018. Les deux parties ont conclu un échéancier de paiement des créances fiscales à raison d'un montant trimestriel de 181 KDT pour une période s'étalant du 30 avril 2022 au 31 juillet 2025.

En date du 3 août 2022, la société s'est opposée à la taxation d'office auprès du tribunal de 1^{ère} instance de Tunis.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires par le Conseil d'Administration du 22 août 2022, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé et nous ne pouvons pas nous prononcer sur le sort de ce redressement.

IV. Evènements postérieurs à la date de clôture

Nous n'avons pas identifié de situations ou évènements survenus après la date de clôture des états financiers intermédiaires au 30 juin 2022 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou entrainer une information complémentaire.

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : 1/2

Désignation	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			VCN		
	31.12.2021	Acquisitions	Cessions	30.06.2022	31.12.2021	Dotations		Cessions	30.06.2022
LOGICIEL 33%	271 868,552	2 000,000		273 868,552	200 127,345	17 748,208		217 875,553	55 992,999
<u>SOUS TOTAL IMMOS INCORPORELLES</u>	271 868,552	2 000,000	0,000	273 868,552	200 127,345	17 748,208	0,000	217 875,553	55 992,999
TERRAIN SIEGE	512 719,841			512 719,841	0,000			0,000	512 719,841
TERRAIN DEPOT CHARGUIA 1	914 839,568			914 839,568	0,000			0,000	914 839,568
TERRAIN SFAX	320 294,875			320 294,875	0,000			0,000	320 294,875
TERRAIN AGENCE SOUSSE	1 202 096,888			1 202 096,888	0,000			0,000	1 202 096,888
TERRAIN BIBC CHARGUIA 1	9 181 407,943	188 771,400		9 370 179,343	0,000			0,000	9 370 179,343
AVANCE SUR TERRAIN BORJ CEDRIA	1 204 016,400			1 204 016,400	0,000			0,000	1 204 016,400
<u>SOUS TOTAL TERRAINS</u>	13 335 375,515	188 771,400	0,000	13 524 146,915	0,000	0,000	0,000	0,000	13 524 146,915
CONSTRUCTIONS SIEGE 5%	467 434,790			467 434,790	467 385,665	49,125		467 434,790	0,000
1ERE EXTENSION SIEGE 5%	125 602,072			125 602,072	125 602,072			125 602,072	0,000
2EME EXTENSION SIEGE 5%	224 616,284			224 616,284	224 616,284			224 616,284	0,000
3EME EXTENTION SIEGE 5%	962 403,997			962 403,997	385 095,267	24 060,100		409 155,367	553 248,630
4EME EXTENTION SIEGE 5%	178 256,014			178 256,014	44 588,763	4 456,400		49 045,163	129 210,851
5EME EXTENTION SIEGE 5%	205 160,164			205 160,164	20 544,510	5 129,004		25 673,514	179 486,650
6EME EXTENTION SIEGE 5%	109 443,007			109 443,007	5 487,350	2 736,075		8 223,425	101 219,582
CONS IMMEUBLE SMART 2	2 926 533,150			2 926 533,150	1 463 673,033	73 163,329		1 536 836,362	1 389 696,788
CONS IMMEUBLE SFAX	1 013 988,857			1 013 988,857	456 436,919	25 349,671		481 786,590	532 202,267
1ER EXTENSION IMMEUBLE SFAX 5%	30 686,139			30 686,139	1 538,569	767,153		2 305,722	28 380,417
CONSTRUCTION AGENCE SOUSSE 5%	277 288,484			277 288,484	55 496,208	6 932,212		62 428,420	214 860,064
1ER EXTENSION AGENCE SOUSSE	124 829,828			124 829,828	18 741,810	3 120,746		21 862,556	102 967,272
CONSTRUCTION BIBC EN COURS	262 544,800	71 988,000		334 532,800	0,000			0,000	334 532,800
CONSTRUCTION AG SOUSSE EN COURS	86 295,394	194 464,939		280 760,333	0,000			0,000	280 760,333
<u>SOUS TOTAL CONSTRUCTIONS</u>	6 995 082,980	266 452,939	0,000	7 261 535,919	3 269 206,450	145 763,815	0,000	3 414 970,265	3 846 565,654

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : 2/2

Désignation	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN
	31.12.2021	Acquisitions	Cessions	30.06.2022	31.12.2021	Dotations	Cessions	30.06.2022	
MATERIEL D'EXPLOITATION	28 625,082			28 625,082	10 322,060	1 237,715		11 559,775	17 065,307
MATERIEL D'EXPLOITATION 15%	0,000	118 637,149		118 637,149	0,000	4 762,150		4 762,150	113 874,999
MATERIEL INFORMATIQUE 25%	304 778,233	52 019,531		356 797,764	166 623,762	27 999,434		194 623,196	162 174,568
MATERIEL INF LEASING 33%	909 262,869			909 262,869	335 510,071	135 251,067		470 761,138	438 501,731
MATERIEL INF LEASING 20% 5 ANS	222 532,436			222 532,436	161 633,973	22 253,244		183 887,217	38 645,219
<u>SOUS TOTAL INFORMATIQUE ET EXPL°</u>	1 465 198,620	170 656,680	0,000	1 635 855,300	674 089,866	191 503,610	0,000	865 593,476	770 261,824
MATERIEL DE TRANSPORT 20%	1 239 401,949	743 474,166		1 982 876,115	37 631,989	163 409,951		201 041,940	1 781 834,175
MAT DE TRAN LEASING 33%	280 259,707			280 259,707	230 304,203	22 846,314		253 150,517	27 109,190
MAT DE TRAN LEASING 20%	2 506 406,589		-6 304,237	2 500 102,352	1 169 208,316	232 506,623	-6 304,237	1 395 410,702	1 104 691,650
<u>SOUS TOTAL MATERIEL TRANSPORT</u>	4 026 068,245	743 474,166	-6 304,237	4 763 238,174	1 437 144,508	418 762,888	-6 304,237	1 849 603,159	2 913 635,015
A.A.I 10%	94 153,841			94 153,841	94 153,841			94 153,841	0,000
A.A.I 2 15%	524 727,597	36 493,938		561 221,535	308 856,481	35 993,482		344 849,963	216 371,572
A.A.I LEASING 15%	1 652,500			1 652,500	1 021,796	123,938		1 145,734	506,766
<u>SOUS TOTAL AAI</u>	620 533,938	36 493,938	0,000	657 027,876	404 032,118	36 117,420	0,000	440 149,538	216 878,338
M.M.B 10%	61 095,674			61 095,674	61 095,674			61 095,674	0,000
M.M.B 2 20%	252 549,790	23 683,023		276 232,813	180 756,430	22 631,991		203 388,421	72 844,392
M.M.B LEASING	16 933,998			16 933,998	16 933,998			16 933,998	0,000
M.M.B LEASING 20%	23 795,660			23 795,660	16 699,903	2 379,566		19 079,469	4 716,191
<u>SOUS TOTAL MMB</u>	354 375,122	23 683,023	0,000	378 058,145	275 486,005	25 011,557	0,000	300 497,562	77 560,583
<u>SOUS TOTAL IMMOS. CORPORELLES</u>	26 796 634,420	1 429 532,146	-6 304,237	28 219 862,329	6 059 958,947	817 159,290	-6 304,237	6 870 814,000	21 349 048,329
<u>TOTAL</u>	27 068 502,972	1 431 532,146	-6 304,237	28 493 730,881	6 260 086,292	834 907,498	-6 304,237	7 088 689,553	21 405 041,328

Note 2: Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2022 à 24 625 824,374 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
TITRES DE PARTICIPATION PROLOGIC	15 759 277,030	0,000	15 759 277,030
TITRES DE PARTICIPATION ACT	4 708 964,540	0,000	4 708 964,540
TITRES DE PARTICIPATION SIMOP	2 599 208,932	0,000	2 599 208,932
TITRES DE PARTICIPATION AZURCOLORS	1 239 713,572	1 239 713,572	1 239 713,572
TITRES DE PARTICIPATION SMART INK	318 660,300	318 660,300	318 660,300
Total des titres de participations	24 625 824,374	1 558 373,872	24 625 824,374
CREDIT AZURCOLORS	0,000	350 000,008	233 333,344
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	0,000	0,000	21 000,000
PRETS AUX PERSONNEL	0,000	194 303,000	0,000
Total	24 625 824,374	2 102 676,880	24 880 157,718

Le détail des titres de participations détenus se présente comme suit :

Société	Nombre de titres	% de participation	Valeur
PROLOGIC	710 870	99,968%	15 759 277,030
ACT	399 980	99,995%	4 708 964,540
SIMOP	149 914	99,943%	2 599 208,932
AZURCOLORS	19 100	93,973%	1 239 713,572
SMARTINK	10 170	67,800%	318 660,300
Total des titres de participations	-	-	24 625 824,374

Note 3: Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2022 à 1 530 298,301 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
FRAIS PRELIMINAIRES	1 834 638,993	41 644,350	1 816 428,937
RESORPTION FRAIS PRELIMINAIRES	-304 340,692	0,000	0,000
Total	1 530 298,301	41 644,350	1 816 428,937

Note 4: Stocks

La valeur nette de provision des stocks s'élève au 30 juin 2022 à 92 681 245,649 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
STOCKS DE MARCHANDISES	85 209 517,455	37 388 663,173	32 462 011,788
STOCK EN DOUANE / EN TRANSIT	7 600 357,662	2 162 965,322	15 456 963,482
Total brut	92 809 875,117	39 551 628,495	47 918 975,270
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-128 629,468	-180 000,000	-214 983,358
Total net	92 681 245,649	39 371 628,495	47 703 991,912

Note 5: Clients et comptes rattachés

Les créances nettes s'élèvent au 30 juin 2022 à 23 901 179,199 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CLIENTS D'EXPLOITATION	21 070 829,270	17 696 543,363	19 196 854,076
CLIENTS - EFFETS À RECEVOIR	1 733 614,907	1 686 083,502	2 534 119,810
CLIENTS - IMPAYÉS	1 096 735,022	1 473 047,523	915 390,296
CLIENTS DOUTEUX OU LITIGIEUX	6 126 022,479	6 533 269,955	6 266 597,754
Total brut	30 027 201,678	27 388 944,343	28 912 961,936
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-6 126 022,479	-6 533 269,955	-6 266 597,754
Total net	23 901 179,199	20 855 674,388	22 646 364,182

Note 6: Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30 juin 2022 à 11 746 375,572 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CREDIT AZURCOLORS (MOINS D'UN AN)	0,000	233 333,328	233 333,328
ACTIONNAIRES, AUGMENTATION DE CAPITAL A LIBERER IPO	0,000	0,000	10 000 080,000
PRET AU PERSONNEL	217 142,456	0,000	173 059,507
ETAT - IMPOT ET TAXES	5 516 841,085	698 374,195	961 167,161
CREANCES ET INTERETS COURUS	350 000,008	0,000	0,000
FOURNISSEURS DEBITEURS	652 503,179	3 006 914,315	1 213 148,533
FOURNISSEURS AVANCES & ACOMPTE	16 995,166	40 000,000	69 175,244
SOUS TOTAL FOURNISSEURS	669 498,345	3 046 914,315	1 282 323,777
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	747 267,057	472 019,412	509 218,527
PRODUIT A RECEVOIR	1 347 247,966	9 509,936	51 672,062
SOUS TOTAL COMPTE DE REGULARISATION	2 094 515,023	481 529,348	560 890,589
COMPTE COURANT ACTIONNAIRE PROLOGIC	1 500 000,000	0,000	0,000
COMPTE COURANT ACTIONNAIRE AZURCOLORS	470 000,000	0,000	0,000
COMPTE COURANT ACTIONNAIRE ACT	450 000,000	0,000	0,000
COMPTE COURANT ACTIONNAIRE SIMOP	250 000,000	0,000	0,000
SOUS TOTAL COMPTE COURANT ACTIONNAIRE	2 670 000,000	0,000	0,000
CAUTION DOUANE	228 378,655	57 792,890	99 483,416
CAUTION SUR LOYER	0,000	4 708,000	0,000
SOUS TOTAL CAUTION	228 378,655	62 500,890	99 483,416
Total	11 746 375,572	4 522 652,076	13 310 337,778

Note 7: Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2022 à 33 574 895,833 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CHEQUES EN COFFRE	31 952 660,164	24 844 658,596	0,000
CHEQUES A ENCAISSER	40 966,534	199 976,125	28 550 130,254
SOUS TOTAL	31 993 626,698	25 044 634,721	28 550 130,254
BANQUES	1 540 577,044	952 770,190	3 946 304,009
CAISSES	40 692,091	29 464,088	25 267,866
SOUS TOTAL BANQUES ET CAISSES	1 581 269,135	982 234,278	3 971 571,875
Total	33 574 895,833	26 026 868,999	32 521 702,129

Note 8: Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2022 à 89 453 692,581 Dinars.

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

Désignation	31/12/2021	Affectation du résultat 2021	Augmentation / Diminution	Dividendes	Résultat au 30/06/2022	30/06/2022
Capital social souscrit, appelé, versé	34 194 355,000		1 960 800,000			36 155 155,000
Capital souscrit appelé, non versé	1 960 800,000		-1 960 800,000			0,000
Réserves légales	2 887 733,942	727 781,558				3 615 515,500
Prime d'émission	26 918 910,726					26 918 910,726
Résultats reportés	11 271 158,980	18 165 017,323		-16 269 819,750		13 166 356,553
Réserves pour fonds social	26 660,000	315 979,905	-145 169,000			197 470,905
Résultat	19 208 778,786	-19 208 778,786			9 400 283,897	9 400 283,897
Total	96 468 397,434	0,000		-16 269 819,750	9 400 283,897	89 453 692,581

Au 30 juin 2022, la structure du capital se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	%
M. Abdelwaheb ESSAFI	2 331 698	32,25%
M. Mahmoud BOUDEN	1 761 386	24,36%
M. Taoufik BEN KHEMIS	1 021 466	14,13%
Autres actionnaires détenant moins de 5%	2 116 481	29,27%
Valeur nominale = 5 dinars	7 231 031	100,00%

Note 9: Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2022 à 5 445 627,609 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
EMPRUNT CREDIT ATB	3 060 000,011	4 420 000,007	3 740 000,009
EMPRUNT CREDIT BIAT	1 047 052,640	0,000	0,000
EMPRUNT CREDIT BH	299 006,000	498 338,000	398 672,000
SOUS TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES	4 406 058,651	4 918 338,007	4 138 672,009
EMPRUNT LEASING CNØ949-SMART	356 512,139	522 459,577	440 183,543

EMPRUNT LEASING CNø39-SMART	315 747,893	442 189,982	380 347,092
EMPRUNT LEASING CNø 323 SMART	254 037,414	484 138,993	366 827,223
EMPRUNT LEASING CNø421-SMART	64 824,256	129 011,258	97 580,765
EMPRUNT LEASING CNø977-SMART	41 843,170	135 657,556	87 843,966
EMPRUNT LEASING CNø1031-SMART	6 604,086	25 326,612	16 163,388
EMPRUNT LEASING CNø2073-SMART	0,000	2 864,878	0,000
EMPRUNT LEASING CNøLM1442-SMART	0,000	4 516,427	0,000
EMPRUNT LEASING CNø1183-SMART	0,000	40 781,619	2 653,851
EMPRUNT LEASING CNøLM1450-SMART	0,000	18 007,877	0,000
SOUS TOTAL EMPRUNTS LEASING	1 039 568,958	1 804 954,779	1 391 599,828
Total	5 445 627,609	6 723 292,786	5 530 271,837

Note 10: Provisions

Les provisions s'élèvent au 30 juin 2022 à 2 065 085,705 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 700 000,000	1 000 000,000	1 746 744,991
PROVISIONS POUR INDEMNITE RETRAITE	365 085,705	236 260,365	309 220,696
Total	2 065 085,705	1 236 260,365	2 055 965,687

Note 11: Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2022 à 32 941 130,176 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	32 516 511,804	12 421 453,934	27 207 597,185
FOURNISSEURS - EFFET À PAYER	417 468,623	1 174 585,276	728 356,981
FOURNISSEURS - FACTURES NON PARVENUES	7 149,749	475 569,702	0,000
Total	32 941 130,176	14 071 608,912	27 935 954,166

Note 12: Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2022 à 12 089 217,670 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CC ACT ABDELWAHEB ESSAFI	4 000 000,000	1 000 000,000	2 000 000,000
CC ACT TAWFIK BEN KHEMIS	3 000 000,000	1 500 000,000	2 000 000,000
CC ACT MAHMOUD BOUDEN	2 000 000,000	0,000	2 000 000,000
SOUS TOTAL COMPTES COURANTS ASSOCIES	9 000 000,000	2 500 000,000	6 000 000,000
TVA A PAYER	0,000	407 717,999	0,000
TVA DEDUCTIBLE SUR IMPORT 19%RAS	0,000	295 755,904	117 764,949
ETAT R/S 15% NON RESIDENTS	43 588,297	254 362,981	80 761,119
ETAT R/S 10% NON RESIDENTS	8 426,644	0,000	0,000
ETAT R/S 7.5% NON RESIDENTS	0,000	0,000	78,237
CONTRIBUTION A PAYER	106 280,252	133 908,663	252 253,962
ETAT R/S SALAIRES	80 226,701	81 226,492	187 415,427
ETAT T C L	69 490,508	63 045,998	64 852,602
ETAT R/S 2.5%	0,000	30 100,410	0,000
ETAT R/S 20%	49 866,667	28 000,000	40 986,667
ETAT R/S 11% NON RESIDENTS	4 145,488	8 408,575	8 013,798
ETAT TFP	4 688,817	7 985,325	25 689,791

ETAT R/S 3%	1 889,271	5 584,050	3 013,198
ETAT R/S 10%	12 942,092	4 968,309	38 193,184
ETAT FOPROLOS	4 723,559	3 992,662	12 844,896
ETAT R/S 1%	7 071,088	3 832,829	16 050,328
ETAT R/S 5% BPS	0,000	3 519,608	3 669,095
ETAT CSS A PAYER	3 413,012	3 321,877	7 585,171
ETAT DROIT DE TIMBRE	2 033,400	2 079,000	2 101,200
TVA COLLECTEE 19%	0,000	1 067,952	0,000
ETAT R/S CLIENT 1%	990,791	989,531	631,293
ETAT R/S 10% NON RESIDENTS	0,000	977,898	5 189,538
ETAT R/S 1,5%	778,341	688,397	3 336,719
ETAT R/S TVA 100%	65 867,988	0,000	0,000
TVA DEDUCTIBLE SUR BANQUE	0,000	0,000	33,187
SOUS TOTAL IMPOTS ET TAXES	466 422,916	1 341 534,460	870 464,361
PROVISIONS POUR CONGES A PAYER	530 788,645	418 181,295	405 933,752
C.N.S.S.	438 624,911	373 908,006	709 707,596
PROVISION PRIME A PAYER	473 203,101	247 727,235	117 681,996
PROV PRIME JUILLET	113 311,650	99 200,411	0,000
PROVISION PRIME DE BILAN	42 254,524	94 412,964	0,000
ASSURANCE GROUPE	63 856,855	55 617,220	81 211,817
SOUS TOTAL COMPTES DU PERSONNEL	1 662 039,686	1 289 047,131	1 314 535,161
CHARGES A PAYER	538 205,838	225 166,012	286 269,008
CLIENTS D'EXPLOITATION CRÉDITEURS	316 174,425	580 581,257	383 703,762
AUTRES COMPTES DEBITEURS OU CREDITEURS	61 374,805	56 250,748	61 374,805
ASSOCIES.OPER FAITES EN COMMUN	45 000,000	0,000	0,000
SOUS TOTAL AUTRES	960 755,068	861 998,017	731 347,575
Total	12 089 217,670	5 992 579,608	8 916 347,097

Note 13: Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2022 à 67 470 106,515 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CREDIT DESSAISISEMENT	22 991 903,000	7 456 000,000	8 331 000,000
FINANCEMENT EN DEVISE	19 505 706,594	1 907 878,183	1 518 052,953
OBLIGATIONS CAUTIONNEES	11 312 628,016	6 490 239,104	10 066 767,389
BANQUES	11 046 349,162	3 182 658,044	516 849,722
EMPRUNTS A (-) D'UN AN	2 613 519,743	2 312 347,714	2 347 793,051
Total	67 470 106,515	21 349 123,045	22 780 463,115

Note 14 : Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2022 à 155 942 020,325 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
VENTES	156 228 020,325	139 405 722,421	286 516 860,419
RISTOURNES ACCORDEES	-286 000,000	-355 579,220	-1 086 952,137
Total	155 942 020,325	139 050 143,201	285 429 908,282

Note 15 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2022 à 310 232,889 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
PRODUITS IMMOBILIERS	87 681,175	78 934,454	158 451,111
REPRISE PROVISION CLIENTS	222 551,714	95 679,472	852 536,731
Total	310 232,889	174 613,926	1 010 987,842

Note 16 : Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 30 juin 2022 à 132 417 827,921 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACHATS DE MARCHANDISES	177 308 727,768	117 936 635,145	251 239 182,829
VARIATION DE STOCKS DE MARCHANDISES	-44 890 899,847	-283 248,501	-8 650 595,276
Total	132 417 827,921	117 653 386,644	242 588 587,553

Note 17 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2022 à 737 318,569 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACHAT NON STOCKES MAT&FOURNITURES	555 804,104	538 573,180	1 119 412,958
FOURNITURES DE BUREAUX	83 134,894	70 654,462	158 440,455
STEG (ELECTRICITE)	71 827,944	75 927,983	166 975,216
ACHATS DIVERS	20 855,775	9 674,785	17 641,162
SONEDE (EAU)	5 695,852	5 205,350	11 316,406
Total	737 318,569	700 035,760	1 473 786,197

Note 18 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2022 à 4 061 257,367 Dinars et se détaillent comme suit

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
SALAIRES	2 737 599,171	2 548 371,330	6 319 598,094
CHARGE PATRONALE CNSS	499 358,715	466 519,678	1 169 919,065
PROVISION PRIME COMMERCIAL	210 261,520	247 727,235	0,000
PROVISION PRIME	187 514,109	-54 077,116	-30 808,084
VARIATION PROVISIONS POUR CONGES A PAYER	124 854,893	173 430,734	161 183,191
PROV PRIME JUILLET	113 311,650	99 200,411	0,000
CHARGE PATRONALE ASS.GROUPE	104 170,510	88 352,407	209 045,557
VARIATION PROVISIONS DEPART A LA RETRAITE	55 865,009	48 287,465	121 247,796
AVANTAGES EN NATURE	-18 828,700	0,000	0,000
AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	8 722,656	113 789,730	23 019,680
PRIME ASSURANCE VIE	24 873,877	50 826,411	1 596,411
INDEMNITE DE STAGES	13 553,957	14 700,072	30 039,180
REFACTURATIONS SALAIRES INTERGROUPE	0,000	0,000	85 830,658
Total	4 061 257,367	3 797 128,357	7 919 010,232

Note 19 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2022 à 1 129 371,295 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	1 133 748,746	602 749,572	1 290 400,888
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES	0,000	500 000,000	1 246 744,991
DOTATIONS AUX PROVISIONS CREANCES CLIENTS	81 976,439	150 818,774	641 003,832
DOTATIONS AUX PROVISIONS STOCKS	-86 353,890	11 090,241	46 073,599
Total	1 129 371,295	1 264 658,587	3 224 223,310

Note 20 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2022 à 1 870 863,018 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
TCL	344 374,123	308 082,891	630 648,246
REMUNERATION INTER & HONORAIRE	262 203,300	141 029,490	285 076,660
PUBLICITE UHD	144 503,419	125 329,554	309 439,099
CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE	106 280,252	128 360,889	252 253,962
TRANSPORT DIVERS	85 991,673	80 780,052	170 971,930
PRIME D'ASSURANCE VEHICULE	77 975,942	60 609,116	125 277,905
ENT.REPARATION VEHICULE	72 050,730	51 041,005	105 060,873
VOYAGES & DEPLACEMENTS	60 558,526	0,000	59 028,954
FRAIS DE TELECOMMUNICATION & INTERN	50 995,821	40 783,535	100 858,558
IMPOT & TAXES LIES MODIF COMPT	45 924,591	0,000	0,000
JETONS DE PRESENCE	45 000,000	0,000	0,000
LOYER ET CHARGES LOCATIVES	44 333,500	14 124,000	49 281,500
PUBLICITES & PUBLICATIONS	36 881,734	0,000	0,000
ASSURANCE VOL&INCENDIE	35 221,307	33 569,014	66 521,695
COMMISSIONS/FINANCEMENT EN DINARS	34 338,246	18 163,239	27 156,961
SUBVENTIONS & DONS	31 621,600	90 716,728	90 736,728
FOPROLOS	28 932,607	27 028,712	66 470,495
COMMISSIONS/ FRAIS DE GESTION	25 494,000	3 960,000	29 585,000

ENTRETIEN ET REPARATION	24 581,013	18 137,989	35 921,975
ABONNEMENT LOGICIEL	24 167,631	36 973,600	60 523,113
FORMATION & STAGE	23 989,200	4 755,812	26 354,547
COMMISSIONS/ VIR ETRANGERS	22 447,375	18 159,439	37 410,574
MISSIONS	20 738,023	0,000	0,000
ACTIVITES SMART	20 412,517	0,000	10 261,256
PUBLICITE MEDDIS	20 000,000		0,000
COMMISSIONS BANCAIRES	19 683,118	11 146,963	27 726,854
DROIT D'ENREG.ET DE TIMBR	18 957,608	13 384,925	31 265,497
FORMATION AU PROFIT CLIENT	16 269,820	0,000	0,000
TRANSPORT & DEPLACEMENT PERSONNEL	15 964,732	3 811,116	15 742,541
COMMISSIONS/ FINANCEMENT EN DEVICES	15 245,898	4 000,000	14 000,200
COMMISSIONS/ CAUTION	13 506,095	9 248,760	15 954,335
ABONNEMENT	11 843,321	2 505,010	4 419,858
ASSURANCE M. RISQUES DIVERS	11 016,462	7 534,050	13 765,427
TAXE DE VEHICULE	10 566,709	8 198,303	17 347,605
COMMISSION D'INTERMEDIAIRE EN BOURS	10 000,000	0,000	92 099,114
AUTRE IMPOTS ET TAXES	7 722,872	8 462,564	9 205,789
CADEAUX	6 449,633	0,000	50 568,236
TFP	4 688,817	13 095,933	91 979,500
COMMISSION D'ETUDE/CREDIT BANCAIRE	3 552,500	0,000	0,000
COMM/DEPOT.DOMICI.DOCUMENTAIRE	3 047,818	2 969,136	5 849,776
COMMISSION/DEPASSEMENT	2 937,165	3 508,700	4 593,033
FRAIS POSTAUX	2 278,040	959,722	10 458,003
ASSURANCE MAT INFORMATIQUE	1 664,827	787,609	2 692,025
ABONNEMENT GPS TUNAV	1 429,175	2 455,000	3 670,000
TAXE MUNICIPALE	1 338,900	2 923,900	5 745,400
COMMISSIONS/EFFETS ET CHEQUE IMPAYE	1 194,800	2 030,976	3 189,834
DOCUMENTATION	832,556	885,720	1 086,892
AUTRES FRAIS BANCAIRES	595,731	426,000	492,000
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	363,600	480,000	725,000
PRIME ASS.RISQUE SPECIAUX	300,000	300,000	600,000
COMMISSIONS/VIR LOCAUX	165,500	29,600	215,900
TRANSPORTS SUR VENTES	124,540	0,000	0,000
COMMISSION/FRAIS TENUE DE COMPTE	67,000	91,000	217,000
COMMISSIONS/OBLIGATIONS	38,651	7 431,881	29 610,534
VOYAGES PERSONNEL	0,000	24 826,673	6 356,879
MISSIONS ET RECEPTIONS	0,000	11 032,276	66 553,162
COMMISSIONS DE GARANTIE	0,000	20,000	8 264,988
ACTION MARKETING	0,000	0,000	94 333,606
Total	1 870 863,018	1 344 150,882	3 167 569,019

Note 21 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2022 à 6 532 370,946 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
INTERETS /ESCOMPTE	1 233 478,429	1 102 678,534	2 270 851,990
INTERET/ FINANCEMENTS DINARS	825 165,554	168 167,639	378 236,471
INTERET/OBLIGATION DOUANE	498 313,200	240 132,792	482 230,402
AGIOS BANCAIRES	323 712,124	360 166,276	539 246,709
AUTRES INTERETS	249 333,334	125 611,109	358 288,889
INTERETS/ FINANCEMENTS DEVICES	145 881,026	49 207,724	84 559,418
CHARGES FINANCIERE DE LEASING	93 535,338	98 284,933	213 682,598
INTERETS /EMPRUNTS BANCAIRES	78 442,127	30 639,307	57 578,517
INTERETS/ LETTRES DE CREDIT	50 846,240	25 638,883	26 900,595
INTERET DE RETARD BANCAIRE	1 737,267	427,263	4 883,531
AUTRES CHARGES FINANCIERES	1 267,000	1 764,200	2 999,600
INTERETS/EFFETS ET CHEQUES IMPAYES	0,000	6,071	65,725

AUTRE GAIN D'EXPLOIT. (MAJORATION)	-13 610,188	-16 493,141	-32 874,680
SOUS TOTAL CHARGES D'INTERETS	3 488 101,451	2 186 231,590	4 386 649,765
PERTES DE CHANGE	3 340 475,262	1 515 008,453	3 073 193,589
PERTES DE CHANGE LATENTES	714 506,339	242 885,819	49 829,370
GAINS DE CHANGE	-102 939,397	-321 704,740	-574 160,482
GAINS DE CHANGE LATENTS	29 156,781	-204 202,265	-100 225,603
SOUS TOTAL DIFFERENCES DE CHANGE	3 981 198,985	1 231 987,267	2 448 636,874
ESCOMPTE OBTENUS HP 2%	-865 904,584	-513 707,360	-1 057 212,709
ESCOMPTE OBTENUS EPSON 1%	-71 024,906	-51 707,519	-98 049,019
SOUS TOTAL ESCOMPTE OBTENUS	-936 929,490	-565 414,879	-1 155 261,728
Total	6 532 370,946	2 852 803,978	5 680 024,911

Note 22 : Produits des placements

Les autres produits s'élèvent au 30 juin 2022 à 1 551 789,598 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
PRODUITS PARTICIPATION PROLOGIC	1 000 000,000	0,000	0,000
PRODUITS PARTICIPATION ACT	300 000,000	0,000	0,000
REVENUS DES VALEURS MOB PLACEMENT	157 808,219	0,000	0,000
INTERETS / RETARD CLIENTS	76 833,630	61 475,125	333 411,615
REVENUS DES AUTRES CREANCES	14 388,888	0,000	0,000
AUTRES PRODUITS DIVERS	2 758,861	2 435,477	59 543,340
INTERETS SUR PRETS AZURCOLORS	0,000	0,000	28 777,785
INTERETS / PRET AUX PERSONNEL	0,000	0,000	7 574,452
Total	1 551 789,598	63 910,602	429 307,192

Note 23 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2022 à 2 050,011 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
PRODUITS / CESSION IMMOBILISATIONS	1 000,000	26 500,000	208 700,000
GAINS / ELEMENTS NON RECURRENTS	1 050,011	10 864,079	31 445,386
Total	2 050,011	37 364,079	240 145,386

Note 24 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2022 à 62 596,027 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
DIFFERENCES DE REGLEMENTS	46 902,798	21 555,507	30 978,314
PENALITES & AMENDES	10 193,785	8 626,599	24 357,785
PERTE/CESSION IMMOBILISATIONS	5 499,444	40 853,790	9 223,156
Total	62 596,027	71 035,896	64 559,255

Note 25 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés au titre du premier semestre 2022 s'élève à 1 594 203,783 dinars

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
IMPOTS SUR LES BENEFICES	1 594 203,783	1 925 413,200	3 783 809,439
Total	1 594 203,783	1 925 413,200	3 783 809,439

Note 26 : Parties liées

Les soldes au 30 juin 2022 des comptes des parties liées se résument comme suit :

Société	Soldes au 30/06/2022			
	Créances clients	Dettes fournisseurs	Prêt accordé	Comptes courants
ACT	1 301 596,881	0,000	0,000	450 000,000
AZUR COLORS	511 363,277	0,000	350 000,008	470 000,000
PROLOGIC	5 383 287,412	0,000	0,000	1 500 000,000
SIMOP	435 819,705	125 126,901	0,000	250 000,000
SMART INK	145 392,040	0,000	0,000	0,000
	7 777 459,315	125 126,901	350 000,008	2 670 000,000

Les transactions réalisées avec les parties liées au cours du premier semestre 2022 se résument comme suit :

Société	Transactions 2022					
	Chiffre d'affaires	Produits locatifs	Remboursements de prêts	Intérêts sur prêts aux filiales	Apports en comptes courants des filiales	Achats divers
ACT	2 187 811,973	0,000	0,000	0,000	450 000,000	853 505,674
AZUR COLORS	853 505,674	6 352,500	116 666,664	14 388,888	470 000,000	0,000
PROLOGIC	12 684 842,000	4 800,000	0,000	0,000	1 500 000,000	21 592,000
SIMOP	0,000	76 528,675	0,000	0,000	250 000,000	555 051,867
SMART INK	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	15 726 159,647	87 681,175	116 666,664	14 388,888	2 670 000,000	1 430 149,541

Les apports en « comptes courants associés » se détaillent comme suit :

Actionnaire	Solde compte courant 31.12.2021	Apports 2022	Solde compte courant 30.06.2022	Intérêts payés 2022
M. Abdelwaheb ESSAFI	2 000 000,000	2 000 000,000	4 000 000,000	85 777,778
M. Mahmoud BOUDEN	2 000 000,000	0,000	2 000 000,000	80 000,000
M. Taoufik BEN KHEMIS	2 000 000,000	1 000 000,000	3 000 000,000	83 555,556
	6 000 000,000	3 000 000,000	9 000 000,000	249 333,334

Note 27 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société au 30 juin 2022 se résument comme suit :

	Montant
1/ Hypothèques et nantissemements	44 870 000,000
2/ Effets escomptés non échus	27 474 568,000
3/ Intérêts non échus	919 862,000
TOTAL	73 264 430,000

1/ Hypothèques et nantissemements

BIAT
Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à Sfax l hauteur de 2 000 KDT.
Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à Borgel Tunis I à hauteur de 10 000 KDT.
Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC, PROLOGIC à donner la garantie à la BIAT au nom de SMART.
Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 4 050 KDT.
Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 3 150 KDT.
Caution personnelle et solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 1 800 KDT.
BT
Hypothèque en premier rang sur le siège social SMART Tunisie édifié sur le terrain objet du titre foncier N°156394 situé à CHARGUIA d'une superficie de 2 786 m ² et ce à hauteur de 3 270 KDT.
Caution solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 7 978.500 DT.
Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 6 205.500 DT.
Caution solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 3 546.000 DT.
ATTIJARI
Hypothèque en 2 ^{ém} rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF156394 sur lequel est édifié le siège.
Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible à hauteur de 3 000 KDT reparti comme suit :
M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 400 000 DT
M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 200 000 DT
M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 400 000 DT
BH
Hypothèque de 1 ^{er} Rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² (pour une valeur de 19 800 KDT).
Nantissement de fonds de commerce 19 800 000 DT
ATB
1/Hypothèque de 1 ^{ER} rang sur la totalité de la propriété lui appartement dénommée MABROUK BEN ISMAIL située à la Zone industrielle de la Charguia I, d'une superficie de 3493 m ² objet du TF162691 ce à hauteur de 6 800 KDT.
M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 625 000 DT
M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 375 000 DT
M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 500 000 DT

2/ Les effets escomptés non échus au 30/06/2022 s'élèvent à 27 474 568 dinars.

3.1 / Les intérêts non échus au 30/06/2022 au titre du crédit BH 1 196 KDT s'élèvent à 47 829 dinars.

3.2 / Les intérêts non échus au 30/06/2022 au titre du crédit ATB 6 800 KDT s'élèvent à 620 430 dinars.

3.3 / Les intérêts non échus au 30/06/2022 au titre du crédit BIAT 1 258 KDT s'élèvent à 222 742 dinars.

3.4 / Les intérêts non échus au 30/06/2022 au titre du crédit BIAT 163 KDT s'élèvent à 28 861 dinars.

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

Mesdames et Messieurs les actionnaires
Société SMART TUNISIE SA
9 bis impasse n° 3 rue 8612 ZI Charguia 1 – 2035 Tunis- Tunisie

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « **SMART TUNISIE SA** », 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, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font ressortir un total net de bilan de **209 464 860,256 dinars**, des capitaux propres positifs de **89 453 692,581 dinars** y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **9 400 283,897 dinars**.

Votre conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises 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 nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société « SMART TUNISIE SA » 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 normes comptables généralement admises en Tunisie.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note III des notes aux états financiers se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet la société en 2020.

Notre conclusion n'est pas modifiée à cet égard.

Fait à Tunis, le 30 août 2022
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS

Faiez FAKHFAKH
ACEF EXPERT

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SONEDE International

Siège social : Caulisée Saula Esc B- 3^{ème} étage El Manar II Tunis

La société SONEDE International publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Zouheir BEN ALI.

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 764	8 764	8 764
Moins : Amortissements		6 343	4 955	5 655
	1	2 420	3 809	3 108
Immobilisations corporelles		268 206	251 909	268 206
Moins : Amortissements		120 122	77 398	97 903
	2	148 084	174 511	170 303
Immobilisations financières		159 529	4 899	4 899
Moins : Dépréciation		2 199	2 199	2 199
	3	157 330	2 700	2 700
Total des Actifs Immobilisés		307 835	181 020	176 111
Autres Actifs non courants		0	0	0
Total des Actifs non courants		307 835	181 020	176 111
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks				
Moins : Dépréciation				
		0	0	0
Clients et comptes rattachés		1 531 362	1 518 079	2 067 773
Moins : Provisions		-1 352 010	-1 324 877	1 352 010
	4	179 352	193 202	715 764
Compte de régularisation et autres actifs courants		4 435 397	3 974 420	4 004 365
Moins : Provisions		-65 578	-65 578	65 578
	5	4 369 820	3 908 842	3 938 787
Placements et autres actifs financiers	6	0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 444 337	2 154 209	1 528 686
Total des Actifs courants		5 993 508	6 256 254	6 183 237
Total des Actifs		6 301 343	6 437 274	6 359 348

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capitaux propres				
Capital social		1 000 000	1 000 000	1 000 000
Réserves Légales		100 000	63 583	63 583
Autres capitaux propres				
Résultats reportés		667 057	391 770	391 770
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		1 767 057	1 455 353	1 455 353
Résultat de l'exercice		46 880	417 089	511 704
Total des capitaux propres avant affectation	8	1 813 936	1 872 442	1 967 057
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Provisions pour risques et charges		19 307	19 307	19 307
Emprunts bancaires				
Total des passifs non courants		19 307	19 307	19 307
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	9	8 645	16 089	29 609
Autres passifs courants	10	4 459 454	4 529 435	4 343 375
Concours bancaires et autres Passifs financiers		0	0	0
Total des passifs courants		4 468 099	4 545 525	4 372 984
Total des passifs		4 487 407	4 564 832	4 392 291
Total des capitaux propres et des passifs		6 301 343	6 437 274	6 359 348

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

LIBELLE	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Revenus	11	637 375	1 275 853	2 004 050
Autres produits				15 269
Marge Brute		637 375	1 275 853	2 019 318
Variation des stocks				
Achats	12	90 497	168 995	371 822
Charges de personnel	13	52 907	39 284	87 863
Dotations aux amortissements et provisions		22 906	78 157	126 497
Autres charges d'exploitation	14	422 753	462 117	738 544
Résultat d'exploitation		48 312	527 300	694 593
Charges financières nettes	15	10 979	17 040	30 684
Produits financiers	16	17 820	16 483	27 933
Autres produits ordinaires			309	309
Autres pertes ordinaires		1	36 359	36 360
Résultats des activités ordinaires avant impôts		55 153	490 693	655 791
Impôt sur les bénéfices		8 273	73 604	144 087
Résultat des activités ordinaires après impôts		46 880	417 089	511 704
Eléments extraordinaires				
Gains				
Pertes				
Résultat net de l'exercice		46 880	417 089	511 704
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
Résultat de l'exercice après modification comptable		46 880	417 089	511 704

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au 30 Juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

LIBELLE	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net de l'exercice	46 880	417 089	511 704
Dotations aux amortissements et aux prov.	22 906	78 157	126 497
Variation :			
Clients	536 412	324 330	-225 365
Stocks			
Compte de régularisation et autres actifs courants	-431 032	127 787	97 842
Placements et autres actifs financiers			11 197
Fournisseurs et autres dettes	95 116	96 144	-76 398
Plus values sur cession d'immobilisation			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	270 281	1 043 506	445 477
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant des investissements gros entretiens			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	0	-22 591	-38 888
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles			
Décaissements provenant de l'octroi des prêts			
Encaissements provenant des cessions d'immobilisations financières	-154 630		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-154 630	-22 591	-38 888
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Remboursements des emprunts en principal et intérêts			
Dividendes et autres distributions payées	-200 000	-100 000	-100 000
Dividendes et autres distributions reçues			
Dividendes versés			
	0	11 197	
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-200 000	-88 804	-100 000
Variation de la trésorerie	-84 349	932 112	306 588
Trésorerie du début d'exercice	1 528 686	1 222 097	1 222 097
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 444 337	2 154 209	1 528 686

Notes aux États financiers

A/ PRESENTATION DE LA SOCIETE

✓ **Forme de la société et structure de capital**

La SONEDE INTERNATIONAL est une société anonyme faisant appel public à l'épargne, de droit Tunisien, totalement exportatrice, elle est régie par les lois et règlements en vigueur en Tunisie, et notamment le code des sociétés commerciales promulgué par la loi n°2000-93 du 03 Novembre 2000 et le code d'incitation aux investissements promulgué par la loi n°93-120 du 27 Décembre 1993.

Le capital de la société qui s'élève à **1.000.000 Dinars** et est divisé en 50.000 actions de valeur nominale égale à **20 Dinars** chacune, souscrites en numéraires et intégralement libérées lors de la souscription. Il est réparti comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale	% d'intérêt
SONEDE	17 500	350 000	35%
ONAS	5 000	100 000	10%
STB INVEST (SICAR)	5 000	100 000	10%
STEG INTERNATIONAL Services	5 000	100 000	10%
STUDI INTERNATIONAL	2 500	50 000	5%
SCET	2 500	50 000	5%
COMETE Immobilière	2 500	50 000	5%
Personnes physiques	10 000	200 000	20%
TOTAL	50 000	1 000 000	100%

✓ **Objet :**

La SONEDE INTERNATIONAL a pour objet la réalisation d'études et de services dans le domaine de l'eau ainsi que l'exploitation des réseaux et ouvrages sur le marché INTERNATIONAL ayant pour destination principale l'Afrique et le Moyen Orient.

Conformément aux statuts, la société a, notamment pour objet :

- ✓ Le suivi et la supervision des projets ;
- ✓ L'assistance technique, institutionnelle et organisationnelle ;
- ✓ La gestion et l'exploitation d'ouvrages ;
- ✓ La formation ;

B/FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

- ✓ SONEDE INTERNATIONAL est une société totalement exportatrice dont les bénéfices sont imposés selon le droit commun à partir de 2021. La période d'exonération de 10 ans a expiré au cours de 2020.
- ✓ Le résultat net de de la période de 6 mois de 2022 est de **46.880** Dinars contre **417.089** Dinars pour la même période de 2021, cette baisse du résultat est notamment expliquée par le retard des clients dans la signature des contrats par les autorités compétentes ou le retard dans le lancement des dossiers d'appel d'offres pour le choix des entreprises de travaux
- ✓ En 2022, SONEDE INTERNATIONAL a signé un contrat d'assistance technique avec la société béninoise « **SBA DES EAUX** »

C/PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

- ✓ Les comptes de la société « SONEDE INTERNATIONAL » sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises tel que fixé par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie ;
- ✓ Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- ✓ Les méthodes comptables de base adoptées pour l'élaboration des états financiers se résument comme suit :

1. Unité monétaire :

Les comptes de la Société « SONEDE INTERNATIONAL » sont libellés en Dinars Tunisiens.

2. Exercice social :

Conformément aux statuts, l'exercice social commence le 1er Janvier et se termine le 31 Décembre.

3. Immobilisations :

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition ou leur valeur vénale et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire et ce selon les taux d'amortissement prévus par le décret du Ministre des Finances N° 2008 – 492 du 25/02/2008.

Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

	<u>Taux d'amortissement</u>
<u>Logiciels</u>	33%
<u>Équipement de bureau</u>	20%
<u>Matériel Informatique</u>	33%
<u>Matériel de transport</u>	20%
<u>Installations et agencements</u>	10%

4. Rémunérations du personnel

Les rémunérations et attributions accordées aux différents agents de la SONEDE INTERNATIONAL, sont comptabilisées au niveau des comptes de charges suivants : « Achats », « Charges du personnel » et « Autres charges d'exploitation ».

5. Achats consommés :

Sont comptabilisées au niveau de cette rubrique les rémunérations du personnel pour lesquelles sont établies des fiches de paie par la SONEDE et qui se décomposent en agents permanents et en agents ponctuels.

Dans ce sens, le salaire est pris en charge initialement par la SONEDE puis facturé trimestriellement par cette dernière à la SONEDE INTERNATIONAL pour remboursement.

6. Charges du personnel :

Sont comptabilisés au niveau de cette rubrique les salaires et les primes accordés au personnel de la SONEDE INTERNATIONAL et qui sont matérialisés par des fiches de paie établies par cette dernière.

Cette rubrique comporte les rémunérations accordées aux :

- Détachés longue durée ;
- Personnels autres que les détachés longue durée (Personnel siège)
- Les indemnités de stage.

7. Autres charges d'exploitation :

Sont comptabilisées au niveau de cette rubrique les charges suivantes :

- PERDIEM (Allocation de voyage) ;
- Frais de séjour et de représentation des détachés longue durée ;
- Les primes du personnel extérieur détaché permanent ;
- Les primes du personnel extérieur détaché à courte durée.

✓ PERDIEM :

Ce compte enregistre les allocations de voyages allouées aux différents intervenants pour détachement à l'étranger.

✓ Frais de séjour et de représentation des détachés à longue durée :

Ce compte comporte les frais de séjour et de représentation pour les experts affectés à des missions à l'étranger ainsi que les indemnités d'expatriation qui leur sont réservées.

✓ Les primes du personnel extérieur détaché permanent :

Ce compte comporte les indemnités mensuelles de gestion et de représentations allouées au Directeur Général pour un montant net d'impôt de **3.000 Dinars**.

✓ Les primes du personnel extérieur détaché à courte durée :

Ce compte enregistre les primes accordées au personnel affecté à des missions à courte durée en Tunisie et à l'étranger.

Notes Bilan

NOTE 1 : Immobilisations incorporelles

Cette rubrique s'élève à **8.764** Dinars et concerne essentiellement un logiciel de graphisme « GRAPHTECH » pour **5.284** Dinars et un site Web pour **3.480** Dinars.

NOTE 2 : Immobilisations corporelles

La valeur de cette rubrique au 30 Juin 2022 est de **268.206** Dinars, amortie à hauteur de **120.122** Dinars.

Le détail de la rubrique des immobilisations incorporelles et corporelles est présenté au niveau du tableau d'amortissement suivant :

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES AU 30/06/2022

DESIGNATION	Valeur Brute au 31/12/2021	Valeur Brute au 30/06/2022	Tx Amt	Cumul Amt au 31/12/2021	Dotation aux Amt 30/06/2022	Cumul Amt au 31/06/2022	VCN au 31/06/2022
Site WEB	3 480	3 480	33%	606	574	1 180	2 300
Logiciels	5 284	5 284	33%	5 049	114	5 163	121
Equipements de bureaux	18 395	18 395	20%	11 932	730	12 662	5 732
Matériel Informatique	43 537	43 537	33%	34 574	2 378	36 952	6 585
Matériel de transport	179 026	179 026	20%	47 064	17 902	64 967	114 059
Installations et Agencements	27 249	27 249	10%	4 333	1 208	5 541	21 708
TOTAL	276 970	276 970		103 559	22 906	126 465	150 504

NOTE 3 : Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à **157 330** Dinars au 30 Juin 2022. Cette rubrique est provisionnée pour **2.199** Dinars au titre de la participation **SOGES**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôt et cautionnements	2 700	2 700	2 700
Cautions	154 630	0	0
Participation au capital de SOGES (Sénégal)	2 199	2 199	2 199
SOUS TOTAL	159 529	4 899	4 899
Prov. Titres de participation	2 199	2 199	2 199
TOTAL	157 330	2700	2700

NOTE 4 : Clients et comptes rattachés

Le solde net des comptes « Clients et comptes rattachés » s'élèvent à 179.352 Dinars au 30 Juin 2022 contre 715 764 Dinars au 31 Décembre 2021.

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
SOGES/MSA	19 685	19 685	19 685
AWMC	27 271	0	27 133
SPEN	0	0	0
STE	1 090 657	1 090 657	1 090 657
STE AVENANT	206 565	206 565	206 565
SNDE MAURITANIE	54 292	46 420	361 020
SCET TUNISIE	124 599	0	261 058
THE REGIONAL ENV CENTER	7 969	7 969	7 969
CNT	0	89 023	87 711
WMI	0	51 164	0
BEST ENGINEERING SOUSSE	0	0	5 651
OMPP	324	0	324
BRUT	1 531 362	1 518 079	2 067 773
Provisions pour risques projet TCHAD	1 352 010	1 324 877	1 352 010
TOTAL	179 352	193 202	715 764

Note 4-1 . Il s'agit des créances non encore recouvrées au titre du projet « action urgente au TCHAD ». Ces créances ont été provisionnées en totalité puisque leurs chances de recouvrement sont faibles. (Pour de plus amples détails - Voir note 5-2)

NOTE 5 : Autres actifs courants

Au 30 Juin 2022, la valeur nette des « Autres actifs courants » est de **4.369.820**Dinars détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs Avances et acomptes	6 089	4 000	4 000
Crédit TVA	23 737	14 038	13 017
Report d'impôt	0	0	0
Acompte provisionnel payé	42 726	14 229	38 284
ETAT RS VENTE	11 983	1 159	1 159
Retenue COVID	223	223	223
Sous Total	84 757	33 649	56 683
Personnel Rémunération due sur les détachés longue durée	4 868	4 765	4 765
Projet AQUAKNIGHT exercice 2016	177	177	177
Projet AQUAKNIGHT exercice 2015	17 638	17 638	17 638
Projet AQUAKNIGHT exercice 2014	69 436	69 436	69 436
Projet AQUAKNIGHT exercice 2013 et ant	150 228	150 228	150 228
Projet REC	47 351	47 351	47 351
Produits à recevoir	401 528	0	321
OSEF Débiteurs Divers Action Urgente	2 807 553	2 807 553	2 807 553
OSEF Débiteurs Divers Avenant Action Urgente	843 623	843 623	843 623
Charges constatées d'avance	8 238	0	6 590
Sous Total	4 435 397	3 974 420	3 947 682
Autres provisions	65 578	65 578	65 578
TOTAL	4 369 820	3 908 842	3 938 787

Note 5-1 : Le projet AQUAKNIGHT consiste à la mise en place d'une méthodologie de mesures et d'analyse de consommation minimale nocturne au niveau d'une zone pilote choisie en accord avec le partenaire européen et dont la SONEDE INTERNATIONAL effectue la gestion pour le compte de la SONEDE.

En effet, en plus des résultats de l'étude dont bénéficient la SONEDE et le partenaire étranger (à savoir l'Union Européenne représentée par l'université de Palerme), tous les équipements de mesure et de détection des fuites acquis dans le cadre de ce projet seront transférés à la SONEDE à la clôture du projet.

Le montant des dépenses relatives au dit projet s'élève au 31 Décembre 2021 à **237.479** Dinars contre des passifs comptabilisés (subventions et autres) pour **219 252** Dinars. Ainsi, vu l'ancienneté de ce projet, le différentiel entre les actifs et les passifs a fait l'objet d'une provision pour **18 227** dinars.

Note 5-2 : Projet « action urgente au TCHAD »

Conformément aux termes définis au contrat N° 13/DG/STE/2014 du 16/12/2014 se rapportant au projet « action urgente au TCHAD » commandé par la Société Tchadienne des Eaux (STE), le groupement « SONEDE INTERNATIONAL-Société OSEF » a réalisé des études et prestations qui ont été réceptionnées sans réserve et même un avenant a été contracté pour réaliser des travaux supplémentaires au cours de 2017.

Par ailleurs, la répartition des produits entre SONEDE INTERNATIONAL et la Société Tchadienne OSEF, relatifs à ce projet, n'a pas été définie clairement au niveau de l'accord signé initialement entre ces deux parties en date du 25/11/2013.

Ainsi, pour lever toute ambiguïté, et compte tenu des travaux réalisés par chaque partie, un acte de précision signé entre SONEDE INTERNATIONAL et son partenaire la société OSEF en date du 29 juin 2017, préconise la répartition des produits comme suit :

- Le chiffre d'affaires libellé en Euro revient à SONEDE INTERTIONAL moyennant certaines retenues relatives aux frais d'enregistrement (3%) du contrat et aux charges financières (10%),
- Le chiffre d'affaires libellé en Franc CFA revient à la société OSEF.

Au 30 Juin 2022, le solde des créances revenant à SONEDE INTERNATIONAL est de **1.297.222** Dinars contre un montant de **3.651.176** Dinars pour OSEF. Ces montants n'ont pas fait l'objet d'actualisation en fin d'année et ce du fait que la société estime que le recouvrement de ces créances est quasiment compromis.

Par ailleurs, la partie revenant à SONEDE INTERNATIONAL logée dans les comptes « Clients » **1.297.222** Dinars, est totalement provisionnée et ce puisque les chances de recouvrement sont très faibles.

NOTE 6 : Placements et autres actifs financiers

Le solde des « Placements et autres actifs financiers » est nul au 30 Juin 2022.

NOTE 7 : Liquidités et équivalents de liquidités

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

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
STB DINAR	191 516	72 698	38 452
STB EURO	1 166 178	1 826 317	1 265 686
STB DOLLARS	84 253	253 281	222 550
STB DINAR REC	97	168	97
CAISSE	2 292	1 745	1 901
Blocage	0	0	0
TOTAL	1 444 337	2 154 209	1 528 686

NOTE 8 : Capitaux propres avant affectation

Le tableau de mouvement des capitaux propres est comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES						
	Capital	Réserves Légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total	Dividendes
SOLDE 31/12/2021	1 000 000	63 583	391 770	511 704	1 967 057	200 000
Capital						
Réserves Légales						
Affectation du résultat selon AGO du 30 mars 2022		36 417	275 287	-511 704	-200 000	200 000
Résultat de l'exercice				46 880	46 880	
Dividende						
Solde au 30/06/2022	1 000 000	100 000	667 057	46 880	1 813 936	

Note 8-1 Résultat par action

Au 30 Juin 2022, le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat de l'exercice	46 880	417 089	511 704
Nombre d'actions	50 000	50 000	50 000
Résultat par action	0,938	8,342	10,234

NOTE 9 : Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30 Juin 2022, la valeur de cette rubrique étant de **8.645** Dinars, est détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs	0	7 444	20 963
Fournisseurs RG PROJET REC	8 645	8 645	8 645
TOTAL	8 645	16 089	29 609

NOTE 10 : Autres passifs courants

La valeur de cette rubrique au 30 Juin 2022 est de **4.459.454** Dinars, détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dettes provisionnées pour congés payés	11 349	6 762	13 525
Etat organismes sociaux (note 10-1)	78 567	111 548	182 298
Autres (CAP, Débiteurs et créditeurs divers, facture SONEDE) (note 10-2)	4 369 538	4 411 125	4 147 552
TOTAL	4 459 454	4 529 435	4 343 375

Note (10-1) Etat organismes sociaux

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Receveur des finances	55 012	9 877	24 484
Impôt à payer	9 272	87 147	136 081
RS sur placement	4 742	4 742	4 742
CSS à payer	23	4 503	9 005
Sous Total	69 050	106 269	174 312
CNRPS	4 049	3 208	3 208
Prévoyance	706	455	455
Capital décès	257	165	165
CNSS	4 505	1 451	4 157
Sous Total	9 517	5 279	7 986
Total	78 567	111 548	182 298

Note (10-2) Détail Autres

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charges à payer	89 653	192 182	69 954
Facture SONEDE	0	74 524	33 664
Projet AQUAKNIGHT dépenses non encore payées	66 868	66 868	66 868
Projet AQUAKNIGHT exercice 2012	152 384	152 384	152 384
Provisions pour risques projet Mauritanie	44 306	44 306	44 306
Actionnaires compte de dividendes	231 407	130 500	31 488
Créditeurs Divers	2 199	2 199	2 199
OSEF Créditeurs divers Action Urgente	2 807 553	2 807 553	2 807 553
OSEF Créditeurs divers Avenant Action Urgente	843 623	843 623	843 623
Autres prestataires de services	131 545	96 986	95 513
Total	4 369 538	4 411 125	4 147 552

Les dettes OSEF correspondent à la quote-part de ce dernier dans les facturations établies pour la STE dans le cadre du projet « action urgente » au TCHAD et de l'avenant s'y rapportant. Ces dettes sont comptabilisées indépendamment des charges engagées par le partenaire OSEF et ce conformément à l'acte de précision de l'accord SONEDE INTERNATIONAL/OSEF signé en date du 29 juin 2017.

Notes État de Résultat

NOTE 11 : Revenus :

Les « Revenus » s'élèvent à **637.375** Dinars 30 Juin 2022 contre **1.275.853** Dinars 30 Juin 2021 et qui se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CA export	637 375	1 271 517	1 994 713
NIGER	0	59 733	59 733
ARABIE SAOUDITE	0	72 882	133 255
OUZBEKISTON	0	0	27 271
DJIBOUTI	0	118 159	118 159
MAURITANIE NOUADHIBOU	210 457	46 420	0
DAO MAURITANIE NOUADHIBOU	0	0	362 043
MAURITANIE NOUADHIBOU FORAGE	0	0	46 420
MAURITANIE FORMATION	0	0	11 512
BENIN	155 392	0	0
MALI	78 754	0	0
GABON	157 478	769 094	769 094
GUINEE	35 293	205 230	467 227
MARCHE LOCAL	0	4 336	9 336
OMMP TN	0	4 336	4 336
BEST ENG SOUSSE	0	0	5 000
Total	637 375	1 275 853	2 004 050

NOTE 12 : Achats consommés

Les achats consommés s'élèvent au 30 Juin 2022 à **90.497** Dinars, détaillés comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Achat carburant	5 019	4 921	8 575
Achat fournitures	2 246	9 379	5 634
Eau électricité	1 374	341	1 203
Autres achats	1 058	0	9 315
Sous Total 1	9 697	14 641	24 726

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
FACTURES SONEDE	55 997	148 093	137 873
Achats de prestations de services	24 802	6 261	209 223
Sous Total 2	80 800	154 354	347 096
Total	90 497	168 995	371 822

NOTE 13 : Charges de personnel

Les « Charges de personnel » s'élèvent à **52.907** Dinars 30 Juin 2022 contre **39.284** Dinars 30 Juin 2021 et qui se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Rémunération détachés longue durée	9 140	0	0
Salaires autres que les détachés LD	35 243	35 858	64 714
Provisions congés payés	-2175	-4530	2 232
Salaire SIVP	4 723	4 697	9 497
Charges patronales	5 977	3 260	11 420
Total	52 907	39 284	87 863

NOTE 14 : Autres charges d'exploitation

Les « autres charges d'exploitation » s'élèvent à **422.753** Dinars 30 Juin 2022 contre **462.117** Dinars 30 Juin 2021. Le détail se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Locations	8 238	15 613	18 908
Entretien et réparation	1 856	907	1 828
Primes assurance	241	4 093	9 567
Services extérieurs divers	1 880	15 514	15 656
Prime du personnel extérieur détaché permanent	23 451	16 384	39 835
Personnel extérieur à l'entreprise	720	706	1 412
Personnel Détachés courtes durées	120 685	146 374	239 817
Honoraires	33 190	27 504	14 051
Jetons de présence	0	0	11 250
Réception	3 756	292	2 691

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Péridium	137 655	58 827	115 729
Frais de séjour et de représentation des détachés longue durée	0	0	24 800
Frais postaux	2 237	1 949	3 091
Publicités publications relations publiques	9 170	8 109	14 057
Services bancaires	746	1 567	2 592
Pénalité de retard	359	788	788
Déplacements	35 147	46 530	92 587
Achats divers	620	0	4 558
TCL	0	0	2 016
Timbres de voyage	420	360	600
Droits et taxes	42 382	5 563	11 674
RS libératoires GABON	0	111 037	111 037
Total	422 753	462 117	738 544

NOTE 15 : Charges financières nettes

Les « charges financières nettes » s'élèvent à **10.979** Dinars 30 Juin 2022 contre **17.040** Dinars 30 Juin 2021. Le détail se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Pertes de change	2 140	9 084	11 537
Perte de change latente	8 839	7 956	19 147
Total	10 979	17 040	30 684

NOTE 16 : Produits financiers

Les « produits financiers » s'élèvent à **17.820** Dinars 30 Juin 2022 contre **16.483** Dinars 30 Juin 2021. Le détail se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Agios créditeurs	1 181	2 150	-3859
Gain de change	80	14 332	-15 936
Gain de change latent	16 559	0	-8 137
Total	17 820	16 483	-27 933

Notes État de flux de trésorerie

NOTE 17 : Dividendes versés

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 Mars 2022, les actionnaires ont décidé de procéder à une distribution de dividende pour un montant total de **200.000** dinars.

NOTE 18 : Variation de la trésorerie

Au 30 Juin 2022, la variation de la trésorerie se présente comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
STB DINAR	191 516	72 698	38 452
STB EURO	1 166 178	1 826 317	1 265 686
STB DOLLARS	84 253	253 281	222 550
STB DINAR REC	97	168	97
CAISSE	2 292	1 745	1 901
TOTAL	1 444 337	2 154 209	1 528 686

Note 19 : Engagements hors bilan

Au 30 Juin 2022, SONEDE INTERNATIONAL ne dispose pas d'engagements hors bilan.

Tunis, le 29 Août 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022

Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la SONEDE INTERNATIONAL

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **SONEDE INTERNATIONAL** », 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.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **6 301 343 dt** Dinars Tunisien et un bénéfice net de la période de **46 880 dt** Dinars Tunisien.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 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.

Limitation des travaux d'audit

Il est à signaler que le système de contrôle interne de la société ne permet pas de générer les situations intermédiaires semestrielles au titre de 2021, ainsi, nous ne sommes pas en mesure de vérifier la fiabilité de ces données présentées en comparaison avec les chiffres de 2022.

***Le Commissaire aux Comptes
Zouheir BEN ALI***

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **SICAV Axis Trésorerie** au 30 Juin 2022, qui font apparaître un actif net de **66.100.309** dinars pour un capital de **64.466.696** dinars et une valeur liquidative égale à **107,637** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois :

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-Verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	4.1.1	<u>35 713 154</u>	<u>30 283 012</u>	<u>37 783 597</u>
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 534 889	2 217 646	2 625 227
Obligations et valeurs assimilées		33 178 265	28 065 366	35 158 370
Placements monétaires et disponibilités		<u>30 378 276</u>	<u>26 467 187</u>	<u>18 056 786</u>
Placements monétaires	4.1.2	22 501 390	18 864 717	6 981 393
Disponibilités		7 876 886	7 602 470	11 075 393
Autres Actifs	4.1.5	<u>124 217</u>	<u>53 908</u>	<u>72 202</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>66 215 647</u></u>	<u><u>56 804 107</u></u>	<u><u>55 912 585</u></u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	61 089	49 574	49 572
Autres créditeurs divers	4.1.7	54 249	26 371	37 385
TOTAL PASSIF		<u><u>115 338</u></u>	<u><u>75 945</u></u>	<u><u>86 957</u></u>
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	64 466 696	55 342 911	53 212 320
Sommes distribuables		1 633 613	1 385 251	2 613 308
Sommes distribuables des exercices antérieurs		332	506	485
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 633 281	1 384 745	2 612 823
ACTIF NET		<u><u>66 100 309</u></u>	<u><u>56 728 162</u></u>	<u><u>55 825 628</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>66 215 647</u></u>	<u><u>56 804 107</u></u>	<u><u>55 912 585</u></u>

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	526 422	976 677	435 496	848 722	1 686 202
Revenus des obligations et valeurs assimilées		437 778	888 033	366 313	779 539	1 617 019
Dividendes		88 644	88 644	69 183	69 183	69 183
Revenus des placements monétaires	4.2.2	500 098	880 049	359 682	629 149	1 576 734
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 026 520	1 856 726	795 178	1 477 871	3 262 936
Charges de gestion des placements	4.2.3	(147 641)	(284 181)	(119 018)	(230 312)	(514 535)
REVENU NET DES PLACEMENTS		878 879	1 572 545	676 160	1 247 559	2 748 401
Autres charges	4.2.4	(26 246)	(50 699)	(22 749)	(44 901)	(96 115)
RESULTAT D'EXPLOITATION		852 633	1 521 846	653 411	1 202 658	2 652 286
Régularisation du résultat d'exploitation		98 260	111 435	182 548	182 087	(39 464)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		950 893	1 633 281	835 959	1 384 745	2 612 822
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(98 260)	(111 435)	(182 548)	(182 087)	39 464
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		67 565	145 729	11 815	68 959	174 760
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(46 568)	(25 568)	(13 998)	17 518	83 416
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		873 630	1 642 007	651 228	1 289 135	2 910 462

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	873 630	1 642 007	651 228	1 289 135	2 910 462
Résultat d'exploitation	852 633	1 521 846	653 411	1 202 658	2 652 286
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	67 565	145 729	11 815	68 959	174 760
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(46 568)	(25 568)	(13 998)	17 518	83 416
Frais de négociation des titres				-	-
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	(2 467 968)	(2 467 968)	(1 695 277)	(1 695 277)	(1 695 277)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 051 796	11 100 642	8 330 400	(2 853 361)	(5 377 222)
Souscriptions					
- Capital	41 175 279	56 563 367	42 517 431	68 474 241	108 029 047
- Régularisation des sommes non distribuables	1 191 995	1 625 411	1 021 460	1 636 454	138 458
- Régularisation des sommes distribuables	1 725 511	2 580 296	1 442 384	3 024 915	4 359 624
Rachats					
- Capital	(35 934 267)	(45 739 352)	(33 859 587)	(70 181 536)	(112 058 208)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 052 861)	(1 315 211)	(819 023)	(1 702 194)	(184 622)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 053 861)	(2 613 869)	(1 972 265)	(4 105 241)	(5 661 521)
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 457 458	10 274 681	7 286 351	(3 259 503)	(4 162 037)
ACTIF NET					
En début de période	62 642 851	55 825 628	49 441 811	59 987 665	59 987 665
En fin de période	66 100 309	66 100 309	56 728 162	56 728 162	55 825 628
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	562 715	507 977	444 980	546 604	546 604
En fin de période	614 100	614 100	529 865	529 865	507 977
VALEUR LIQUIDATIVE	107,637	107,637	107,061	107,061	109,897
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,26%	5,29%	4,92%	5,01%	5,06%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV Axis Trésorerie est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2. Evaluation des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne

constituent, au 30 Juin 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ; et

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Au 30 Juin 2022, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à compter de l'exercice 2020.

3.3. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4. Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.5. Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC.2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR.2-Revenus des placements monétaires ».

3.6. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4. Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 35 713 154 dinars au 30 Juin 2022, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			31 897 313	33 178 265	50,194%	1 280 952
Obligations			7 191 600	7 458 413	11,283%	266 813
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10 000	400 000	414 597	0,627%	14 597
AB_20A_21/05		3 000	90 000	90 566	0,137%	566
AB09/B_15A_30/09		5 000	99 800	104 073	0,157%	4 273
AB2010_15A_31/08		7 000	186 410	195 266	0,295%	8 856
AB2010_15A_31/08		3 000	79 810	83 622	0,127%	3 812
ABSUB2020_5A_12/2		10 000	800 000	822 423	1,244%	22 423
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	900 000	917 746	1,388%	17 746
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	60 000	61 183	0,093%	1 183
ATL2018-1_7A_8.5%_17/0718		5 000	400 000	426 008	0,644%	26 008
ATTIJ_LEAS_5A_15/06		2 000	40 000	40 115	0,061%	115
BH09/B_15A_31/12		5 000	115 000	117 431	0,178%	2 431
BHSUB2021-2_9.1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 050 860	1,590%	50 860
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1 500	60 000	62 300	0,094%	2 300
HL 2018-01 5A-8.3%		2 000	40 000	40 248	0,061%	248
STB08/2_16A_18/02		10 000	187 500	191 053	0,289%	3 553
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	526 970	0,797%	26 970
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	509 162	0,770%	9 162
TLSUB2018_7A_17/01		4 600	368 000	382 639	0,579%	14 639
UIB09/1_15A_17/07		38 000	758 480	790 390	1,196%	31 910
UIB09/1_20A_17/07		3 000	120 000	125 370	0,190%	5 370

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	108 000	112 833	0,171%	4 833
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	278 600	290 665	0,440%	12 065
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	100 000	102 893	0,156%	2 893
Emprunts d'Etat			24 705 713	25 719 852	38,910%	1 014 139
BTA 5.6 AOÛT 2022		200	195 840	207 912	0,315%	12 072
BTA 5.6 AOÛT 2022		300	292 560	311 855	0,472%	19 295
BTA 5.6 AOÛT 2022		500	485 600	519 738	0,786%	34 138
BTA 5.6 AOÛT 2022		200	192 120	207 873	0,314%	15 753
BTA 5.6 AOÛT 2022		200	191 920	207 871	0,314%	15 951
BTA 5.6 AOÛT 2022		200	191 720	207 869	0,314%	16 149
BTA 5.6 AOÛT 2022		1 000	984 800	1 038 182	1,571%	53 382
BTA 5.6 AOÛT 2022		600	596 520	623 011	0,943%	26 491
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	502 223	0,760%	18 223
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	50 223	0,076%	1 818
BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 133	2 386 999	3,611%	113 866
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	99 502	0,151%	3 552
BTA 6% JUIN 2023		1 000	970 400	987 368	1,494%	16 968
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 399 977	3,631%	129 642
BTA 6.3% MARS 2026		132	118 140	125 313	0,190%	7 173
BTA 6.3% MARS 2026		96	89 760	91 249	0,138%	1 489
BTA 6.3% OCT 2026		3 850	3 715 635	3 931 754	5,948%	216 119
BTA 6.6% MARS 2027		288	256 320	270 706	0,410%	14 386
BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	73 924	0,112%	4 183
BTA 6.7% AVRIL 2028		213	193 191	195 671	0,296%	2 480
BTA 8ANS 6% AVRIL 2023		100	97 075	100 397	0,152%	3 322
BTA 8ANS 6% AVRIL 2023		386	376 118	385 581	0,583%	9 463
BTA 8ANS 6% AVRIL 2023		7 000	6 840 400	6 989 428	10,574%	149 028
BTA_6.5_11 JUIN 2025		80	70 880	75 968	0,115%	5 088
BTA_6.5_11 JUIN 2025		333	299 201	316 216	0,478%	17 015
BTA_6.5_11 JUIN 2025		335	305 185	318 115	0,481%	12 930
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	764	766	0,001%	2
EMP NAT 2022 T1 CB TF		10 000	1 000 000	1 020 482	1,544%	20 482
EMP NAT 2022 T2 CB TF		10 000	1 000 000	1 003 279	1,518%	3 279
EMP_NAT2021/B_5A_8.8%		10 000	1 000 000	1 070 400	1,619%	70 400
Titres OPCVM	-		2 358 722	2 534 889	3,835%	176 167
ATTIJARI OBLIG. SICAV		2 823	300 011	289 990	0,439%	- 10 021
MCP SAFE FUND		880	103 119	116 050	0,176%	12 931
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 836 920	2,779%	181 438
FCP Axis AAA		2 700	300 110	291 929	0,442%	- 8 181
TOTAL			34 256 035	35 713 154	54,029%	1 457 119
Pourcentage par rapport à l'actif					53,935%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 22 501 390 dinars au 30 Juin 2022, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt		17 469 364	17 489 680	26,46%	20 316
CD_Amen BANK_3MDT_7.60%_10J_04-07-2022		2 994 944	2 998 483	4,54%	3 539
CD_ATB_4.5MDT_7.85%_04-07-2022		4 492 167	4 497 650	6,80%	5 483
CD_BIAT_5MDT_7.60%_10J_04-07-2022		4 991 574	4 997 472	7,56%	5 898
CD_BTE_4.5MDT_7.60%_04-07-2022		4 492 416	4 497 725	6,80%	5 309
CD_ATB_0.5MDT_7.85%_20J_20-07-2022		498 263	498 350	0,75%	87
Prise en pension		4 998 582	5 011 710	7,58%	13 128
PL_TSB_2MDT_7.75%_14J_01-07-2022 (1962 BTA 8% 24 Novembre 2025)		1 999 223	2 005 249	3,03%	6 026
PL_TSB_3MDT_7.75%_14J_04-07-2022 (2869 BTA 5,6% Août 2022)		2 999 359	3 006 461	4,55%	7 102
Total		22 467 946	22 501 390	34,04%	33 444
Pourcentage par rapport à l'actif				33,98%	

4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 30 Juin 2022, le ratio susvisé s'élève à 19,46%.

4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 30 Juin 2022 une valeur comptable de 53 202 834 DT, soit 80,35% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires	Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ETAT	3 094 927	22 624 925			25 719 852	38,84
AB	1 710 547			2 998 483	4 709 030	7,11%
ATB	978 929			4 996 000	5 974 929	9,02%
ATL	426 008				426 008	0,64%
ATTIJ LEASING	40 115				40 115	0,06%
BH	1 168 291				1 168 291	1,76%
CIL	62 300				62 300	0,09%
HL	40 248				40 248	0,06%

Émetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires	Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
STB	1 227 185				1 227 185	1,85%
TLF	382 639				382 639	0,58%
UIB	1 422 151				1 422 151	2,15%
ATTIJARI OBLIGATAIRE			289 990		289 990	0,44%
MCP SAFE FUND			116 050		116 050	0,18%
SICAV PATRIMOINE FCP AAA			1 836 920		1 836 920	2,77%
BTE				4 497 725	4 497 725	6,79%
BIAT				4 997 472	4 997 472	7,55%
Total	10 553 340	22 624 925	2 534 889	17 489 680	53 202 834	80,35%

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 124 217 DT contre 53 908 DT au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	124 217	48 739	33 187
Retenue à la source sur BTA	-	5 169	39 015
Total	124 217	53 908	72 202

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 61 089 DT contre 49 574 DT au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Rémunération du dépositaire	8 950	8 950	6 000
Rémunération du gestionnaire	52 139	40 624	43 572
Total	61 089	49 574	49 572

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 54 249 DT contre 26 371 DT au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Commissaire aux comptes	23 332	5 132	13 377
Etat retenue à la source	6 222	5 802	5 802
CMF	6 282	5 402	5 730
Jetons de présence	7 482	7 481	5 002
Publications	10 259	1 899	6 819
TCL	625	625	625
Autres créditeurs divers	47	30	30
Total	54 249	26 371	37 385

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2022, se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31-03-2022</u>	
Montant	59 065 553
Nombre de titres	562 715
Nombre d'actionnaires	509
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	41 175 279
Nombre de titres émis	403 699
Nombre d'actionnaires nouveaux	14
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(35 934 267)
Nombre de titres rachetés	352 314
Nombre d'actionnaires sortants	3
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	67 565
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(46 568)
Régularisation des sommes non distribuables	139 134
Frais de négociation de titres	
<u>Capital au 30-06-2022</u>	
Montant	64 466 696
Nombre de titres	614 100
Nombre d'actionnaires	520

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 976 677 DT contre 848 722 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/202 2	Période du 01/01 au 30/06/20 22	Période du 01/04 au 30/06/20 21	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/202 1
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	269 857	558 664	210 073	459 059	966 653
Revenus des obligations	167 921	329 369	156 240	320 480	650 366
Revenus des titres OPCVM					
- Dividendes	88 644	88 644	69 183	69 183	69 183
Total	526 422	976 677	435 496	848 722	1 686 202

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 880 049 dinars contre 629 149 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Revenus des certificats de dépôt	59 320	71 713	29 722	56 374	149 109
Revenus des bons de trésor à CT	-	-	7 832	16 427	16 427
Revenus compte courant rémunéré	57 334	91 029	49 157	86 274	171 316
Revenus des prises en pension	383 444	717 307	272 971	470 074	1 239 882
Total	500 098	880 049	359	629 149	1 576 734

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 284 181 dinars contre 230 312 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	146 157	281 230	117 535	227 362	508 585
Rémunération du dépositaire	1 484	2 951	1 483	2 950	5 950
Total	147 641	284 181	119 018	230 312	514 535

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 50 699 DT contre 44 901 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 Au 31/12/2021
Rémunération du commissaire aux	5 005	9 955	3 640	7 240	15 485
Redevances du CMF	16 240	31 248	13 059	25 262	56 509
TCL	2 024	3 572	1 481	3 070	6 566
Frais de publicité	1 729	3 439	3 276	6 555	12 176
Charge diverse	1 248	2 485	1 293	2 574	5 179
Contribution sociale de solidarité	-	-	-	200	200
Total	26 246	50 699	22 749	44 901	96 115

5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

5.1. Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

5.2. Rémunération du gestionnaire

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion est calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.