



# Bulletin Officiel

N°6690 Mardi 13 Septembre 2022

www.cmf.tn

27<sup>ème</sup> année ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

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

2

## AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

TELNET HOLDING

3

### AUGMENTATION DE CAPITAL

SONEDE INTERNATIONAL

4

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ARAB TUNISIAN LEASE ATL 2022-1

8

TUNISIE LEASING ET FACTORING TLF 2022-2

14

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

20

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIARIES ARRETES AU 30 JUIN 2022

- BH LEASING
- SOCIETE TUNISIENNE D'EMAIL -SOTEMAIL-
- UNIMED

**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<sup>er</sup> janvier 2023 au lieu du 1<sup>er</sup> janvier 2021, avec la possibilité d'une application anticipée courant les années antérieures à 2023,
- Les sociétés qui décident volontairement, d'adopter les normes internationales IFRS avant la date d'entrée en application obligatoire, sont tenues de continuer durant cette période, à établir des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises.

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

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**TELNET HOLDING S.A**

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 –Tunis Mahrajene

Le Groupe Telnet informe ses actionnaires et le public que les sociétés du groupe poursuivent leurs activités d'une manière habituelle et qu'elles continuent à assurer leurs croissances, leurs développements et leurs performances.

Les états financiers individuels et consolidés de Telnet Holding au 30 juin 2022, seront publiés courant la semaine du 19 Septembre 2022 après leur arrêté par le conseil d'administration de la société Telnet Holding.

---

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

---

2022 – AS – 1119

**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<sup>ème</sup> 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 Saula Esc -B 3 ème étage El Manar II Tunis 2092) et sur le site internet du CMF ([www.cmf.tn](http://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

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**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<sup>ème</sup> 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 <sup>ère</sup> année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,30%	Constant par 1/5 à partir de la 3 <sup>ème</sup> 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](http://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](http://www.cmf.tn) et de l'ATL [www.atl.com.tn](http://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](http://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](http://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	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	104,394	107,972	107,989
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	148,863	148,888
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	123,871	123,890
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	134,028	134,051
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	129,375	129,395
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	129,936	129,959
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	124,250	124,268
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	50,035	50,042
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	36,190	36,195
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	118,444	123,197	123,215
11	BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00	104,652	108,683	108,700
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,150	19,153
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	132,786	132,800
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,248	1,248
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	129,802	129,822
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,597	12,598
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	183,350	183,384
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,467	12,469
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	104,279	104,299
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	106,752	106,772
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,944	14,947
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	2,024	2,025
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	67,658	67,667
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	142,235	142,136
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	110,083	109,976
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	115,586	115,605
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	152,685	152,541
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	571,655	571,341
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	150,123	149,316
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	191,146	190,464
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	106,375	106,270
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	136,095	136,187
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	174,634	175,107
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	153,283	153,559
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	24,208	24,170
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	98,146	98,130
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,019	1,020
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,033	1,033
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 352,689	2 359,335
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	149,817	151,661
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	243,324	242,362
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	3,076	3,084
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,769	2,774
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	65,548	65,562
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,367	1,368
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,279	1,285
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,276	1,282
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	14,574	14,694
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	11,323	11,369
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	14,209	14,429
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	96,138	95,973
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,337	1,329

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
56	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	109,017	109,036
57	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	100,351	100,365
58	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	106,484	106,500
59	ATTIJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	103,932	103,951
60	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	105,492	105,512
61	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	108,944	108,964
62	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	105,187	105,205
63	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	102,363	102,380
64	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	101,238	101,239
65	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	106,070	106,087
66	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	107,736	107,757
67	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	105,427	105,445
68	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	104,318	104,330
69	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	104,393	104,410
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	102,890	102,905
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	106,582	106,592
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	103,368	103,384
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	101,824	101,837
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	106,750	106,765
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	102,312	102,327
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	110,480	110,493
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	104,887	104,909
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	108,644	108,672
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	109,297	109,334
<b>SICAV MIXTES</b>								
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	64,544	64,750
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	107,957	108,186
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,905	17,905
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	306,111	306,028
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 211,609	2 209,691
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,695	70,687
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,778	55,783
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,285	108,292
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,535	11,504
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,354	15,366
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,593	17,600
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	15,167	15,173
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	108,060	108,672
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	88,226	87,923
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	92,775	92,459
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	105,197	105,318
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	103,074	102,888
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	11,260	11,259
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	104,186	103,782
100	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	154,937	154,593
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	108,516	108,794
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	121,414	121,614
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	132,659	133,036
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	196,087	198,102
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	179,918	182,021
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	175,336	176,682
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	24,447	24,739
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	152,467	153,281
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	162,417	164,901
110	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 155,027	5 158,817
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	96,029	96,646
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 750,035	4 800,699
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,732	10,788
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	171,358	171,412
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	11 502,223	11 527,925
117	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 254,521	10 267,791
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	128,179	127,834

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

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

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

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

## COMMUNIQUE

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

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

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

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

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> 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 Balhauane -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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis



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

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## 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

### BH LEASING

RUE ZOHRA FAIZA - IMMEUBLE ASSURANCES SALIM LOT AFH BC 5  
CENTRE URBAIN NORD - TUNIS MAHRAJANE 1008

La Société BH LEASING publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Mohamed AMMAR (CMA) et Mr Tarek ZAHAF (PROAUDIT).

### BH LEASING

#### BILAN ARRETE AUX 30/06/2022

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Liquidités et équivalents de liquidités	1	11 318 170	16 915 075	15 967 803
Créances sur la clientèle	2	250 693 132	261 788 495	257 330 472
Créances de Leasing : encours financiers		251 724 214	266 320 710	254 655 457
Moins : provisions 1		<9 138 247>	<15 385 092>	<9 207 922>
		<b>242 585 967</b>	<b>250 935 618</b>	<b>245 447 535</b>
Créances de Leasing : impayées		33 598 736	34 112 285	32 102 032
Moins : provisions 2		<26 857 722>	<25 098 825>	<23 707 806>
		<b>6 741 014</b>	<b>9 013 459</b>	<b>8 394 226</b>
Créances de leasing encours		1 366 152	1 839 418	3 488 711
Portefeuille titre de placement		0	0	0
Portefeuille titres d'investissement	3	6 103 399	6 347 908	6 301 547
Titres d'investissement		7 235 287	7 502 753	7 433 435
Moins : provisions 3		<1 131 888>	<1 154 845>	<1 131 888>
Valeurs immobilisées	4	1 879 031	2 053 215	1 968 360
Immobilisations propres		6 131 433	6 012 100	6 083 192
Moins : Amortissement		<4 252 402>	<3 958 886>	<4 114 833>
Autres Actifs	5	2 940 014	3 251 846	2 929 836
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>272 933 747</b>	<b>290 356 539</b>	<b>284 498 019</b>

**BH LEASING****BILAN ARRETE AUX 30/06/2022****(En dinars tunisiens)**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b><u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u></b>				
<b>PASSIFS</b>				
Dettes envers les établissements financiers		0	0	
Dettes envers la clientèle	<b>6</b>	2 351 585	3 926 963	3 049 882
Emprunts et dettes rattachées	<b>7</b>	214 812 912	225 413 205	225 926 943
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>8</b>	22 009 850	28 863 231	21 756 825
Autres passifs courants	<b>9</b>	2 901 116	2 559 971	3 449 050
<b>Total des passifs</b>		<b>242 075 463</b>	<b>260 763 369</b>	<b>254 182 700</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 490 146	1 490 146	1 490 146
Autres réserves		4 300 539	4 300 539	4 300 539
Réserves pour fonds social		227 478	239 784	233 225
Résultats reportés		<10 708 592>	<11 848 934>	<11 848 934>
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>30 309 571</b>	<b>29 181 534</b>	<b>29 174 976</b>
Résultat de l'exercice		548 712	411 636	1 140 342
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>10</b>	<b>30 858 283</b>	<b>29 593 170</b>	<b>30 315 318</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>272 933 747</b>	<b>290 356 539</b>	<b>284 498 019</b>

# BH LEASING

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 30/06/2022

(En dinars tunisiens)

Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2020
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b> 19-1			
Engagement de financement en faveur de la clientèle	20 989 625	27 429 052	23 679 126
Engagements sur titres	0	0	0
<b>Engagements donnés</b>	<b>20 989 625</b>	<b>27 429 052</b>	<b>23 679 126</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b> 19-2			
Garanties Reçues	14 691 067	26 104 514	15 559 371
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	54 321 924	52 552 337	59 620 474
Valeurs des biens, objet de leasing	199 045 239	196 669 277	194 994 120
<b>Engagements reçus</b>	<b>268 058 230</b>	<b>275 326 129</b>	<b>270 173 965</b>
<b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>			
Emprunts obtenus non encore encaissés	0	0	0
<b>Engagements réciproques</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# BH LEASING

## ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2022)

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>				
Intérêt de crédit bail et autres produits assimilés		16 792 860	16 021 731	32 841 328
Variation des produits réservés		<522 505>	<717>	320 320
Charges financières		<9 738 983>	<10 773 638>	<20 647 547>
Produits financiers		645 380	676 506	1 190 651
Produits nets	<b>11</b>	<b>7 176 752</b>	<b>5 923 881</b>	<b>13 704 752</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>				
Charges de personnel	<b>12</b>	<2 599 948>	<2 374 102>	<5 283 949>
Dotation nette aux provisions pour créances douteuses	<b>13</b>	<2 557 736>	<1 935 645>	<3 792 904>
Dotations sur titres		0	<4 975>	17 982
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	<b>14</b>	<137 570>	<151 798>	<307 745>
Dotations nettes pour risques et charges		0	<98 591>	<98 591>
Autres charges d'exploitation	<b>15</b>	<1 429 876>	<988 720>	<2 949 780>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>&lt;6 725 130&gt;</b>	<b>&lt;5 553 831&gt;</b>	<b>&lt;12 414 988&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>451 622</b>	<b>370 050</b>	<b>1 289 764</b>
Autres gains ordinaires	<b>16</b>	129 101	75 447	181 130
Autres pertes ordinaires	<b>17</b>	<564>	<1 518>	<2 212>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>580 158</b>	<b>443 979</b>	<b>1 468 682</b>
Impôt sur les sociétés		<31 446>	<32 043>	<73 203>
Impôt sur placement		0	0	<254 837>
Contribution sociale de solidarité		0	<300>	<300>
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>548 712</b>	<b>411 636</b>	<b>1 140 342</b>
Eléments extraordinaires		0	0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>548 712</b>	<b>411 636</b>	<b>1 140 352</b>

# BH LEASING

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2022)

(En dinars tunisiens)

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients	89 369 062	93 785 195	184 196 906
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-67 506 556	-63 546 135	-140 002 272
Sommes versées au personnel et aux fournisseurs	-2 932 047	-2 936 983	-5 773 807
Titres de placement	0	0	0
Intérêts payés CMT	-8 951 994	-10 414 377	-20 424 780
Etat impôts et taxes payés	-2 408 021	-3 784 583	-6 036 342
Autres flux de trésorerie	-463 584	-466 705	-857 266
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>7 106 859</b>	<b>12 636 412</b>	<b>11 102 438</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-48 240	-138 422	-209 514
Enc. de la cession d'immo. Propres	0	0	0
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	0	0	0
Enc de la cession. d'immo. Financières	198 148	172 584	203 116
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>	<b>149 908</b>	<b>34 162</b>	<b>-6 398</b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>			
Enc. suite à l'émission d'actions	0	0	0
Dividendes et autres distributions	0	0	0
Enc. provenant des emprunts	35 871 235	177 696 235	400 696 235
Remboursements d'emprunts	-47 777 635	-202 493 554	-424 866 291
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-11 906 400</b>	<b>-24 797 318</b>	<b>-24 170 056</b>
<b>Variation de trésorerie</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-4 649 633</b>	<b>-12 126 744</b>	<b>-13 074 017</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>15 967 803</b>	<b>29 041 820</b>	<b>29 041 820</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>11 318 170</b>	<b>16 915 075</b>	<b>15 967 803</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**AU 30 JUIN 2022**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers de la Société « BH LEASING » arrêtés au 30 Juin 2022, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

**2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

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

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

**2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes :**

**a. Créances immobilisées :**

Les contrats de leasing établis par BH Leasing transfèrent aux preneurs la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs.

Avant l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient sous la rubrique « Immobilisations données en leasing » parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Avec l'entrée en vigueur de cette norme, la société comptabilise, les contrats conclus à partir du 01 janvier 2008 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 de présentation a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1<sup>er</sup> janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de leasing est l'investissement brut dans le contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

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

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

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

▪ <b>A</b> : Actifs courants	0 %
▪ <b>B1</b> : Actifs nécessitant un suivi particulier	0 %
▪ <b>B2</b> : Actifs incertains	20 %
▪ <b>B3</b> : Actifs préoccupants	50 %
▪ <b>B4</b> : Actifs compromis	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing, des marges réservées 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 vénale des biens donnés en leasing est déterminée par application d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition, selon la nature du bien :

<b>Biens donnés en leasing</b>	<b>Décote annuelle</b>
Matériel roulant	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
Immeuble	Valeur d'origine avec une décote de 14,29% par an d'âge

Si le matériel a fait l'objet d'un remplacement à une valeur inférieure à la valeur vénale après décote, la correction se fait par le calcul de la valeur vénale sur la base du nouvel investissement amorti sur la durée d'amortissement restante du contrat initial.



Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « Créances de leasing : impayées », puis en second lieu sur le poste « Créances de leasing : encours financiers ».

c. **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 complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, 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) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24.

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de clôture de l'exercice et de l'expérience acquise par la direction.

Cette analyse a pour objectif d'identifier des groupes homogènes de relations du portefeuille qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des financements, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui objectivement permet d'anticiper une perte de valeur sur l'ensemble du groupe identifié et du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade affectée individuellement aux différentes relations.

La société « BH LEASING » a déterminé cette provision selon la démarche suivante :

- a) Constitution de groupes d'actifs homogènes
- b) Détermination de taux de migration moyens
- c) Détermination des facteurs scalaires relatifs à chaque groupe d'actifs
- d) Estimation des taux de provisions en se basant sur les pertes finales
- e) Détermination de la provision collective à constater

**2.2. Comptabilisation des charges encourues :**

Les intérêts encourus et les charges assimilées, les commissions ainsi que les charges de personnel et les autres charges d'exploitation sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la société en compte de régularisation.

### **2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :**

#### **a. Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels informatiques et sont comptabilisées au prix d'acquisition historique.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

#### **b. Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations propres sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées d'utilisation estimées comme suit :

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Durée d'utilisation estimée</b>	<b>Méthode d'amortissement</b>
Mobiliers et matériels de bureaux	10 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et installations	10 ans	Linéaire
Coffre fort	10 ans	Linéaire
Autres matériels	10 ans	Linéaire

### **2.4. Présentation des états financiers :**

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la BH Leasing et des résultats de ses opérations, la société a opté pour la présentation des éléments du bilan selon leur nature par rapport à l'activité de leasing en privilégiant l'ordre décroissant de liquidité. Cette présentation est inspirée de celle préconisée par la Norme Comptable Tunisienne (NCT 21) relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Aussi, la présentation de l'état de résultat a été revue de manière à déterminer certaines valeurs et soldes intermédiaires spécifiques à l'activité.

### **3. NOTES EXPLICATIVES**

*(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)*

#### **Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2022, à 11 318 170 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Banques	11 316 546	16 914 610	15 962 049
Caisses	1 624	465	5 754

<b>Total</b>	<b>11 318 170</b>	<b>16 915 075</b>	<b>15 967 803</b>
--------------	-------------------	-------------------	-------------------

**Note 2 – Créances sur la clientèle :**

Au 30 Juin 2022, le montant des créances sur la clientèle a atteint 250 693 133 DT, et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Créances de Leasing : encours financiers	252 254 699	267 338 899	255 177 050
Créances de Leasing : impayées	33 598 736	34 112 285	32 102 032
Créances de leasing encours	1 366 152	1 839 418	3 488 711
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-530 485	-1 018 189	-521 592
Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés COVID-19			0
<b>Total brut des créances de leasing</b>	<b>286 689 102</b>	<b>302 272 412</b>	<b>290 246 201</b>
<b>A déduire couverture</b>			
Provisions sur encours	-6 460 211	-12 516 376	-6 183 269
Provisions pour dépréciation des impayés	-22 049 771	-20 769 285	-19 699 302
Provisions collectives	-2 682 927	-2 682 927	-2 682 927
Provisions additionnelles	-272 051	-185 788	-341 726
Marges réservées	-4 531 009	-4 329 541	-4 008 504
<b>Total net des créances de leasing</b>	<b>250 693 133</b>	<b>261 788 495</b>	<b>257 330 472</b>

**Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :**

Au 30 Juin 2022, le montant net des encours financiers a atteint 242 585 967 DT, et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Immobilisations données en Leasing	21 810 443	22 916 958	22 601 411
Amortissements Leasing	-20 515 551	-21 590 393	-21 305 746
Créances immobilisées	250 959 807	266 012 334	253 881 385
<b>Sous-total</b>	<b>252 254 699</b>	<b>267 338 899</b>	<b>255 177 050</b>
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-530 485	-1 018 189	-521 592
<b>Créances de leasing : encours financiers</b>	<b>251 724 214</b>	<b>266 320 710</b>	<b>254 655 458</b>
Provisions sur encours	-6 183 269	-12 516 376	-6 183 269
Provisions collectives	-2 682 927	-2 682 927	-2 682 927
Provisions additionnelles	-272 051	-185 788	-341 726
<b>Total des provisions</b>	<b>-9 138 247</b>	<b>-15 385 092</b>	<b>-9 207 922</b>
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>242 585 967</b>	<b>250 935 618</b>	<b>245 447 535</b>

Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2022 a atteint 306 046 138 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Paiements minimaux sur contrats actifs</b>			
- Loyer en principal et intérêts à recevoir dans moins d'un an	93 772 526	99 499 649	101 541 229
- Loyer en principal et intérêts à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	153 326 096	164 616 570	150 633 595
- Loyer en principal et intérêts à recevoir dans plus de 5 ans	4 625 592	2 204 491	2 480 634
<b>Total des paiements minimaux sur contrats actifs</b>	<b>251 724 214</b>	<b>266 320 710</b>	<b>254 655 458</b>
<b>Produits financiers non acquis</b>			
- Revenus non acquis à moins d'un an	26 356 611	24 630 127	32 652 457
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	27 606 049	27 425 736	26 563 031
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	359 264	496 474	404 986
<b>Total des produits financiers non acquis</b>	<b>54 321 924</b>	<b>52 552 337</b>	<b>59 620 474</b>
<b>Total</b>	<b>306 046 138</b>	<b>318 873 047</b>	<b>314 275 931</b>

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 30 Juin 2022, un solde net de 6 741 014 DT et s'analyse comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Créances clients	33 598 736	34 112 285	32 102 032
Provisions pour dépréciation comptes clients	-22 326 713	-20 769 285	-19 699 302
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	-267 494
Marges réservées	-4 263 515	-4 062 047	-3 741 010
<b>Total</b>	<b>6 741 014</b>	<b>9 013 459</b>	<b>8 394 226</b>

### Note 2.3 – Analyse classification des actifs

Libellé	(A) Actifs Courants	(B1) Actifs Nécessitant un suivi particulier	(B2) Actifs Incertains	(B3) Actifs Préoccupants	(B4) Actifs Compromis	Total
Encours financiers	175 851 061	51 822 360	5 161 207	5 057 721	14 362 351	252 254 699
Impayés	2 709	5 881 064	1 394 930	2 879 992	23 440 042	33 598 736
Intérêts capitalisés d'avance			- 15 721	- 2 826	- 511 938	- 530 485
Créance de leasing en cours	1 366 152					1 366 152
<b>TOTAL CREANCE DE LEASING</b>	<b>177 219 921</b>	<b>57 703 423</b>	<b>6 540 416</b>	<b>7 934 886</b>	<b>37 290 456</b>	<b>286 689 102</b>
Dettes envers la clientèle	2 184 303	46 899	32 134		88 248	2 351 585
<b>ENCOURS GLOBAL</b>	<b>175 035 618</b>	<b>57 656 524</b>	<b>6 508 282</b>	<b>7 934 886</b>	<b>37 202 207</b>	<b>284 337 517</b>
Engagement Hors Bilan (Affaires commandées + Approuvées)	20 948 389	41 236				20 989 625
<b>TOTAL ENGAGEMENT</b>	<b>195 984 007</b>	<b>57 697 760</b>	<b>6 508 282</b>	<b>7 934 886</b>	<b>37 202 207</b>	<b>305 327 142</b>
Produits réservés (Marges)			276 960	407 829	3 846 220	4 531 009
Provisions (Encours + impayés)			810 043	1 481 352	26 218 586	28 509 982
Provisions additionnelles					272 051	272 051
<b>COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 et B4</b>			<b>1 087 003</b>	<b>1 889 182</b>	<b>30 336 857</b>	<b>33 313 042</b>
<b>ENGAGEMENTS NETS</b>	<b>195 984 007</b>	<b>57 697 760</b>	<b>5 421 278</b>	<b>6 045 704</b>	<b>6 865 350</b>	<b>272 014 100</b>
<b>MONTANT DES CREANCES (B2, B3 et B4)</b>			<b>6 508 282</b>	<b>7 934 886</b>	<b>37 202 207</b>	<b>51 645 375</b>
<b>RATIO DES ACTIFS NON PERFORMANTS (B2, B3 et B4)</b>			<b>2,13%</b>	<b>2,60%</b>	<b>12,18%</b>	<b>16,91%</b>
<b>RATIO DE COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES PAR LES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES</b>			<b>16,70%</b>	<b>23,81%</b>	<b>81,55%</b>	<b>64,50%</b>

**Note 3– Portefeuille titres d’investissement :**

Le solde net de ce poste s’élève à 6 103 399 DT au 30 juin 2022 et s’analyse ainsi :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Immobilisations financières	7 235 287	7 502 753	7 433 435
Provisions sur immobilisations financières	-1 131 888	-1 154 845	-1 131 888
<b>Total net</b>	<b>6 103 399</b>	<b>6 347 908</b>	<b>6 301 547</b>

Les mouvements de ce poste sont détaillés dans le tableau qui suit :

Libellés	Valeurs au 01/01/2022	Mouvements 1 ST 2022		Valeurs au 30/06/2022	Provisions			Valeurs nettes au 30/06/2022
		Acquisition/Reclassement	Cession		Valeurs au 01/01/2022	Dotations / reprises	Valeurs au 30/06/2022	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	15 084	0	15 084	0
SALIM	372 936	0	0	372 936	0	0	0	372 936
SIM SICAR	900 075	0	0	900 075	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	199 990
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	115 000	0
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR	5 736 802	0	-198 148	5 538 654	961 582	0	961 582	4 577 072
Fonds gérés ATID	87 550	0	0	87 550	34 224	0	34 224	53 326
<b>Total</b>	<b>7 433 435</b>	<b>0</b>	<b>-198 148</b>	<b>7 235 287</b>	<b>1 131 888</b>	<b>0</b>	<b>1 131 888</b>	<b>6 103 399</b>

Le portefeuille titres d'investissement au 30/06/2022 s'analyse comme suit :

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 30/06/2022	Provision au 30/06/2022	Valeur nette au 30/06/2022
STIMEC	140 000	1 400	1,00%	15 084	15 084	0
SALIM	2 660 000	46 617	1,75%	372 936	0	372 936
SIMSICAR	3 600 000	180 015	5,00%	900 075	0	900 075
SGRC	200 000	19 999	10,00%	199 990	0	199 990
BH TECHNOL	80 000	1 150	1,44%	115 000	115 000	0
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
<b>Fonds gérés SIM SICAR</b>				<b>5 538 654</b>	<b>961 582</b>	<b>4 577 072</b>
<b>Fonds gérés ATID</b>				<b>87 550</b>	<b>34 224</b>	<b>53 326</b>
<b>Total</b>				<b>7 235 287</b>	<b>1 131 888</b>	<b>6 103 399</b>

**Note 4 – Immobilisations propres :**

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2022 un total net de 1 879 031 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute au 01/01/2022</u>	<u>Acquisition 1 ST 2022</u>	<u>Cession 1 ST 2022</u>	<u>Val. Brute au 30/06/2022</u>	<u>Amort au 01/01/2022</u>	<u>Dotations 1 ST 2022</u>	<u>Amort sur cession</u>	<u>Amort au 30/06/2022</u>	<u>VCN au 30/06/2022</u>
Logiciels	2 557 007	32 009	0	2 589 016	2 316 033	88 072	0	2 404 106	184 910
Terrain	202 697	0	0	202 697	0	0	0	0	202 697
Constructions	869 415	0	0	869 415	172 300	15 335	0	187 635	681 780
A.A.I.	465 846	0	0	465 846	359 928	8 136	0	368 063	97 783
M.M.B.	176 447	0	0	176 447	156 644	2 284	0	158 928	17 518
Matériels Informatiques	813 162	16 231	0	829 394	794 267	12 821	0	807 087	22 306
Autres matériels	62 327	0	0	62 327	57 117	598	0	57 716	4 611
Matériel roulant	271 939	0	0	271 939	258 544	10 323	0	268 867	3 071
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	664 354	0	0	664 354	0	0	0	0	664 354
<b><u>Total</u></b>	<b><u>6 083 192</u></b>	<b><u>48 240</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>6 131 433</u></b>	<b><u>4 114 833</u></b>	<b><u>137 570</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>4 252 402</u></b>	<b><u>1 879 031</u></b>



### Note 5 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à 2 940 014 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs, avances et acomptes		10 000	0	61 795
Cautionnements		5 950	5 950	5 950
Charge à répartir	5.1	26 203	78 608	52 405
Frais d'émission des emprunts	5.1	264 980	223 406	207 903
Prêts au personnel		328 541	326 025	258 662
Charges comptabilisées d'avance		139 500	14 834	19 266
Etat, impôts et taxes	5.2	1 759 920	2 404 011	1 539 617
Comptes d'attente		391 598	145 595	719 572
Débiteurs divers		13 475	12 212	14 588
Produits à recevoir		26 328	67 687	76 558
<b>Total brut</b>		<b>2 966 494</b>	<b>3 278 327</b>	<b>2 956 316</b>
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-26 480	-26 480	-26 480
<b>Total net</b>		<b>2 940 014</b>	<b>3 251 846</b>	<b>2 929 836</b>

### **Note 5.1 – Tableau de mouvement des charges à répartir et des frais d'émission des emprunts :**

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions 1 ST 2022			Valeur comptable nette
	Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Charges à répartir	157 216	-	157 216	104 810	26 203	131 013	26 203
Frais d'émission des emprunts	1 486 591	104 501	1 591 092	1 278 690	47 423	1 326 113	264 980
<b>TOTAUX</b>	<b>1 643 807</b>	<b>104 501</b>	<b>1 748 308</b>	<b>1 383 500</b>	<b>73 626</b>	<b>1 457 126</b>	<b>291 183</b>

-Les charges à répartir concernent les frais de changement de la dénomination sociale de la société et sont résorbés selon le mode linéaire à un taux de 33,33%.

-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 47 423 DT figure parmi les charges financières.

### Note 5.2 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 1759 920 DT au 30 Juin 2022 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Avance TFP	15 907	12 602	0
Retenues à la source sur placements & jetons	130 061	180 514	0
Acomptes provisionnels et crédits d'IS	1 466 415	1 539 617	1 539 617
Etat, impôts et taxes, Report TVA	147 538	671 278	0
<b>Total</b>	<b>1 759 920</b>	<b>2 404 011</b>	<b>1 539 617</b>

**Note 6 – Dettes envers la clientèle :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à 2 351 585 DT. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Avances et acomptes reçus des clients	2 351 585	3 926 963	3 049 882
<b>Total</b>	<b>2 351 585</b>	<b>3 926 963</b>	<b>3 049 882</b>

**Note 7 – Emprunts et dettes rattachées :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à 214 812 912 DT. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Banques locales	132 378 526	139 035 444	144 773 815
Banques étrangères	14 888 889	17 111 111	16 000 000
Emprunts obligataires	16 600 000	8 000 000	8 000 000
Certificats de leasing	25 000 000	25 000 000	25 000 000
Certificats de dépôt	17 000 000	28 000 000	24 000 000
Autres crédits à court terme	8 000 000	8 000 000	8 000 000
<b>Total des emprunts</b>	<b>213 867 415</b>	<b>225 146 555</b>	<b>225 773 815</b>
Intérêts courus sur emprunts bancaires et obligataires	1 087 834	837 379	1 164 022
Intérêts courus sur certificats de leasing	121 522	125 274	130 390
Intérêts constatées d'avance sur certificats de dépôt	-238 442	-665 593	-761 990
Intérêts constatées d'avance sur autres emprunts	-25 417	-30 411	-379 294
<b>Total des dettes rattachées</b>	<b>945 497</b>	<b>266 650</b>	<b>153 128</b>
<b>Total des emprunts et dettes rattachées</b>	<b>214 812 912</b>	<b>225 413 205</b>	<b>225 926 943</b>

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans le tableau suivant :

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<b>CREDITS BANCAIRES</b>						
<b>BANQUES LOCALES</b>						
BTE 2018	2 690 846	0	367 090	2 323 755	781 675	1 542 080
BTE 2020	936 137	0	254 618	681 519	539 873	141 647
BTE 2021	6 720 830		577 947	6 142 883	1 239 336	4 903 547
<b>TOTAL BTE</b>	<b>10 347 813</b>	<b>0</b>	<b>1 199 654</b>	<b>9 148 158</b>	<b>2 560 885</b>	<b>6 587 273</b>
STB 2017-1	500 000	0	500 000	0	0	0
STB 2017-2	500 000	0	500 000	0	0	
STB 2018	1 750 000	0	500 000	1 250 000	1 000 000	250 000
STB 2020	1 368 421	0	210 526	1 157 895	421 053	736 842
STB 2021	5 000 000	0	500 000	4 500 000	1 000 000	3 500 000
<b>TOTAL STB</b>	<b>9 118 421</b>	<b>0</b>	<b>2 210 526</b>	<b>6 907 895</b>	<b>2 421 053</b>	<b>4 486 842</b>
AMEN BANK 2017-1	200 000	0	200 000	0	0	0
AMEN BANK 2017-2	300 000	0	200 000	100 000	100 000	0
AMEN BANK 2017-3	150 000	0	100 000	50 000	50 000	0
AMEN BANK 2019-1	450 000	0	100 000	350 000	200 000	150 000
AMEN BANK 2019-2	500 000	0	100 000	400 000	200 000	200 000
AMEN BANK 2019-3	1 800 000	0	300 000	1 500 000	600 000	900 000
AMEN BANK 2020	1 076 923	0	307 692	769 231	615 385	153 846
AMEN BANK 2022	0	5 000 000	0	5 000 000	1 000 000	4 000 000
<b>TOTAL AMEN BANK</b>	<b>4 476 923</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 307 692</b>	<b>8 169 231</b>	<b>2 765 385</b>	<b>5 403 846</b>
BH 2015-1	1 071 429	0	714 286	357 143	357 143	0
BH 2017-1	3 214 286	0	714 286	2 500 000	1 428 571	1 071 429
BH 2017-2	3 571 429	0	714 286	2 857 143	1 428 571	1 428 571
BH 2017-3	5 892 857	0	1 071 429	4 821 429	2 142 857	2 678 571
BH 2018-1	6 750 000	0	500 000	6 250 000	1 000 000	5 250 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BH 2018-2	6 750 000	0	500 000	6 250 000	1 000 000	5 250 000
BH 2018-3	8 571 428	0	1 071 428	7 500 000	2 142 857	5 357 143
BH 2020-1	3 591 768	0	298 246	3 293 522	627 337	2 666 184
BH 2020-3	3 607 190		357 495	3 249 695	684 146	2 565 548
BH 2021-1	4 320 537		375 698	3 944 839	751 396	3 193 443
BH 2021-2	15 000 000	4 696 235	5 767 663	13 928 572	2 142 856	11 785 716
<b>TOTAL BH</b>	<b>62 340 924</b>	<b>4 696 235</b>	<b>12 084 817</b>	<b>54 952 342</b>	<b>13 705 736</b>	<b>41 246 606</b>
ATTIJARI 2015	359 000	0	359 000	0	0	0
ATTIJARI 2016	930 000	0	370 000	560 000	560 000	0
ATTIJARI 2017-1	1 607 151	0	357 142	1 250 009	714 284	535 725
ATTIJARI 2017-2	2 037 040	0	370 370	1 666 670	740 740	925 930
ATTIJARI 2018	4 814 820	0	740 740	4 074 080	1 481 480	2 592 600
ATTIJARI 2020-1	0	0	0	0	0	0
ATTIJARI 2020-2	0	0	0	0	0	0
ATTIJARI 2021	4 642 858	0	357 142	4 285 716	714 284	3 571 432
ATTIJARI 2022	0	5 000 000	0	5 000 000	1 000 000	4 000 000
<b>TOTAL ATTIJARI</b>	<b>14 390 869</b>	<b>5 000 000</b>	<b>2 554 394</b>	<b>16 836 475</b>	<b>5 210 788</b>	<b>11 625 687</b>
BNA 2017	3 703 704	0	740 741	2 962 963	1 481 481	1 481 481
<b>TOTAL BNA</b>	<b>3 703 704</b>	<b>0</b>	<b>740 741</b>	<b>2 962 963</b>	<b>1 481 481</b>	<b>1 481 481</b>
ATB 2017	900 000	0	300 000	600 000	0	600 000
<b>TOTAL ATB</b>	<b>900 000</b>	<b>0</b>	<b>300 000</b>	<b>600 000</b>	<b>0</b>	<b>600 000</b>
CREDIT AL BARAKA 2020-1	700 000	0	700 000	0	0	0
CREDIT AL BARAKA 2020-2	24 705 882	0	3 529 411	21 176 471	7 058 824	14 117 647
<b>TOTAL AL BARAKA</b>	<b>25 405 882</b>	<b>0</b>	<b>4 229 411</b>	<b>21 176 471</b>	<b>7 058 824</b>	<b>14 117 647</b>
CREDIT BT 2017-1	3 214 286	0	714 286	2 500 000	1 428 571	1 071 429
CREDIT BT 2017-2	1 714 286	0	285 714	1 428 571	571 429	857 143

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDIT BT 2019-1	1 821 427	0	214 286	1 607 141	428 572	1 178 569
CREDIT BT 2019-2	1 214 281	0	142 858	1 071 423	285 716	785 707
CREDIT BT 2020-1	388 875	0	265 750	123 125	123 125	0
CREDIT BT 2020-2	369 375	0	247 125	122 250	122 250	0
CREDIT BT 2020-3	366 750	0	237 125	129 625	129 625	0
CREDIT BT 2021	5 000 000		357 144	4 642 856	714 288	3 928 568
<b>TOTAL BT</b>	<b>14 089 279</b>	<b>0</b>	<b>2 464 288</b>	<b>11 624 991</b>	<b>3 803 576</b>	<b>7 821 415</b>
<b>Sous-total 1</b>	<b>144 773 815</b>	<b>14 696 235</b>	<b>27 091 524</b>	<b>132 378 526</b>	<b>39 007 727</b>	<b>93 370 799</b>
<b>BANQUES ETRANGERES</b>						
CREDIT BIRD 2016	9 333 333	0	666 667	8 666 667	7 333 333	1 333 333
CREDIT BIRD 2017	6 666 667	0	444 445	6 222 222	5 333 333	888 889
<b>TOTAL BIRD</b>	<b>16 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 111 111</b>	<b>14 888 889</b>	<b>12 666 666</b>	<b>2 222 222</b>
<b>Sous-total 2</b>	<b>16 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 111 111</b>	<b>14 888 889</b>	<b>12 666 666</b>	<b>2 222 222</b>
<b>TOTAL DES CREDITS BANCAIRES</b>	<b>160 773 815</b>	<b>14 696 235</b>	<b>28 202 635</b>	<b>147 267 414</b>	<b>51 674 394</b>	<b>95 593 021</b>
<b>EMPRUNT OBLIGATAIRE</b>						
EMPRUNT SUBORDONNE	8 000 000	0	3 400 000	4 600 000	1 200 000	3 400 000
EMPRUNT SUBORDONNE	0	12 000 000	0	12 000 000	9 600 000	2 400 000
<b>TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE</b>	<b>8 000 000</b>	<b>12 000 000</b>	<b>3 400 000</b>	<b>16 600 000</b>	<b>10 800 000</b>	<b>5 800 000</b>
<b>TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>	<b>8 000 000</b>	<b>12 000 000</b>	<b>3 400 000</b>	<b>16 600 000</b>	<b>10 800 000</b>	<b>5 800 000</b>

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<b>CERTIFICATS DE LEASING</b>						
BANQUE ZITOUNA	25 000 000	175 000	175 000	25 000 000	0	25 000 000
<b>TOTAL CL ZITOUNA BANK</b>	<b>25 000 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>25 000 000</b>	<b>0</b>	<b>25 000 000</b>
<b>TOTAL DES CERTIFICATS DE LEASING</b>	<b>25 000 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>25 000 000</b>	<b>0</b>	<b>25 000 000</b>
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>						
ASSURANCE SALIM	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
<b>TOTAL CD ASSURANCE SALIM</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>	<b>2 000 000</b>
TUNISO EMIRATE SICAV	5 000 000	0	5 000 000	0	0	0
<b>TOTAL CD TUNISO EMIRATE SICAV</b>	<b>5 000 000</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
CAP OBLIGATAIRE SICAV	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
<b>TOTAL CD CAP OBLIGATAIRE SICAV</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
SICAV KHALIFA ATTOUN	8 000 000	0	0	8 000 000	0	8 000 000
<b>TOTAL CD SICAV KHALIFA ATTOUN</b>	<b>8 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 000 000</b>	<b>0</b>	<b>8 000 000</b>
SICAV BH CAPITALISATION	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	0	1 500 000
<b>TOTAL CD SICAV BH CAPITALISATION</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 500 000</b>	<b>0</b>	<b>1 500 000</b>
SICAV BH O	5 500 000	5 500 000	5 500 000	5 500 000	0	5 500 000
<b>TOTAL CD SICAV BH CAPITALISATION</b>	<b>5 500 000</b>	<b>5 500 000</b>	<b>5 500 000</b>	<b>5 500 000</b>	<b>0</b>	<b>5 500 000</b>
<b>TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS</b>	<b>24 000 000</b>	<b>9 000 000</b>	<b>16 000 000</b>	<b>17 000 000</b>	<b>0</b>	<b>17 000 000</b>
<b>AUTRES CREDIT COURT TERME</b>						
CREDITS RELAIS BH	8 000 000	0	0	8 000 000	0	8 000 000
<b>TOTAL AUTRES CREDITS A COURT TERME</b>	<b>8 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 000 000</b>	<b>0</b>	<b>8 000 000</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>225 773 815</b>	<b>35 871 235</b>	<b>47 777 635</b>	<b>213 867 414</b>	<b>62 474 394</b>	<b>151 393 021</b>

**Note 8 – Fournisseurs et comptes rattachés :**

Ce poste totalise au 30 Juin 2022, un solde de 22 009 850 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Fournisseurs Leasing	21 275 341	28 483 034	20 817 174
Fournisseurs divers	734 510	380 197	939 651
<b>Total</b>	<b>22 009 850</b>	<b>28 863 231</b>	<b>21 756 825</b>

**Note 9– Autres passifs courants :**

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2022 à 2 901 116 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Etat, TVA à payer	0	0	586 254
Etat, impôts et taxes	248 027	282 487	406 899
CNSS à payer	231 938	189 529	400 910
Compte d'attente	0	59 941	19 277
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	717	717	717
Assurance Groupe	0	18 123	0
Impôts sur les bénéfices	31 446	260 503	73 203
Contribution conjoncturelle	0	0	5 000
Contribution sociale de solidarité	0	300	300
Charges à payer	1 349 478	650 391	1 021 316
Provisions pour congés payés	364 202	554 240	296 595
Provisions pour risques	233 663	233 663	233 663
Produits constatés d'avance	438 312	306 745	401 583
<b>Total</b>	<b>2 901 116</b>	<b>2 559 971</b>	<b>3 449 050</b>

**Note 10 – Capitaux propres :**

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Capital social	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales	1 490 146	1 490 146	1 490 146
Réserves statutaires	304 492	304 492	304 492
Autres réserves	3 996 047	3 996 047	3 996 047
Prime liée au capital	0	0	0
Réserves pour fonds social	227 478	239 784	233 225
Modifications comptables	0	0	0
Résultats reportés	-10 708 592	-11 848 934	-11 848 934
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>30 309 571</b>	<b>29 181 534</b>	<b>29 174 976</b>
Résultat de la période (1)	548 712	411 636	1 140 342
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>30 858 283</b>	<b>29 593 170</b>	<b>30 315 318</b>
Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (1) / (2)	0,078	0,059	0,163

(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 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.

(B) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des 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.



Le poste « Capitaux propres » s'élève au 30 Juin 2022 à 30 858 283 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves Légales</u>	<u>Autres Réserves</u>	<u>Réserves statutaires</u>	<u>Réserves Fonds Social</u>	<u>Résultats Reportés</u>	<u>Résultat de la période</u>	<u>Total</u>
<b><u>Solde au 01/01/2022</u></b>	<b><u>35 000 000</u></b>	<b><u>1 490 146</u></b>	<b><u>3 996 047</u></b>	<b><u>304 492</u></b>	<b><u>233 225</u></b>	<b><u>-11 848 934</u></b>	<b><u>1 140 342</u></b>	<b><u>30 315 318</u></b>
Affectation du résultat de l'exercice 2021						1 140 342	-1 140 342	0
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-5 747			-5 747
Résultat 1 semestre 2022							548 712	548 712
<b><u>Solde au 30/06/2022</u></b>	<b><u>35 000 000</u></b>	<b><u>1 490 146</u></b>	<b><u>3 996 047</u></b>	<b><u>304 492</u></b>	<b><u>227 478</u></b>	<b><u>-10 708 592</u></b>	<b><u>548 712</u></b>	<b><u>30 858 283</u></b>

### **Note 11 – Produits nets de leasing :**

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2022 à 7 176 752 DT et s'analysent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Loyers leasing	15 270 801	14 939 250	29 352 608
Reprise produit capitalisés	452 155	0	1 087 602
Intérêts de retard	717 796	671 872	1 520 914
Services annexes	352 108	410 608	880 205
<b>Intérêts sur loyers leasing</b>	<b>16 792 860</b>	<b>16 021 730</b>	<b>32 841 328</b>
- Dotation marge	-757 071	-430 100	-955 416
- Reprise marge	234 567	429 383	1 275 735
<b>Variations des marges réservées</b>	<b>-522 505</b>	<b>-717</b>	<b>320 320</b>
<b>Charges Financières nettes</b>	<b>-9 738 983</b>	<b>-10 773 638</b>	<b>-20 647 547</b>
<b>Produit du portefeuille commercial et d'investissement</b>	<b>645 380</b>	<b>676 506</b>	<b>1 190 651</b>
<b>Produits nets de leasing</b>	<b>7 176 752</b>	<b>5 923 881</b>	<b>13 704 752</b>

#### Note 11.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2022 à 9 738 983 DT et se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Intérêts sur emprunts – ATB	31 506	68 533	561 751
Intérêts sur emprunts – BTE	445 604	208 448	1 061 073
Intérêts sur emprunts – BT	604 580	553 623	504 745
Intérêts sur emprunts – BNA	179 805	280 616	4 811 187
Intérêts sur emprunts – BH	2 672 276	2 424 221	578 310
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	205 994	322 443	1 590 554
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	608 938	786 106	779 967
Intérêts sur emprunts – STB	405 835	444 736	772 175
Intérêts sur emprunts obligataires subordonnés	689 756	432 086	1 308 386
Intérêts sur emprunts - BIRD	599 541	674 548	3 313 448
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	1 264 862	1 769 619	2 417 874
Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA	1 166 759	1 207 972	0
Intérêts sur certificat de dépôt BH ASSURANCE	76 846	117 182	194 741
Intérêts sur certificats de dépôt TUNISO EMIRATIE SICAV	103 914	607 084	799 697
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BH CAPITALISATION	62 164	38 503	101 993
Intérêts sur certificat de dépôt CAP OBLIG SICAV	48 651	79 814	162 072
Intérêts sur certificat de dépôt TUNIS LLD		0	0
Intérêts sur certificat de dépôt KHALIFA ATTOUN	349 331	367 982	710 419

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Intérêts sur certificat de dépôt GAT VIE	0	283 174	520 754
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO	227 936	134 872	366 463
<b>Total des charges financières des emprunts</b>	<b>9 744 299</b>	<b>10 801 560</b>	<b>20 669 025</b>
Agios débiteurs	65	2 643	2 855
Agios créditeurs	-52 804	-123 739	-198 573
Pertes de changes	0	3 743	4 160
Gains de changes	0	0	-2 355
Résorption des frais d'émission des emprunts	47 424	89 431	172 434
<b>Total des autres charges financières</b>	<b>-5 316</b>	<b>-27 922</b>	<b>-21 479</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 738 983</b>	<b>10 773 638</b>	<b>20 647 546</b>

### Note 11.2 Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent au 30 Juin 2022 à 645 380 DT et se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Intérêts sur placements et emprunt obligataire	539 436	586 850	1 092 389
Jetons de présence	24 063	20 313	22 813
Dividendes	81 881	69 343	75 450
<b>Total</b>	<b>645 380</b>	<b>676 506</b>	<b>1 190 651</b>

### Note 12 – Charges de personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à 2 599 948 DT et s'analyse comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Salaires primes et compléments de salaires	1 637 944	1 425 899	3 298 686
Charges connexes aux salaires	266 220	271 472	764 996
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	628 178	558 792	1 359 974
Variation de la provision pour congés à payer	67 606	117 938	-139 706
<b>Total</b>	<b>2 599 948</b>	<b>2 374 102</b>	<b>5 283 949</b>

### Note 13 – Dotations nettes (des Reprises) sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2022, à 2 557 736 DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	4 099 724	3 362 046	14 737 805
Dotations aux provisions collectives	0	0	0
Dotations aux provisions additionnelles	-69 675	52 658	208 595
Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	-1 472 313	-1 479 059	-11 153 496
<b>Total</b>	<b>2 557 736</b>	<b>1 935 645</b>	<b>3 792 904</b>

#### **Note 14 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à 137 570 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Logiciels	88 072	76 883	170 101
Constructions	15 335	15 335	29 117
A.A.I.	8 136	9 024	16 958
M.M.B.	2 284	2 501	4 920
M. Informatiques	12 821	34 001	59 496
Autres matériels	598	1 038	3 189
Matériels roulants	10 323	13 016	23 964
<b>Total</b>	<b>137 570</b>	<b>151 798</b>	<b>307 745</b>

#### **Note 15 – Autres charges d'exploitation :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à 1 429 876 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Achats de matières et fournitures	149 829	82 420	193 665
<b>Total des achats</b>	<b>149 829</b>	<b>82 420</b>	<b>193 665</b>
Charges locatives	192 493	196 381	400 028
Entretiens et réparations	340 592	102 564	495 252
Primes d'assurances	15 666	26 261	62 059
<b>Total des services extérieurs</b>	<b>548 751</b>	<b>325 206</b>	<b>957 338</b>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	219 247	78 602	297 577
Publicités, publications, relations publiques	52 161	42 452	87 986
Contribution spéciale	0		406 301
Déplacements, missions et réceptions	31 337	18 853	39 029
Frais postaux et de télécommunications	60 703	61 638	116 215
Formation	25 348	17 895	26 278
Services bancaires	39 398	33 296	45 270
Divers services extérieurs	43 402	57 877	105 193
<b>Total des autres services extérieurs</b>	<b>471 597</b>	<b>310 613</b>	<b>1 123 849</b>
Jetons de présence et Rémunérations des Comités	41 406	32 970	116 250
Autres charges diverses	54 093	41 254	<b>50 680</b>
<b>Total des charges diverses</b>	<b>95 499</b>	<b>74 224</b>	166 930
Impôts et taxes sur rémunération	3 356	17 729	124 550
TCL	19 617	17 695	20 911
Droits d'enregistrement et de timbres	1 370	4 482	6 208
Autres impôts et taxes	22 000	17 185	39 333
Transfert de charges	0	0	<b>0</b>
<b>Total des impôts et taxes</b>	<b>46 342</b>	<b>57 092</b>	<b>191 003</b>

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Résorption des charges à répartir</b>	<b>26 203</b>	<b>26 203</b>	52 405
Commission / C A	7 775	22 567	37 150
Commission SIFIB	10 001	12 001	12 001
BVMT bourse de TUNIS	5 001	5 001	5 001
Commission de gestion SIMSICAR	0	0	67 706
Autres commissions	68 879	73 393	<b>142 733</b>
<b>Total des commissions</b>	<b>91 654</b>	<b>112 962</b>	<b>264 590</b>
<b>Total</b>	<b>1 429 876</b>	<b>988 720</b>	<b>2 949 781</b>

**Note 16 – Autres gains ordinaires :**

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2022 à 129 101 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

**Note 17 – Autres pertes ordinaires :**

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève au 30 Juin 2022 à 564 DT. Il est constitué principalement des pertes exceptionnelles.

**Note 18 – L'état de flux de trésorerie :**

La variation des flux de trésoreries au cours du premier semestre 2022 a permis de clôturer les comptes de trésorerie au 30 juin 2022 avec un solde de 11 318 170 DT contre 15 967 803 DT au 31 décembre 2021.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde positif de 7 106 859 DT au 30 juin 2022 contre un solde positif de 11 102 438 DT au 30 juin 2021.

Le solde de la trésorerie au 30 juin 2022 dont le montant s'élève à 11 318 170 Dinars se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Banques	11 316 546	16 914 610	15 962 049
Caisses	1 624	465	5 754
<b>Total</b>	<b>11 318 170</b>	<b>16 915 075</b>	<b>15 967 803</b>

**Note 19- Etat des Engagements Hors Bilan :**

**Note 19.1- Engagements donnés :**

Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2022 à 20 989 625 DT et constituent des accords de financement donnés à 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 2.3 – Analyse classification des actifs).

## **Note 19.2- Engagements reçus :**

### **Garanties Recues :**

Les garanties reçues s'élèvent au 30 Juin 2022 à 14 691 067 DT et représentent la valeur des garanties hypothécaires et financières reçues de la clientèle sur les opérations de leasing.

### **Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs :**

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs s'élèvent au 30 Juin 2022 à 54 321 924 DT et constituent du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs au 30 Juin 2022.

### **Valeurs des biens, objet de leasing**

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 30 Juin 2022 à 199 045 239 DT et constituent de la valeur des matériels donnée en leasing, prise le cas échéant 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, comme il est expliqué au niveau du paragraphe b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing de la Note 2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes.

### **Note 20- Evénements postérieurs à la date de clôture :**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 08 Septembre 2022 Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

## **AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022**

1. En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 27 Avril 2021, et en application de l'article 21 bis nouveau de la Loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la Loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société BH Leasing arrêtés au 30 juin 2022. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 272 933 747 DT et un bénéfice net de la période s'élevant à 548 712 DT.

2. La direction générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer nos conclusions sur ces états financiers intermédiaires.

### **Etendue de l'examen limité**

3. Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la société. 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 des travaux**

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 intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « BH LEASING » au 30 Juin 2022 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Paragraphe d'observation**

5. Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que votre société, a fait l'objet d'un contrôle social et qu'elle a reçu en date du 27 Avril 2021 une notification des résultats du contrôle précité. A ce titre, un complément de contribution à la caisse nationale de la sécurité sociale pour un montant en principal de 181 542 Dinars a été notifié à la Société « BH Leasing ». Cette notification préliminaire a fait l'objet de contestation par la société dans les délais prévus par la réglementation en vigueur.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours et l'impact définitif ne pouvant être estimé de façon précise à la date du présent rapport. La société « BH Leasing » a constaté les provisions jugées adéquates pour se prémunir contre les risques liés à ce contrôle. Le montant de la provision constatée s'élève à 98 591 Dinars.

Tunis, le 08 septembre 2022

**P/ CMA**  
**MOHAMED AMMAR**

**P/ PROAUDIT**  
**Tarek ZAHAF**



**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**Société Tunisienne D'email - SOTEMAIL**  
Siège Social :5033, Menzel Hayet Monastir

La Société SOTEMAIL publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes :

- La société « Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F » représentée par Mr Ahmed Sahnoun
- La société « CRG audit » représentée par Mme Chiraz Drira.

**Bilan SOTEMAIL S.A.**  
**Arrêté au 30 juin 2022**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		227 818	223 467	227 818
Moins : amortissements		<197 529>	<178 810>	<190 437>
	IV.1	<b>30 289</b>	<b>44 657</b>	<b>37 381</b>
Immobilisations corporelles		80 624 158	78 712 382	79 839 184
Moins : amortissements		<31 380 434>	<28 084 088>	<29 677 968>
	IV.2	<b>49 243 724</b>	<b>50 628 294</b>	<b>50 161 216</b>
Immobilisations financières		7 267 707	9 880 840	7 490 064
Moins : Provisions		<437 750>	<214 128>	<437 750>
	IV.3	<b>6 829 957</b>	<b>9 666 712</b>	<b>7 052 314</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>56 103 970</b>	<b>60 339 663</b>	<b>57 250 911</b>
Autres actifs non courants	IV.4	3 348 935	782 074	1 808 636
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>59 452 905</b>	<b>61 121 737</b>	<b>59 059 547</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		31 697 428	37 641 476	33 227 120
Moins : provisions		<714 608>	<444 814>	<526 578>
	IV.5	<b>30 982 820</b>	<b>37 196 662</b>	<b>32 700 542</b>
Clients et comptes rattachés		47 773 224	35 026 654	36 798 907
Moins : provisions		<2 273 288>	<2 289 859>	<2 024 243>
	IV.6	<b>45 499 936</b>	<b>32 736 795</b>	<b>34 774 664</b>
Autres actifs courants		13 837 535	9 227 718	15 872 628
Moins : provisions		<205 033>	<205 033>	<205 033>
	IV.7	<b>13 632 502</b>	<b>9 022 685</b>	<b>15 667 595</b>
Autres actifs financiers	IV.8	6 259 271	6 600 478	223 915
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	966 731	2 323 232	6 702 210
<b>Total des actifs courants</b>		<b>97 341 260</b>	<b>87 879 852</b>	<b>90 068 926</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>156 794 165</b>	<b>149 001 589</b>	<b>149 128 473</b>

**Bilan SOTEMAIL S.A.**  
**Arrêté au 30 juin 2022**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	IV.10	34 513 514	34 513 514	34 513 514
Réserve légale	IV.10	656 890	656 890	656 890
Autres capitaux propres	IV.10	14 128 554	14 307 553	14 218 053
Résultats reportés	IV.10	<6 488 067>	<7 513 779>	<7 513 781>
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>42 810 891</b>	<b>41 964 178</b>	<b>41 874 676</b>
Résultat de la période/ l'exercice	IV.10	<3 126 727>	<2 288 185>	1 025 714
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b>39 684 164</b>	<b>39 675 993</b>	<b>42 900 390</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	IV.11	33 997 088	30 622 598	37 667 414
Autres passifs non courants	IV.12	1 126 312	951 974	966 312
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>35 123 400</b>	<b>31 574 572</b>	<b>38 633 726</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	33 599 714	27 603 981	23 636 904
Autres passifs courants	IV.14	13 330 572	12 905 700	9 892 825
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.15	35 056 315	37 241 343	34 064 628
<b>Total des passifs courants</b>		<b>81 986 601</b>	<b>77 751 024</b>	<b>67 594 357</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>117 110 001</b>	<b>109 325 596</b>	<b>106 228 083</b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b>156 794 165</b>	<b>149 001 589</b>	<b>149 128 473</b>

**Etat de résultat SOTEMAIL S.A.**  
**Arrêté au 30 juin 2022**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

	<i>Note</i>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>				
Revenus	V.1	31 318 288	25 619 027	61 973 220
Autres produits d'exploitation	V.2	89 499	89 499	178 999
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>31 407 787</b>	<b>25 708 526</b>	<b>62 152 219</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>				
Variation stocks des produits finis		<1 679 951>	6 979 783	2 961 230
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<20 251 463>	<21 701 279>	<40 941 158>
Charges de personnel	V.4	<3 398 130>	<3 494 237>	<6 590 635>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	<3 144 287>	<2 867 371>	<5 418 247>
Autres charges d'exploitation	V.6	<2 898 027>	<2 461 889>	<5 184 905>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;31 371 858&gt;</b>	<b>&lt;23 544 993&gt;</b>	<b>&lt;55 173 715&gt;</b>
<b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>		<b>35 929</b>	<b>2 163 533</b>	<b>6 978 504</b>
Charges financières nettes	V.7	<3 385 968>	<4 376 961>	<6 658 771>
Produits des placements	V.8	315 201	183 884	428 084
Autres gains ordinaires		18 086	87	483 243
Autres pertes ordinaires	V.9	<67 975>	<248 728>	<174 327>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b>		<b>&lt;3 084 727&gt;</b>	<b>&lt;2 278 185&gt;</b>	<b>&lt;1 056 733&gt;</b>
Impôt sur les sociétés		<42 000>	<10 000>	<31 019>
<b><u><i>Résultat net de la période/ l'exercice</i></u></b>		<b>&lt;3 126 727&gt;</b>	<b>&lt;2 288 185&gt;</b>	<b>1 025 714</b>

**Etat de flux de trésorerie SOTEMAIL S.A .**  
**Arrêté au 30 juin 2022**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

	<i>Note</i>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
<b>Résultat net</b>		<3 126 727>	<2 288 185>	1 025 714
<b>Retraitements pour :</b>				
Amortissements et provisions		3 144 287	2 867 371	5 418 247
Quote-part subvention d'investissement		<89 499>	<89 499>	<178 999>
Plus-value sur cession des immobilisations		-	-	<52 207>
Provision des titres de placements / participation		83 431	<26 000>	<232 025>
Encaissements liés aux titres de placement		-	22 095 350	28 282 618
Déc. affectés à l'acquisition de titres de placement		<4 008 109>	<22 745 369>	<22 781 362>
<b>Variation des :</b>				
Stocks		1 529 692	<7 074 094>	<2 659 738>
Créances clients		<10 974 317>	<7 149 037>	<8 921 290>
Autres actifs courants		2 035 093	1 713 928	<4 683 541>
Fournisseurs et autres dettes		14 013 694	15 878 372	18 123 863
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	VI.1	<b><u>2 607 545</u></b>	<b><u>3 182 837</u></b>	<b><u>13 341 280</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>				
Déc. liés à l'acq. d'immo. et AA non courants		<3 162 927>	<1 313 712>	<4 365 177>
Déc. affectés à l'acquisition d'immobilisations fin.		<140 576>	<3 183 000>	<553 654>
Enc. provenant de la cession d'immobilisations fin.		252 255	-	-
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u></b>	VI.2	<b><u>&lt;3 051 248&gt;</u></b>	<b><u>&lt;4 496 712&gt;</u></b>	<b><u>&lt;4 918 831&gt;</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>				
Encaissements des emprunts et crédits à CT		28 271 526	39 966 539	63 925 757
Remboursements des emprunts et crédits à CT		<30 994 194>	<37 116 558>	<67 704 593>
<b><u>Flux de trésorerie provenant du /&lt; affectés au&gt; financement</u></b>	VI.3	<b><u>&lt;2 722 668&gt;</u></b>	<b><u>2 849 981</u></b>	<b><u>&lt;3 778 836&gt;</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>&lt;3 166 371&gt;</b>	<b>1 536 106</b>	<b>4 643 613</b>
<b>Trésorerie au début de la période / l'exercice</b>		<b>437 789</b>	<b>&lt;4 205 825&gt;</b>	<b>&lt;4 205 824&gt;</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période / l'exercice</b>		<b>&lt;2 728 582&gt;</b>	<b>&lt;2 669 719&gt;</b>	<b>437 789</b>

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

La Société Tunisienne d'Email S.A (« SOTEMAIL » ou « société ») est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 21 juin 2002. Son capital s'élève au 30 Juin 2022 à 34.513.514 DT divisé en 34.513.514 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication des émaux de carreaux de céramiques, carreaux de faïence, grés et décorations ainsi que tous produits d'articles sanitaires.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Souassi du gouvernorat de Mahdia.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun au taux de 10% conformément à l'article 20 de la loi de finance de l'année 2018 portant sur l'unification du régime fiscal des entreprises implantées dans les zones de développement régional.

SOTEMAIL détient des participations de 99% dans la filiale russe "LTD KIT", 58,5% dans la filiale tunisienne "IDEALE DE TRANSPORT SARL" créée en 2019 et 30% dans la filiale tunisienne « Media plus » créée en 2020.

La société "LTD KIT" a été créée en 2015 en vue de promouvoir les exportations de la société dans la zone Eurasie. Toutefois, cette filiale a connu des difficultés opérationnelles depuis sa création. "LTD KIT" est actuellement en arrêt d'activité et n'a pas préparé d'états financiers depuis sa création. En l'absence d'information financière sur cette filiale, SOTEMAIL ne peut pas établir des états financiers consolidés. Il est à noter que SOTEMAIL est elle-même filiale de la Société Moderne de Céramiques ("SOMOCER"), société cotée qui publie des états financiers consolidés incluant SOTEMAIL.

La société « Somocer de Transport SARL » est détenue à raison de 58,5% par SOTEMAIL, 39,7% par SOMOCER et 1,8% par SMC. Le contrôle exclusif effectif sur cette filiale est exercé par la société mère SOMOCER et non pas par la société SOTEMAIL. En effet, le Directeur Général de SOMOCER est lui-même Gérant de la société « Somocer de Transport SARL ». Par ailleurs, les politiques opérationnelles et financières sont fixées au niveau du management de SOMOCER. Par conséquent, SOTEMAIL n'a pas de contrôle exclusif sur cette société et n'est pas tenue, par voie de conséquence, d'établir des états financiers consolidés à ce titre.

## ***II. Les faits significatifs de la période***

Il n'y a pas eu de faits majeurs courant le premier semestre 2022. Il est à noter que la société a repris sa croissance avec une augmentation du chiffre d'affaires de 5.699.261 DT soit 22% par rapport au 1er semestre 2021.

## ***III. Principes, règles et méthodes comptables***

Les états financiers intermédiaires de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel de la comptabilité. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996 et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2021.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2022 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2021.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

### **III.1 Immobilisations**

Les immobilisations sont amorties sur leurs durées de vie estimées selon le mode linéaire.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 500 dinars, sont amortis intégralement. Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

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

<b>Nature</b>	<b>Taux</b>
Logiciels	33%
Constructions	2%
Matériel industriel - Constructions métalliques	3,33%
Installations techniques, matériel et outillage	3,33% et 6,67%
Matériel industriel à statut juridique particulier	3,33% et 6,67%
Matériel de transport	6,67% et 10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Grosses réparations	10%
Agencement, aménagement et installation	5%, 10% et 33%

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par la constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

### **III.2 Stocks**

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les 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 comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et

- Les produits semi-finis sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

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

### ***III.3 Les emprunts***

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

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

### ***III.4 Contrats de location financement***

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### ***III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir***

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

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



Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques, ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs tels que des frais de marketing spécifiques.

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

### ***III.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants***

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.

Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

### ***III.7 Provisions pour risques et charges***

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci 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 probable.

### ***III.8 Liquidités et équivalents de liquidités***

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

### ***III.9 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements***

#### ***1. Classification***

##### ***Les placements à court terme***

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

##### ***Les placements à long terme***

Les placements à long terme comprennent :

**a- Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

**b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des

gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

## **2. Evaluation**

### Les placements à court terme

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 plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. 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.

### Les placements à long terme

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.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

## **III.10 Revenus**

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

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

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

Les éléments monétaires sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

### ***III.12 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers***

Le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de la période et la date de publication des états financiers intermédiaires nécessitant une information dans les notes aux états financiers.

#### **IV. Notes relatives au bilan**

##### **IV.1 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2022 un montant de 30.289 DT contre 37.381 DT au 31 décembre 2021. Elles se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Logiciels	197 818	193 467	197 818
Fonds commercial	30 000	30 000	30 000
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>227 818</b>	<b>223 467</b>	<b>227 818</b>
Amortissement Logiciel	<191 154>	<173 935>	<184 812>
Amortissement Fonds commercial	<6 375>	<4 875>	<5 625>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>30 289</b>	<b>44 657</b>	<b>37 381</b>

##### **IV.2 Immobilisations corporelles**

Le solde net des immobilisations corporelles nettes s'élève au 30 juin 2022 à 49.243.724 DT contre 50.161.216 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Terrains	2 259 442	2 259 442	2 259 442
Constructions	12 688 859	12 472 094	12 655 081
Constructions à statut juridique particulier	1 363 387	1 363 387	1 363 387
Matériels de transport	240 489	240 489	240 489
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 216 079	1 282 571	1 216 079
Matériels industriels à statut juridique particulier	4 028 957	4 028 957	4 028 957
Matériels informatiques	285 743	271 923	280 836
Matériels de bureaux	105 582	101 490	104 054
Matériels industriels	53 547 048	51 923 453	52 893 082
Agencements et aménagements divers	4 843 953	4 765 076	4 794 277
Immobilisations en cours	44 619	3 500	3 500
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>80 624 158</b>	<b>78 712 382</b>	<b>79 839 184</b>
Amortissements cumulés	<31 380 434>	<28 084 088>	<29 677 968>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>49 243 724</b>	<b>50 628 294</b>	<b>50 161 216</b>

##### **IV.3 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2022 à 6.829.957 DT contre 7.052.314 DT au 31 décembre 2021 et elles sont détaillées comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Titres de participations (*)	4 997 330	7 403 128	4 550 128
Titres de placements (*)	-	-	447 202
Dépôts et cautionnements	602 226	602 226	602 225
Prêt à long terme envers AB Corporation	1 556 177	1 875 486	1 666 855
Fonds de garantie	111 974	-	223 654
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>7 267 707</b>	<b>9 880 840</b>	<b>7 490 064</b>
Provisions pour dépréciation des participations	<437 750>	<214 128>	<437 750>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>6 829 957</b>	<b>9 666 712</b>	<b>7 052 314</b>

(\*) Les titres de participations au 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

<b>Titre de participation</b>	<b>Solde 30.06.2022</b>	<b>% de détention</b>	<b>Solde 30.06.2021</b>	<b>Solde 31.12.2021</b>
ABC	2 700 000	21,91%	2 700 000	2 700 000
SAPHIR	75 000	15%	75 000	75 000
SOMOSAN	50 000	0,41%	50 000	50 000
SOMOCER NEGOCE	10 000	1%	10 000	10 000
LTD KIT	214 128	99%	214 128	214 128
SMC	340 000	0,28	340 000	340 000
3S	100 000	9,09%	100 000	100 000
SOMOCER DE TRANSPORT	1 025 000	58,51%	1 025 000	1 025 000
Medias plus	30 000	30,00%	30 000	30 000
Périmètre de gestion	6 000	0.047%	6 000	6 000
STB	197 200	-	-	-
SANIMED	250 002	-	2 853 000	-
<b>Total</b>	<b>4 997 330</b>		<b>7 403 128</b>	<b>4 550 128</b>

#### **IV.4 Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 30 juin 2022 à 3.348.935 DT contre 1.808.636 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Frais préliminaires (i)	6 855 662	1 781 420	4 253 991
Charges à répartir (ii)	1 884 620	1 822 959	1 884 620
Ecart de conversion	208 195	208 195	208 195
<b>Autres actifs non courants bruts</b>	<b>8 948 477</b>	<b>3 812 574</b>	<b>6 346 806</b>
Amortissements & résorptions	<5 599 542>	<3 030 500>	<4 538 170>
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>3 348 935</b>	<b>782 074</b>	<b>1 808 636</b>

(i) La résorption des frais préliminaires a été calculée sur la base d'un taux annuel de 33%.

(ii) La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire. La période de résorption est répartie comme suit :

- Les frais de participation aux foires et la location de l'espace publicitaire : 2 ans
- Les frais de publicité : 3 ans

Les frais préliminaires de la période sont relatifs aux frais de recherche et de développement de nouveaux produits.

#### IV.5 Stocks

Le solde net des stocks s'élève à 30.982.820 DT au 30 juin 2022 contre 32.700.542 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Stocks de matières premières & consommables	8 196 833	8 442 376	8 046 574
Stocks de produits finis et en cours	23 500 595	29 199 100	25 180 546
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>31 697 428</b>	<b>37 641 476</b>	<b>33 227 120</b>
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	<693 497>	<429 914>	<509 776>
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	<21 111>	<14 900>	<16 802>
<b>Total des stocks nets</b>	<b>30 982 820</b>	<b>37 196 662</b>	<b>32 700 542</b>

#### IV.6 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2022 à 45.499.936 DT contre 34.774.664 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Clients ordinaires	45 130 656	33 882 492	34 182 735
Clients effets à recevoir	2 536 710	132 222	2 224 127
Clients avoirs à établir	<2 167 431>	<1 277 919>	<1 632 198>
Clients douteux ou litigieux	2 273 289	2 289 859	2 024 243
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>47 773 224</b>	<b>35 026 654</b>	<b>36 798 907</b>
Provisions sur créances clients	<2 273 288>	<2 289 859>	<2 024 243>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>45 499 936</b>	<b>32 736 795</b>	<b>34 774 664</b>

#### IV.7 Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2022 à 13.632.502 DT contre 15.667.595 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Avances et prêts au personnel	249 308	208 049	239 201
Etat et collectivités publiques	5 924 231	4 250 487	7 167 922
Fournisseurs débiteurs	1 291 383	1 601 218	1 518 390
Créances envers les sociétés du groupe (*)	2 176 821	2 066 571	2 452 652
Charges constatées d'avance	594 809	522 618	576 230
RRR à obtenir	-	244 491	489 015
Débiteurs et créditeurs divers	295 882	-	-
Produits à recevoir	74 007	81 794	198 124
Blocage et déblocage	23 061	43 062	23 061
Compte d'attente provisionné	205 033	205 033	205 033
Autres actifs	3 003 000	4 395	3 003 000
<b>Total des autres actifs courants Brut</b>	<b>13 837 535</b>	<b>9 227 718</b>	<b>15 872 628</b>
Provisions des autres actifs courants	<205 033>	<205 033>	<205 033>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>13 632 502</b>	<b>9 022 685</b>	<b>15 667 595</b>

(\*) Les créances envers les sociétés du groupe sont présentées au niveau de la note VII.3.

#### ***IV.8 Autres actifs financiers***

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 30 juin 2022 à 6.259.271 DT contre 223.915 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Échéances à -1 an sur prêt AB Corporation	319 309	192 742	208 631
Titres de Placements (*)	6 023 393	6 407 736	15 284
<b>Total des autres actifs financiers Brut</b>	<b>6 342 702</b>	<b>6 600 478</b>	<b>223 915</b>
Provision pour dépréciation titres de placements	<83 431>	-	-
<b>Total des autres actifs financiers nets</b>	<b>6 259 271</b>	<b>6 600 478</b>	<b>223 915</b>

(\*) Détails du total des autres actifs financiers Brut au 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Echéances à moins d'un an sur Prêt envers AB Corporation	319 309	192 742	208 631
Placement STB	-	96 900	-
Placement SANIMED	-	115 680	-
STB SICAV	4 008 984	6 181 092	875
Sanadett Sicav	7 894	7 732	7 894
Salamet CAP	6 515	6 332	6 515
Placement ATB	2 000 000	-	-
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>6 342 702</b>	<b>6 600 478</b>	<b>223 915</b>

#### ***IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités***

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2022 à 966.731 DT contre 6.702.210 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Banques	953 337	2 312 760	6 691 442
Caisse	13 394	10 472	10 768
<b>Total des liquidités &amp; équivalents de liquidités</b>	<b>966 731</b>	<b>2 323 232</b>	<b>6 702 210</b>

#### ***IV.10 Capitaux propres***

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2022 à 39.684.164 DT contre 42.900.390 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Capital social	34 513 514	34 513 514	34 513 514
Réserve légale	656 890	656 890	656 890
Prime d'émission	12 986 487	12 986 487	12 986 487
Subventions d'investissements	1 142 067	1 321 066	1 231 566
Résultats reportés	<6 488 067>	<7 513 779>	<7 513 781>
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>42 810 891</b>	<b>41 964 178</b>	<b>41 874 676</b>
Résultat de l'exercice (**)	<3 126 727>	<2 288 185>	1 025 714
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>39 684 164</b>	<b>39 675 993</b>	<b>42 900 390</b>

Les mouvements des capitaux propres au 30 juin 2022 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Affectation résultat	Résultat de la période	Amort. Subvent.	Solde au 30/06/2022
Capital	34 513 514	-	-	-	34 513 514
Réserve légale	656 890	-	-	-	656 890
Prime d'émission	12 986 487	-	-	-	12 986 487
Résultats reportés	<7 513 781>	1 025 714	-	-	<6 488 067>
Subvention d'investissement	1 231 566	-	-	<89 499>	1 142 067
Résultat de la période/ l'exercice (**)	1 025 714	<1 025 714>	<3 126 727>	-	<3 126 727>
<b>Total</b>	<b>42 900 390</b>	<b>-</b>	<b>&lt;3 126 727&gt;</b>	<b>&lt;89 499&gt;</b>	<b>39 684 164</b>

(\*\*) Le résultat par action de la société se présente comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Résultat net	<3 126 727>	<2 288 185>	1 025 714
Nombre moyen pondéré d'actions	34 513 514	34 513 514	34 513 514
<b>Résultat par action</b>	<b>&lt;0,091&gt;</b>	<b>&lt;0,066&gt;</b>	<b>0,030</b>

#### IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 30 juin 2022 à 33.997.088 DT contre un solde au 31 décembre 2021 de 37.667.414 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Emprunt leasing	658 616	877 272	771 681
Emprunts BNA	3 758 479	4 487 864	4 143 813
Emprunts STB	5 067 663	6 058 810	6 236 172
Emprunts BH	3 418 418	5 112 751	4 508 047
Emprunts BTK	52 750	247 083	149 917
Emprunts UBCI	28 125	365 625	196 875
Emprunts Attijari	691 450	800 000	757 655
Engagement créance fiscale	20 321 587	12 673 193	20 903 254
<b>Total des emprunts</b>	<b>33 997 088</b>	<b>30 622 598</b>	<b>37 667 414</b>

#### IV.12 Autres passifs non courants

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 30 juin 2022 à 1.126.312 DT contre 966.312 DT au 31 décembre 2021 et correspond pour les deux années aux provisions pour risques et charges constatées au titre des divers risques encourus par la société.

#### IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2022 à 33.599.714 DT contre 23.636.904 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :



<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Fournisseurs d'exploitation	27 336 911	22 464 112	19 122 799
Fournisseurs effets à payer	5 815 802	5 024 109	4 355 705
Fournisseurs d'immobilisations	196 269	115 760	158 400
Fournisseurs factures non parvenues	250 732	-	-
<b>Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>33 599 714</b>	<b>27 603 981</b>	<b>23 636 904</b>

#### **IV.14 Autres passifs courants**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2022 à 13.330.572 DT contre 9.892.825 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Dettes dues au personnel	282 929	265 338	10 685
Dettes sociales CNSS	630 288	493 722	629 631
Congés à payer	300 000	214 254	267 593
Etat, impôts et taxes	8 182 473	8 253 418	5 405 623
Actionnaires dividendes à payer	15 833	15 833	15 833
Dettes envers les sociétés du groupe (*)	-	292 905	1 236 705
Obligations cautionnées	863 675	976 166	276 080
Débiteurs créditeurs divers	295 881	-	-
Charges à payer	2 759 493	2 394 064	2 036 240
Créditeurs divers	-	-	14 435
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>13 330 572</b>	<b>12 905 700</b>	<b>9 892 825</b>

(\*) Les dettes envers les sociétés du groupe sont présentées au niveau de la note VII.3.

#### **IV.15 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2022 à 35.056.315 DT contre 34.064.628 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Découverts bancaires	5 695 313	4 992 951	6 264 421
Crédits de gestion à court terme	5 880 000	5 880 000	5 880 000
Factures escomptées	10 290 328	13 537 147	8 746 504
Financement en devises	2 112 022	1 955 736	2 771 974
Intérêts courus et non échus	515 732	523 715	350 374
Emprunts leasing à moins d'un an Leasing	218 643	214 477	208 278
Emprunt bancaire à moins d'un an – BNA	760 953	811 136	724 891
Emprunt bancaire à moins d'un an – BH	2 004 089	1 612 888	1 786 949
Emprunts bancaires à moins d'un an – BTK	194 333	387 700	198 500
Emprunts bancaires à moins d'un an – UBCI	478 125	450 000	393 750
Emprunts bancaires à moins d'un an – STB	3 727 227	3 854 593	3 898 233
Emprunts bancaires à moins d'un an – Attijari	108 550	-	42 345
Crédits immobilisables	3 021 000	3 021 000	1 815 000
MCNE	-	-	983 409
<b>Total concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b>35 056 315</b>	<b>37 241 343</b>	<b>34 064 628</b>

## ***V. Notes relatives à l'état de résultat***

### ***V.1 Revenus***

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2022 à 31.318.288 DT contre 25.619.027 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Ventes locales	26 478 977	25 218 552	55 514 467
Ventes à l'exportation	5 374 544	1 040 475	7 290 282
Ventes en suspension	-	-	82 750
R.R.R accordés	<535 233>	<640 000>	<914 279>
<b>Total des revenus</b>	<b>31 318 288</b>	<b>25 619 027</b>	<b>61 973 220</b>

### ***V.2 Autres produits d'exploitation***

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2022 à 89.499 DT contre 89.499 DT au 30 juin 2021 et sont relatifs à la quote-part des subventions d'investissements inscrite au résultat de la période.

### ***V.3 Achats d'approvisionnements consommés***

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2022 à 20.251.463 DT contre 21.701.279 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Achats Matières	12 874 004	14 159 125	26 201 052
Achats d'approvisionnements	4 447 497	4 185 183	8 134 138
Variations de stocks MP & approvisionnements	<150 259>	<94 311>	301 492
Achats non stockés	3 080 221	3 451 282	6 304 476
<b>Total des achats d'approvisionnement</b>	<b>20 251 463</b>	<b>21 701 279</b>	<b>40 941 158</b>

### ***V.4 Charges de personnel***

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2022 à 3.398.130 DT contre 3.494.237 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Salaires et compléments de salaires	2 680 231	2 811 074	5 328 595
Charges sociales légales	553 919	683 163	1 053 672
Autres charges de personnel	163 980	-	208 368
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>3 398 130</b>	<b>3 494 237</b>	<b>6 590 635</b>

## V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2022 à 3.144.287 DT contre 2.867.371 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Dotations aux amortissements (après capitalisation en autres actifs non courants)	1 485 840	1 618 006	3 156 150
Résorptions des autres actifs non courants	1 061 372	296 896	1 255 520
Dotations aux provisions sur stocks	188 030	222 413	304 176
Dotation aux provisions des soldes clients	249 045	610 056	344 441
Dotation aux provisions pour risques et charges	160 000	120 000	134 338
Dotation aux provisions sur titres	-	-	223 622
Reprise sur provisions sur stocks	-	-	-
Reprises sur provisions sur clients	-	-	-
Transfert de charges	-	-	-
<b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>3 144 287</b>	<b>2 867 371</b>	<b>5 418 247</b>

## V.6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2022 à 2.898.027 DT contre 2.461.889 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Loyers et charges locatives	34 127	5 610	32 107
Entretiens et réparations	118 511	146 807	251 818
Assurances	80 901	115 209	<109 541>
Autres services extérieurs	77 780	45 632	109 577
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	151 020	180 000	375 639
Frais de formations professionnelles	18 000	15 632	7 198
Publicité, publications, relations publiques	156 000	180 000	424 953
Transport sur ventes	777 648	371 669	1 181 897
Dons et subventions	84 000	75 000	190 924
Jetons de présence	102 000	70 000	135 000
Voyages et déplacements	12 000	8 669	25 446
Missions & réceptions	33 263	21 914	51 432
Frais postaux et de télécommunication	22 566	32 192	60 860
Commissions sur ventes	811 468	640 476	1 549 330
Services bancaires et assimilés	389 114	484 253	822 114
Impôts et taxes	29 629	68 826	76 151
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>2 898 027</b>	<b>2 461 889</b>	<b>5 184 905</b>

### ***V.7 Charges financières nettes***

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2022 à 3.385.968 DT contre 4.376.961 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Intérêts sur opérations d'escomptes	905 030	688 379	1 056 308
Intérêts débiteurs	386 329	494 779	928 236
Intérêts sur crédits de gestion	259 659	387 620	585 803
Intérêts des emprunts et des dettes	980 837	1 454 157	1 571 939
Intérêts leasing	62 030	70 251	135 767
Intérêts sur financement en devise	37 679	47 796	320 463
Intérêts sur ouverture de lettres de crédits	107 624	16 074	44 327
Intérêts liés aux avances sur factures	223 529	389 627	956 450
Escomptes accordées	233 899	326 112	564 082
Intérêts de retard	83 938	187 787	416 015
Pertes de change	271 762	538 209	702 771
Dotations aux provisions des titres de placements	83 431	-	-
Pertes liées à l'actualisation des titres de placements	-	<26 000>	-
<b>Total des charges financières</b>	<b>3 635 747</b>	<b>4 574 791</b>	<b>7 282 161</b>
Gains de change	<288 227>	<178 320>	<320 162>
Intérêts sur prorogation clients	34 040	<19 510>	<71 203>
Gains liés à l'actualisation des titres de placements	4 408	-	<232 025>
<b>Total des produits financiers</b>	<b>&lt;249 779&gt;</b>	<b>&lt;197 830&gt;</b>	<b>&lt;623 390&gt;</b>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>3 385 968</b>	<b>4 376 961</b>	<b>6 658 771</b>

### ***V.8 Produits des placements***

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2022 à 315.201 DT contre 183.884 DT au 30 juin 2021 et sont relatifs aux intérêts à recevoir sur le prêt envers AB Corporation.

### ***V.9 Autres pertes ordinaires***

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2022 à 67.975 DT et correspondent principalement à des pénalités de retard fiscales.

## ***VI. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie***

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

### ***VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation***

Les flux provenant de l'exploitation ont atteint 2.607.545 DT et sont principalement retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, l'actualisation des titres de placements et la quote-part des subventions d'investissement.

### ***VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement***

Les flux affectés à l'investissement ont dégagé un décaissement net de 3.051.248 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs non courants pour 3.162.927 DT ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières de 140.576 DT ;
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières de 252.255 DT.

### ***VI.3 Flux de trésorerie liés au financement***

Les flux provenant du financement ont dégagé un décaissement net de 2.722.668 DT lié aux encaissements et aux décaissements des crédits de gestion et des emprunts bancaires et leasing.

## ***VII. Informations sur les parties liées***

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

Les transactions et les soldes avec les parties liées se présentent ainsi :

### ***VII.1 Ventes***

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours du premier semestre de 2022 avec la société mère SOMOCER et les autres parties liées totalise un montant de 14 874 214 DT et se détaille comme suit :

<b><i>En Dinar Tunisien</i></b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Société A.B.C.	2 679 041	2 020 903	4 501 104
Société SOMOCER	11 267 050	3 904 356	7 310 641
Société AB Corporation	20 935	-	1 003
Société SOMOCER NEGOCE	6 942	-	7 581
Société 3S TRADING	900 246	282 833	1 428 586
Ste SOMOCER TRANSPORT	-	-	1 453
<b>Total du chiffre d'affaires (HTVA)</b>	<b>14 874 214</b>	<b>6 208 092</b>	<b>13 250 368</b>

## VII.2 Achats

Les achats effectués auprès de la société mère SOMOCER et les autres parties liées au cours du premier semestre de 2022 totalisent un montant de 15.993.547 DT et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Société SOMOCER	12 569 983	11 822 359	23 603 375
Société A.B.C.	89	3 490	3 537
Société Moderne de conditionnement	2 995 732	2 031 569	4 706 471
Ste Somocer de transport	427 743	284 639	662 259
<b>Total des achats (HTVA)</b>	<b>15 993 547</b>	<b>14 142 057</b>	<b>28 975 642</b>

## VII.3 Soldes avec les parties liées

La situation des soldes avec les parties liées au 30 juin 2022 se résume au tableau ci-dessous :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Autres actifs courants</b>	<b>Soldes Clients</b>	<b>Prêt (Long &amp; Court termes)</b>	<b>Solde Fournisseurs (*)</b>	<b>Autres passifs courants</b>	<b>Total</b>
A.B.C.	-	541 324	-	-	-	<b>541 324</b>
SOMOCER	-	9 865 825	-	<15 098 969>	<30 389>	<b>&lt;5 263 533&gt;</b>
AB Corporation	1 335 460	52 619	1 875 486	-	-	<b>3 263 565</b>
SANIMED	-	82	-	-	-	<b>82</b>
SOMOCER NEGOCE	907 170	538 298	-	3 744 350	-	<b>5 189 818</b>
AGRIMED	-	54	-	-	-	<b>54</b>
3S TRADING	-	2 507 865	-	-	<256 900>	<b>2 250 965</b>
KIT	6 000	-	-	-	-	<b>6 000</b>
SMC	-	-	-	<3 118 329>	<93>	<b>&lt;3 118 422&gt;</b>
STE SOMOCER DE TRANSPORT	224 073	1 730	-	<97 576>	-	<b>128 227</b>
SOCIETE PERIMETRE DE GESTION	-	-	-	-	<8 500>	<b>&lt;8 500&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>2 472 703</b>	<b>13 507 797</b>	<b>1 875 486</b>	<b>&lt;14 570 524&gt;</b>	<b>&lt;295 882&gt;</b>	<b>2 989 580</b>

La situation des soldes avec les parties liées au 31 décembre 2021 se résume au tableau ci-dessous :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Autres actifs courants</b>	<b>Soldes Clients</b>	<b>Prêt (Long &amp; Court termes)</b>	<b>Solde Fournisseurs (*)</b>	<b>Autres passifs courants</b>	<b>Total</b>
A.B.C.	-	676 046	-	-	-	<b>676 046</b>
SOMOCER	-	1 763 512	-	<11 586 458>	<1 120 612>	<b>&lt;10 943 558&gt;</b>
AB Corporation	1 335 460	24 965	1 875 486	-	-	<b>3 235 911</b>
SANIMED	-	82	-	-	-	<b>82</b>
SOMOCER NEGOCE	903 870	529 128	-	2 795 709	-	<b>4 228 707</b>
AGRIMED	-	54	-	-	-	<b>54</b>
3S TRADING	-	1 707 172	-	-	<116 000>	<b>1 591 172</b>
KIT	6 000	-	-	-	-	<b>6 000</b>
SMC	-	-	-	<2 590 710>	<93>	<b>&lt;2 590 803&gt;</b>
STE SOMOCER DE TRANSPORT	206 822	1 730	-	<4 806>	-	<b>203 746</b>
SOCIETE PERIMETRE DE GESTION	500	-	-	-	-	<b>500</b>
<b>Total</b>	<b>2 452 652</b>	<b>4 702 689</b>	<b>1 875 486</b>	<b>&lt;11 386 265&gt;</b>	<b>&lt;1 236 705&gt;</b>	<b>&lt;3 592 143&gt;</b>

#### **VII.4 Autres transactions avec les parties liées**

- Courant le premier semestre 2022, SOTEMAIL a acheté de l'électricité auprès de SOMOCER, par l'intermédiaire de la Société Tunisienne d'électricité et de Gaz. Le montant constaté par la société « SOTEMAIL » au titre du premier semestre 2022 s'élève à 998.894 DT hors taxes.
- En date du 31 mars 2019, SOTEMAIL a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 2.410.796 DT remboursable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au 30 juin 2022 s'élève à 1.875.486 DT dont 319.309 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société « SOTEMAIL » au titre du premier semestre 2022 s'élèvent à 74.007 DT hors taxes.
- Le Conseil d'Administration a autorisé en 2016 la convention d'assistance entre la société SOTEMAIL et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à partir du 01 octobre 2016. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 1,5% du montant des revenus réalisées par SOTEMAIL et ce, pour une période de 5 ans renouvelable par tacite reconduction. Un avenant a été signé le 1er juillet 2019 portant sur la révision à la hausse du taux de la commission passant de 1,5% à 2,5% avec une date d'effet le 1er janvier 2019. Le montant des commissions constaté par la société SOTEMAIL au titre du premier semestre 2022 s'élève à 811.469 DT hors taxes.
- La location auprès de SOMOCER d'un bureau sis à Menzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT TTC.

### VIII.1 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

<b>Produits</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>Charges</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>Soldes</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
CA Local	25 943 744	24 578 552	Stockage					
CA Export	5 374 544	1 040 475						
Production stocké	<1 679 951>	6 979 783						
<b>Total</b>	<b>29 638 337</b>	<b>32 598 810</b>	<b>Total</b>			<b>Production</b>	<b>29 638 337</b>	<b>32 598 810</b>
Production	29 638 337	32 598 810	- Achats consommés	20 251 463	21 701 279	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>9 386 874</b>	<b>10 897 531</b>
Marge sur coût matière	9 386 874	10 897 531	Autres charges externes	2 868 398	2 393 062	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>6 518 476</b>	<b>8 504 469</b>
Valeur ajoutée	6 518 476	8 504 469	Charges de personnel	3 398 130	3 494 237	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>3 090 717</b>	<b>4 941 406</b>
			Impôts et taxes	29 629	68 826			
			<b>Total</b>	<b>3 427 759</b>	<b>3 563 063</b>			
Excédent brut d'exploitation	3 090 717	4 941 406						
Autre produits ordinaires	18 086	86	Charges financières nettes	3 385 968	4 376 961			
Produits des placements	315 201	183 884	Autres pertes ordinaires	67 975	248 728			
Quotes-parts des subv d'investissement	89 499	89 499	DAAP	3 144 287	2 867 371			
<b>Total</b>	<b>3 513 503</b>	<b>5 214 875</b>	Impôt sur les bénéfices	42 000	10 000	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>&lt;3 126 727&gt;</b>	<b>&lt;2 288 185&gt;</b>
Résultat des activités ordinaires	<3 126 727>	<2 288 185>	Pertes extraordinaires	-	-	<b>Résultat après modifications</b>	<b>&lt;3 126 727&gt;</b>	<b>&lt;2 288 185&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>&lt;3 126 727&gt;</b>	<b>&lt;2 288 185&gt;</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			



### ***IX.1 Tableau de variation des immobilisations***

<b>Libellé</b>	<b>V.B 2021</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>V.B HY22</b>	<b>Amortiss. Cumulés 2021</b>	<b>Dotations</b>	<b>Amortiss. Cumulés HY22</b>	<b>V.C.N 2021</b>	<b>VCN HY22</b>
Logiciel	197 818	-	197 818	184 812	6 342	191 154	13 006	6 664
Fonds de commerce	30 000	-	30 000	5 625	750	6 375	24 375	23 625
<b>Total I. Incorporelles</b>	<b>227 818</b>	<b>-</b>	<b>227 818</b>	<b>190 437</b>	<b>7 092</b>	<b>197 529</b>	<b>37 381</b>	<b>30 289</b>
Terrains	2 259 442	-	2 259 442	-	-	-	2 259 442	2 259 442
Constructions	12 655 081	33 778	12 688 859	3 519 786	141 955	3 661 741	9 135 295	9 027 118
Agén. Amén. & Inst.	4 794 277	49 676	4 843 953	2 669 986	128 700	2 798 686	2 124 293	2 045 268
Matériels de transports	240 489	-	240 489	102 408	9 361	111 769	138 081	128 720
Matériels industriels	52 893 082	653 966	53 547 048	20 171 401	1 245 010	21 416 411	32 721 679	32 130 636
Equipements de bureau	104 054	1 528	105 582	72 022	4 234	76 256	32 032	29 326
Matériels informatiques	280 836	4 907	285 743	192 155	12 444	204 599	88 681	81 144
Constructions à Stat. Jurid. Part.	1 363 387	-	1 363 387	166 117	13 461	179 578	119 720	1 183 809
Mat. Indus. à Stat. Jurid. Part.	4 028 957	-	4 028 957	1 967 063	123 853	2 090 916	2 061 894	1 938 041
Mat. de transp. à Stat. Jurid. Part.	1 216 079	-	1 216 079	817 030	23 448	840 478	399 049	375 601
Immobilisations en cours	3 500	41 119	44 619	-	-	-	3 500	44 619
<b>Total I. Corporelles</b>	<b>79 839 184</b>	<b>784 974</b>	<b>80 624 158</b>	<b>29 677 968</b>	<b>1 702 466</b>	<b>31 380 434</b>	<b>50 161 216</b>	<b>49 243 724</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>80 067 002</b>	<b>784 974</b>	<b>80 851 976</b>	<b>29 868 405</b>	<b>1 709 558</b>	<b>31 577 963</b>	<b>50 198 597</b>	<b>49 274 013</b>

## IX.2 Tableau de variation des emprunts

Emprunts	Solde au 31.12.2021			Nouveau emprunt	Règlement échéances	Solde au 30.06.2022		
	Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an			Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an
EMPRUNT BH ( 7000 000)	1 999 029	1 026 359	972 670	-	479 803	1 519 226	347 879	1 171 347
Emprunt BH- 0.530 MD	530 645	205 702	324 942	-	127 364	403 280	69 490	333 790
EMPRUNT UBCI (1350 000)	590 625	196 875	393 750	-	84 375	506 250	28 125	478 125
Emprunt STB- 0.96MD+0.476MD	1 077 000	837 667	239 333	-	-	1 077 000	718 000	359 000
EMPRUNT STB- 2,5MD	116 993		116 993	-	116 993	-	-	-
EMPRUNT STB- 5MD	3 250 000	2 000 000	1 250 000	-	250 000	3 000 000	1 500 000	1 500 000
Emprunt STB - 1 MD	1 000 000	933 333	66 667	-	22 333	977 667	833 333	144 333
Emprunt ATTIJ- 0.800 MD	800 000	757 655	42 345	-	58 550	741 450	691 450	50 000
Emprunt BTK - 0.433 MD	252 583	108 250	144 333	-	189 790	62 794	36 083	26 710
Emprunt BTK - 0.150 MD	95 833	41 667	54 167	-	39 124	56 709	16 667	40 042
Emprunt STB- 0.116 MD	94 272	75 417	18 854	-	<348 013>	442 285	65 990	376 295
Emprunt STB- 0.840 MD	320 339	-	320 339	-	247 939	72 400	-	72 400
Emprunt STB- 1.191 MD	940 737	627 158	313 579	-	<59 941>	1 000 678	501 727	498 951
Emprunt STB- 0.724 MD	724 000	724 000		-	<688 553>	1 412 553	651 600	760 953
Emprunt STB 1.089 MD	1 089 300	-	1 089 300	-	1 065 134	24 167	-	24 167
Emprunt BH- 3.5 MD	3 500 000	3 275 986	224 014	-	498 951	3 001 049	3 001 049	-
Emprunt BNA- 3.849 MD	3 418 704	2 693 813	724 890	-	882 208	2 536 496	2 332 646	203 850
Emprunt BNA- 1.450 MD	1 450 000	1 450 000		-	23 110	1 426 890	1 425 833	1 056
Emprunt STB-0.322 MD	322 763	118 913	203 850	-	261 344	61 419	16 988	44 431
Emprunt STB-0.004 MD	4 754	3 962	792	-	<1 260>	6 013	3 565	2 448
Emprunt STB-0.169 MD	169 884	138 521	31 363	-	<13 536>	183 420	122 839	60 581
Emprunt STB-0.017 MD	17 136	14 688	2 448	-	<298 216>	315 353	13 464	301 888
Emprunt STB-0.181 MD	181 744	141 356	40 387	-	<484 042>	665 786	121 162	544 623
Emprunt STB-0.805 MD	805 035	603 776	201 259	-	193 338	611 697	503 147	108 550
Emprunt STB-0.020 MD	20 448	17 381	3 067	-	<162 066>	182 514	15 847	166 667
Emprunt BH 0.265 MD	265 322	-	265 322	-	262 255	3 067	-	3 067
<b>Total emprunts en dinars</b>	<b>23 037 146</b>	<b>15 992 479</b>	<b>7 044 668</b>	<b>-</b>	<b>2 746 984</b>	<b>20 290 163</b>	<b>13 016 885</b>	<b>7 273 277</b>

### ***IX.3 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing***

<b>Année</b>	<b>Contrat N°</b>	<b>Catégorie</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Charges d'intérêts à payer</b>	<b>Échéance à - 1 an</b>	<b>Total des paiements restants au 30.06.2022</b>	<b>Taux d'interet</b>
<b>2018</b>	<b>659771</b>	Matériel de transport & mat indus	129 795	4 449	52 323	52 323	1,28%
<b>2019</b>	<b>659761</b>	Matériel de transport	39 936	1 332	16 095	16 095	1,28%
<b>2020</b>	<b>179981</b>	Construction	956 893	248 071	133 187	761 467	1,08%
<b>2021</b>	<b>1568070</b>	Matériel de transport	68 950	8 851	17 038	47 376	1,14%
		<b>Total</b>	<b>1 195 574</b>	<b>262 703</b>	<b>218 643</b>	<b>877 261</b>	<b>-</b>

## ***X. Les engagements hors bilan***

### ***X.1 Engagements donnés***

<b>Type d'engagements</b>	<b>Valeur totale</b>	<b>Observation</b>
<b>a) Garanties personnelles</b>		
- Cautionnement et autres garanties	<b>602 226</b>	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'elec et de gaz (STEG)
<b>b) Garanties réelles</b>		
- Hypothèques		
- Nantissements	<b>1,450 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>0,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>0,742 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>5 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,5 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,540 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,7 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,35 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>7,3 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce

<b>6,050 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>0,5 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>2,450 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>1,4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>2,3 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>1,750 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>14,145 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>4,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>2,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>6,855 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>0,145 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>1,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
<b>4,4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels
<b>3 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels

<b>c) Effet escomptés et non échus</b>	<b>13 307 951</b>	
--	-------------------	--

**X.2 Engagements reçus :**

Type d'engagement	Valeur totale	Société	Observation
<b>a) Garanties réelles</b>			
	<b>234 020</b>	Ets Lazreg d'équipement	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.

**XI. Intérêts sur crédits bancaires non encore échus :**

Organisme Financier	Montant (DT)	Intérêts non courus (DT)
EMPRUNT BH ( 7000 000)	7 000 000	72 708
EMPRUNT UBCI (1350 000)	1 350 000	17 596
Emprunt STB- 0.96MD+0.476MD	1 436 000	94 908
EMPRUNT STB- 5MD	5 000 000	412 181
Emprunt STB - 1 MD	1 000 000	235 667
Emprunt BH- 0.530 MD	530 000	13 847
Emprunt ATIJ- 0.800 MD	800 000	203 587
Emprunt BTK - 0.433 MD	433 000	12 770
Emprunt BTK - 0.150 MD	150 000	4 466
Emprunt STB- 0.116 MD	116 000	19 332
Emprunt STB- 0.840 MD	840 000	372
Emprunt STB- 1.191 MD	1 191 000	134 044
Emprunt STB- 0.724 MD	724 000	204 124
Emprunt STB 1.089 MD	1 089 000	16 687
Emprunt BH- 3.5 MD	3 500 000	1 099 940
Emprunt BNA- 3.849 MD	3 849 000	601 316
Emprunt BNA- 1.450 MD	1 450 000	458 176
Emprunt STB-0.322 MD	322 000	13 445
Emprunt STB-0.004 MD	4 000	1 144
Emprunt STB-0.169 MD	169 000	36 249
Emprunt STB-0.017 MD	17 000	4 924
Emprunt STB-0.181 MD	181 000	35 769
Emprunt STB-0.805 MD	805 000	137 647
Emprunt STB-0.020 MD	20 000	4 807
Emprunt BH 0.265 MD	265 000	
<b>Total emprunts en dinars</b>	<b>32 241 000</b>	<b>3 835 706</b>

# **Rapport d'examen limité sur les Etats Financiers Intermédiaires**

**Au 30 juin 2022**

***Tunis, le 7 septembre 2022***

***Mesdames et Messieurs les Actionnaires  
de la Société Tunisienne d'Email «SOTEMAIL»  
Menzel Hayet, 5033 Monastir***

## **Introduction**

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Email (« SOTEMAIL» ou «Société»), 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 apparaître des capitaux propres positifs s'élevant à 39.684.164 dinars tunisiens, y compris le résultat déficitaire de la période qui s'élève à 3.126.727 dinars tunisiens.

## **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'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## **Justification de notre conclusion avec réserve**

Sur la base de notre examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, la réserve suivante a été soulevée :

- L'examen des créances clients au 30 juin 2022 a révélé l'existence de créances douteuses pour un montant de 1.215 mille DT constituées principalement de deux créances

Datant de plus d'un an détenu sur un client tunisien et un client libyen pour des montants respectifs de 501 mille DT et 449 mille DT, ainsi que d'autres créances non mouvementées depuis 2017. Etant donné l'ancienneté de ces créances, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents nous ne sommes pas en mesure d'apprécier leur caractère recouvrable ou pas.

**Conclusion avec réserve**

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires de la situation évoquée dans le paragraphe «justification de notre conclusion avec réserve», nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SOTEMAIL, 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 tunisiennes.

**Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF**

**CRG Audit**

**Ahmed Sahnoun**

**Chiraz Drira**



**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**Société UNIMED**

**Siège social : B.P.38 ZI Kalaa Kébira – 4060**

La société UNIMED publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mme Abir MATMTI (Conseil Audit Formation) et Mr Ahmed AYADI (General Audit).

**Bilan**  
**Arrêté au 30 juin 2022**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		5 340 605	4 864 116	5 155 221
Moins : amortissements		<4 486 903>	<4 162 840>	<4 347 670>
	IV.1	<b>853 702</b>	<b>701 276</b>	<b>807 551</b>
Immobilisations corporelles		166 672 377	160 091 265	164 106 813
Moins : amortissements		<100 460 785>	<91 508 759>	<95 746 944>
	IV.2	<b>66 211 592</b>	<b>68 582 506</b>	<b>68 359 869</b>
Immobilisations financières		8 518 753	8 606 825	8 508 843
Moins : provisions		<429 765>	<117 524>	<327 138>
	IV.3	<b>8 088 988</b>	<b>8 489 301</b>	<b>8 181 705</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b><u>75 154 282</u></b>	<b><u>77 773 083</u></b>	<b><u>77 349 125</u></b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>75 154 282</u></b>	<b><u>77 773 083</u></b>	<b><u>77 349 125</u></b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		41 690 555	35 473 294	37 439 524
Moins : provisions		<3 497 209>	<2 794 556>	<2 849 536>
	IV.4	<b>38 193 346</b>	<b>32 678 738</b>	<b>34 589 988</b>
Clients et comptes rattachés		29 235 473	23 571 867	27 785 513
Moins : provisions		<1 616 997>	<1 425 221>	<1 395 084>
	IV.5	<b>27 618 476</b>	<b>22 146 646</b>	<b>26 390 429</b>
Autres actifs courants		17 207 462	10 312 087	13 243 283
Moins : provisions		<986 976>	<658 413>	<784 006>
	IV.6	<b>16 220 486</b>	<b>9 653 674</b>	<b>12 459 277</b>
Placements et autres actifs financiers		-	6 000 000	-
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.7	11 260 914	2 891 671	3 687 388
<b>Total des actifs courants</b>		<b><u>93 293 222</u></b>	<b><u>73 370 729</u></b>	<b><u>77 127 082</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b><u>168 447 504</u></b>	<b><u>151 143 812</u></b>	<b><u>154 476 207</u></b>

**Bilan**  
**Arrêté au 30 juin 2022**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		32 000 000	32 000 000	32 000 000
Réserves		48 150 025	61 150 025	61 150 025
Autres capitaux propres		252	4 760	756
Résultats reportés		15 683 157	6 979 958	6 979 958
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>	IV.8	<b><u>95 833 434</u></b>	<b><u>100 134 743</u></b>	<b><u>100 130 739</u></b>
Résultat de la période		1 388 327	5 012 321	8 703 199
<b>Total Capitaux propres après résultat de la période</b>		<b><u>97 221 761</u></b>	<b><u>105 147 064</u></b>	<b><u>108 833 938</u></b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	IV.9	28 624 335	24 698 932	21 917 510
Autres passifs non courants	IV.10	1 568 647	1 415 586	1 452 626
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>30 192 982</u></b>	<b><u>26 114 518</u></b>	<b><u>23 370 136</u></b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.11	9 697 845	5 042 311	10 601 979
Autres passifs courants	IV.12	17 739 156	3 807 198	5 557 115
Autres passifs financiers	IV.13	9 778 295	5 201 959	5 720 979
Concours bancaires	IV.14	3 817 465	5 830 762	392 060
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>41 032 761</u></b>	<b><u>19 882 230</u></b>	<b><u>22 272 133</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>71 225 743</u></b>	<b><u>45 996 748</u></b>	<b><u>45 642 269</u></b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b><u>168 447 504</u></b>	<b><u>151 143 812</u></b>	<b><u>154 476 207</u></b>

**Etat de Résultat**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Note	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	V.1	42 478 315	40 657 113	84 502 023
Autres produits d'exploitation	V.2	8 304	14 004	47 626
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b><u>42 486 619</u></b>	<b><u>40 671 117</u></b>	<b><u>84 549 649</u></b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation stocks des produits finis	V.3	1 152 051	897 485	895 870
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<20 955 559>	<17 750 471>	<36 665 311>
Charges de personnel	V.5	<8 379 659>	<6 786 375>	<15 318 603>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	<6 342 051>	<5 152 939>	<10 270 207>
Autres charges d'exploitation	V.7	<5 010 327>	<4 312 251>	<9 519 063>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b><u>&lt;39 535 545&gt;</u></b>	<b><u>&lt;33 104 551&gt;</u></b>	<b><u>&lt;70 877 314&gt;</u></b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>2 951 074</u></b>	<b><u>7 566 566</u></b>	<b><u>13 672 335</u></b>
Charges financières nettes	V.8	<1 276 293>	<1 567 616>	<3 109 412>
Produits des placements	V.9	167 576	278 857	284 281
Autres gains ordinaires	V.10	88 381	862	40 446
Autres pertes ordinaires	V.11	<61 574>	<197 909>	<462 060>
<b>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</b>		<b><u>1 869 164</u></b>	<b><u>6 080 760</u></b>	<b><u>10 425 590</u></b>
Impôt sur les sociétés	V.12	<480 837>	<1 068 439>	<1 722 391>
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b><u>1 388 327</u></b>	<b><u>5 012 321</u></b>	<b><u>8 703 199</u></b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>1 388 327</u></b>	<b><u>5 012 321</u></b>	<b><u>8 703 199</u></b>

**Etat de Flux de Trésorerie**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>	1 388 327	5 012 321	8 703 199
<b>Ajustements pour :</b>			
Amortissements & provisions	6 342 051	5 152 939	10 270 207
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	<82 458>	-	<39 166>
Q-P des subventions d'investissement	<504>	<4 004>	<8 008>
Variation des stocks	<4 251 031>	2 562 149	595 919
Variation des créances	<1 449 960>	1 765 660	<2 447 987>
Variation des autres actifs	<3 964 179>	6 138 436	4 887 272
Variation des fournisseurs d'exploitation	<904 134>	<3 444 464>	435 171
Variation des autres dettes	<686 896>	<2 729 943>	<977 961>
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b><u>&lt;3 608 784&gt;</u></b>	<b><u>14 453 094</u></b>	<b><u>21 418 646</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>			
Décassements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp	<2 951 711>	<1 685 250>	<6 289 600>
Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp & Incorp	85 450	-	39 700
Décassements pour Acqu. d'Imm. Financières	<41 410>	<16 502>	<480 776>
Encaissements suite à la cession d'Imm. Financières	31 500	331 803	894 060
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u></b>	<b><u>&lt;2 876 171&gt;</u></b>	<b><u>&lt;1 369 949&gt;</u></b>	<b><u>&lt;5 836 616&gt;</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>			
Dividendes & autres distributions	-	<15 005 935>	<15 008 000>
Encaissements d'emprunts	13 300 000	5 300 000	5 300 000
Remboursement d'emprunts	<2 666 924>	<2 912 636>	<5 175 037>
<b><u>Flux de trésorerie affectés au financement</u></b>	<b><u>10 633 076</u></b>	<b><u>&lt;12 618 571&gt;</u></b>	<b><u>&lt;14 883 037&gt;</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4 148 121</b>	<b>464 574</b>	<b>698 993</b>
Trésorerie au début de la période	3 295 328	2 596 335	2 596 335
Trésorerie à la clôture de la période	7 443 449	3 060 909	3 295 328
<b>Liquidités à l'actif du bilan</b>	<b>11 260 914</b>	<b>8 891 671</b>	<b>3 687 388</b>
<b>Concours bancaires au passif du bilan</b>	<b>&lt;3 817 465&gt;</b>	<b>&lt;5 830 762&gt;</b>	<b>&lt;392 060&gt;</b>
<b>Trésorerie selon le bilan</b>	<b>7 443 449</b>	<b>3 060 909</b>	<b>3 295 328</b>

## ***I. Présentation de la Société***

La société « Unimed » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 30 juin 2022 à 32.000.000 DT divisé en 32.000.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

Créée en 1989, la société « Unimed » opère dans le secteur de l'industrie pharmaceutique, et se spécialise particulièrement dans les produits stériles : les préparations injectables, les collyres destinés à une application ophtalmique et les solutions de perfusions.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. Son siège social est sis à la zone industrielle Kalaa Kébira - Sousse.

Sur le plan fiscal, la société « Unimed » est soumise aux règles du droit commun.

## ***II. Faits significatifs de la période***

Les principaux faits et événements ayant marqué le premier semestre 2022 sont :

- L'Assemblée Générale Ordinaire du 28 juin 2022 a décidé de distribuer des dividendes d'un montant de 13mDT à prélever sur les résultats reportés antérieurs.
- Le conseil d'administration du 28 juin 2022 a décidé de nommer M Ridha Charfeddine en tant que Directeur Général pour une période n'excédant pas son mandat d'administrateur, soit pour une période de 3 ans.
- Le conseil d'administration du 28 juin 2022 a décidé de nommer M Lotfi Charfeddine en tant que Président de Conseil d'Administration pour une période n'excédant pas son mandat d'administrateur, soit pour une période de 3 ans.
- La signature d'une convention avec un groupe japonais pour la création d'une unité de production des tests rapides et autres dispositifs médicaux.
- Le lancement du projet « Tri génération » pour la production combinée de chaleur, d'électricité et de froid.
- La société a contracté au cours du premier semestre de 2022 l'emprunt suivant :

En DT	Taux d'intérêt	Nombre d'échéances	Période de grâce	Total au 30/06/2022	Échéance à + d'un an	Échéance à - d'un an
Amen Bank 10 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	10 000 000	10 000 000	-

## ***III. Principes, Règles et Méthodes Comptables***

La comptabilité générale de la société « Unimed » est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers de la société « Unimed » ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2022 ont été préparés par référence aux mêmes principes et méthodes comptables utilisés dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

### **III.1 Unité monétaire**

Les états financiers sont établis en dinars tunisien.

### **III.2 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 leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Concessions, brevets & licences	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Matériels et outillages industriels	15%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33%
- Installations générales, agencements et aménagements	15%

Il est à signaler, en outre, que la société procède à l'amortissement accéléré de son matériel et outillage industriel en multipliant par 2 le taux d'amortissement linéaire de 15%. Ce mode, admis par ailleurs fiscalement (article 12 du code de l'IRPP & de l'IS), est motivé par le fait que le matériel concerné fonctionne à 3 équipes.

### **III.3 Stocks**

Les stocks se composent comme suit :

- Matières premières, articles de conditionnement, produits encours de fabrication et produits finis : Cette catégorie est valorisée au coût selon la méthode de l'inventaire permanent ;
- Les pièces de rechange et consommables : Ces stocks sont valorisés au coût selon la méthode de l'inventaire intermittent. Ils sont évalués au coût moyen pondéré ;
- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût moyen pondéré majoré par les frais d'approche par dossier ;
- Les produits finis et semi -finis sont évalués à la valeur la plus faible entre la valeur nette de réalisation et le coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et

### **III.4 Emprunts**

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique « passifs non courants », la partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

### ***III.5 Contrats de location financement***

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### ***III.6 Les frais préliminaires et charges à répartir***

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

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

### ***III.7 Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses***

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. À chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

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

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci 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.

### ***III.9 Liquidités et équivalents de liquidités***

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

### ***III.10 Comptabilisation des 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 et des taxes collectées pour le compte de l'État.

### ***III.11 Les règles de prises en compte des gains et des pertes de change***

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant :

- Pour les ventes : le taux de change journalier de la BCT ;
- Pour les achats de biens : le taux de change figurant sur les documents douaniers ;
- Pour les achats de services, règlements et encaissements : le taux de change du jour de l'opération.
- A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont constatés en résultat de l'exercice.

### ***III.12 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements***

#### ***1. Classification***

##### ***Les placements à court terme***

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

##### ***Les placements à long terme***

**a- Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

**b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

#### ***2. Evaluation***

##### ***Les placements à court terme***

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 plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. 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.

#### Les placements à long terme

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.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

### **III.13 Règles de traitement des frais de recherche et développement**

Les états financiers de la société « Unimed » sont établis selon les dispositions des Normes Comptables Tunisiennes, notamment, les dispositions de la NCT20. Selon le §16 de cette norme, les frais de recherche sont comptabilisés en charges.

Les frais de développement sont généralement constatés en charges sauf en cas de respect de cinq conditions cumulatives au moment de leur engagement (§20 et §21 de la NCT 20). Parmi ces conditions figure la démonstration de l'existence d'un marché pour le produit en question. Or, la société « Unimed » n'est pas en mesure d'avoir une assurance sur la possibilité d'existence de marché sans l'obtention d'une AMM et même en cas de son obtention, la pérennité du marché du médicament en question peut être remise en cause.

En cas d'assurance relative à l'existence du marché suite à l'obtention de l'AMM et le maintien du potentiel économique lié au marché, la société « Unimed » ne peut pas activer les charges de développement en question qui sont déjà comptabilisées en charges et ce, en vertu des dispositions du § 23 de la NCT 20 « Les dépenses de développement imputées aux résultats d'exercices précédents ne doivent pas être capitalisées même si les circonstances qui justifiaient leur inscription en charges n'ont plus cours »

Compte tenu de ce qui précède, les dispositions de la NCT 20 ne permettent pas à la société « Unimed » d'activer les frais de l'unité de recherche et de développement. Fiscalement, une proportion des frais encourus par l'unité dédiée aux recherches et aux développements des médicaments et à leur expérimentation, doit être activée (Immobilisations incorporelles). Cette proportion est déterminée comme suit :

**Pourcentage d'incorporation = Nombre des demandes d'AMM obtenues / Nombre de demande d'AMM déposées au titre de la période concernée.**

L'administration fiscale admet la déductibilité fiscale de la charge d'amortissement liée à la proportion comptabilisée en immobilisations selon un mode linéaire et au taux de 33,33%.

### **III.14 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers**

Le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de la période et la date de publication des états financiers et qui est lié à des

conditions existantes à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

## ***IV. Notes relatives au bilan***

### ***IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)***

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2022 un montant de 853.702 DT contre 807.551 DT au 31 décembre 2021. Elles se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Logiciels	623 914	598 883	598 883
Sites Web	41 848	41 848	41 848
Concessions, marques, brevets et licences	4 322 309	3 891 353	4 172 473
Dépenses en recherche et développement	352 534	332 032	342 017
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>5 340 605</b>	<b>4 864 116</b>	<b>5 155 221</b>
Total amortissements cumulés Immo. Incorp	<4 486 903>	<4 162 840>	<4 347 670>
<b>Total immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>853 702</b>	<b>701 276</b>	<b>807 551</b>

### ***IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)***

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2022 à 66.211.592 DT contre 68.359.869 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Terrains	4 222 771	4 222 771	4 222 771
Constructions	10 679 170	10 476 026	10 617 214
Instal Gén Agencements & Aménagements divers	15 399 121	14 781 601	15 076 180
Matériel Industriel	98 408 462	96 945 851	98 280 708
Outillage Industriel	2 578 590	2 529 074	2 577 564
Matériel de Conditionnement	760 990	760 990	760 990
Matériel de Transport	8 210 748	8 015 574	8 329 136
Mobilier & Matériel de bureau	1 279 561	1 186 219	1 257 075
Matériel Informatique	1 814 579	1 514 807	1 656 415
Immobilisations Corporelles en Cours	21 420 867	17 758 845	19 429 253
Avances aux fournisseurs d'immobilisations	1 897 518	1 899 507	1 899 507
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>166 672 377</b>	<b>160 091 265</b>	<b>164 106 813</b>
Total amortissements cumulés Immo. Corp	<100 460 785>	<91 508 759>	<95 746 944>
<b>Total immobilisations corporelles nettes</b>	<b>66 211 592</b>	<b>68 582 506</b>	<b>68 359 869</b>

**Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles**

En Dinar Tunisien	Valeurs brutes					Amortissements & provisions				VCN	
	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Reclass-ements	30/06/2022	31/12/2021	Dotations	Reprise amort immos cédées	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022
Logiciels	598 883	25 031	-	-	623 914	<582 906>	<10 978>	-	<593 884>	15 977	30 030
Sites Web	41 848	-	-	-	41 848	<19 036>	<2 750>	-	<21 786>	22 812	20 062
Concessions, marques, brevets et licences	4 172 473	149 836	-	-	4 322 309	<3 473 756>	<125 505>	-	<3 599 261>	698 717	723 048
Dépenses en R&D	342 017	10 517	-	-	352 534	<271 972>	-	-	<271 972>	70 045	80 562
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>5 155 221</b>	<b>185 384</b>	-	-	<b>5 340 605</b>	<b>&lt;4 347 670&gt;</b>	<b>&lt;139 233&gt;</b>	-	<b>&lt;4 486 903&gt;</b>	<b>807 551</b>	<b>853 702</b>
Terrains	4 222 771	-	-	-	4 222 771	-	-	-	-	4 222 771	4 222 771
Constructions	10 617 214	61 956	-	-	10 679 170	<5 733 213>	<178 742>	-	<5 911 955>	4 884 001	4 767 215
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	15 076 180	322 941	-	-	15 399 121	<11 586 590>	<500 987>	-	<12 087 577>	3 489 590	3 311 544
Matériels industriel	98 280 708	127 754	-	-	98 408 462	<67 668 099>	<3 499 116>	-	<71 167 215>	30 612 609	27 241 247
Outillage industriel	2 577 564	1 026	-	-	2 578 590	<2 311 585>	<54 980>	-	<2 366 565>	265 979	212 025
Matériel de conditionnement	760 990	-	-	-	760 990	<681 276>	<13 214>	-	<694 490>	79 714	66 500
Matériel de transport	8 329 136	82 375	<200 763>	-	8 210 748	<5 458 819>	<534 574>	197 772	<5 795 621>	2 870 317	2 415 127
Mobilier & matériel de bureau	1 257 075	22 486	-	-	1 279 561	<951 286>	<54 824>	-	<1 006 110>	305 789	273 451
Matériel informatique	1 656 415	158 164	-	-	1 814 579	<1 356 076>	<75 176>	-	<1 431 252>	300 339	383 327
Immobilisations corporelles en cours	19 429 253	1 991 614	-	-	21 420 867	-	-	-	-	19 429 253	21 420 867
Avances aux fournisseurs d'immobilisations	1 899 507	-	-	<1 989>	1 897 518	-	-	-	-	1 899 507	1 897 518
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>164 106 813</b>	<b>2 768 316</b>	<b>&lt;200 763&gt;</b>	<b>&lt;1 989&gt;</b>	<b>166 672 377</b>	<b>&lt;95 746 944&gt;</b>	<b>&lt;4 911 613&gt;</b>	<b>197 772</b>	<b>&lt;100 460 785&gt;</b>	<b>68 359 869</b>	<b>66 211 592</b>
<b>Total Général</b>	<b>169 262 034</b>	<b>2 953 700</b>	<b>&lt;200 763&gt;</b>	<b>&lt;1 989&gt;</b>	<b>172 012 982</b>	<b>&lt;100 094 614&gt;</b>	<b>&lt;5 050 846&gt;</b>	<b>197 772</b>	<b>&lt;104 947 688&gt;</b>	<b>69 167 420</b>	<b>67 065 294</b>

### IV.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2022 à 8.088.988 DT contre 8.181.705 DT au 31 décembre 2021 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	Jun.22	Jun.21	Déc.21
Titres "Société Promochemica" (*)	7 762 600	7 762 600	7 762 600
Emprunt obligataire national	20 000	20 000	20 000
Titres immobilisés – droit de propriété	500	500	500
Dépôts et cautionnements	735 653	823 725	725 743
<b>Total immobilisations financières brutes</b>	<b>8 518 753</b>	<b>8 606 825</b>	<b>8 508 843</b>
Provisions pour dép des immobilisations financières	<429 765>	<117 524>	<327 138>
<b>Total immobilisations financières nettes</b>	<b>8 088 988</b>	<b>8 489 301</b>	<b>8 181 705</b>

(\*) La société « Unimed » détient une participation de 17,51% dans le capital de la société « PROMOCHIMICA » et aucune provision pour dépréciation n'est constituée sur ces titres.

### IV.4 Stocks (En DT)

Le solde net des stocks s'élève à 38.193.346 DT au 30 juin 2022 contre 34.589.988 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Jun.22	Jun.21	Déc.21
Matières premières	12 096 989	8 267 723	10 582 714
Conditionnements	9 632 829	8 680 363	8 083 034
Encours en sous-traitance	1 001 116	965 540	1 227 400
Produits finis en sous-traitance	1 825 013	1 273 902	924 682
Encours	3 356 613	2 994 730	2 939 914
Produits finis	6 357 339	6 241 017	6 257 713
Pièces de rechange	6 200 701	5 989 155	6 269 323
Réactifs Laboratoires	790 540	687 350	775 349
Stock Consommable	429 415	373 514	379 395
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>41 690 555</b>	<b>35 473 294</b>	<b>37 439 524</b>
Provisions pour dépréciation des stocks MP et AC	<2 173 658>	<1 876 332>	<1 944 069>
Provisions pour dépréciation des stocks PF et PSF	<1 074 836>	<657 369>	<648 415>
Provisions pour dépréciation des stocks PDR	<151 422>	<154 288>	<154 976>
Provisions pour dépréciation des stocks encours	<97 293>	<106 567>	<102 076>
<b>Total des stocks nets</b>	<b>38 193 346</b>	<b>32 678 738</b>	<b>34 589 988</b>

#### **IV.5 Clients et comptes rattachés (En DT)**

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2022 à 27.618.476 DT contre 26.390.429 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Clients ordinaires locaux	4 577 354	3 523 870	2 786 830
Clients ordinaires étrangers	22 221 848	17 074 097	22 656 974
Clients, douteux ou litigieux	1 616 997	1 424 871	1 395 084
Valeurs à l'encaissement	819 274	1 549 029	946 625
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>29 235 473</b>	<b>23 571 867</b>	<b>27 785 513</b>
Provisions pour dépréciation des créances	<1 616 997>	<1 425 221>	<1 395 084>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>27 618 476</b>	<b>22 146 646</b>	<b>26 390 429</b>

#### **IV.6 Autres actifs courants (En DT)**

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2022 à 16.220.486 DT contre 12.459.277 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Fournisseurs avances & acomptes	8 107 853	2 249 399	3 150 232
Fournisseurs, créances sur emballages à rendre	3 470	3 470	3 470
Personnel, avances & acomptes	255 594	344 393	299 078
État, impôts & taxes - Actifs	6 247 019	5 558 138	7 478 392
État, Saisie provisoire	970 389	970 389	970 389
Débiteurs divers	1 169 425	1 111 494	1 149 147
Charges à répartir	149 919	-	149 919
Produits perçus d'avance	27 003	-	5 183
Charges constatées d'avance	276 790	74 804	37 473
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>17 207 462</b>	<b>10 312 087</b>	<b>13 243 283</b>
Provisions pour dépréciation des débiteurs divers	<986 976>	<658 413>	<784 006>
<b>Total autres actifs courants nets</b>	<b>16 220 486</b>	<b>9 653 674</b>	<b>12 459 277</b>

#### **IV.7 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2022 à 11.260.914 DT contre 3.687.388 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Placement courants	116	116	116
Banques en DT	7 688 198	98 397	876 229
Banques en devises	2 546 982	2 780 645	2 238 805
CCP et e-dinars	1 575	1 575	1 575
Caisse	15 338	10 938	8 132
Blocage / déblocage	508 705	-	62 531
Emprunt National	500 000	-	500 000
<b>Total liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>11 260 914</b>	<b>2 891 671</b>	<b>3 687 388</b>

#### **IV.8 Capitaux propres (En DT)**

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2022 à 97.221.761 DT contre 108.833.938 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Capital	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Réserves légales	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Réserves statutaires	2 777 847	2 777 847	2 777 847
Réserves libres	26 998 011	39 998 011	39 998 011
Résultats reportés	15 683 157	6 979 958	6 979 958
Réserves spéciales de réinvestissement	7 086 040	7 086 040	7 086 040
Réserves de Réévaluation (*)	8 088 127	8 088 127	8 088 127
Subventions d'investissement	252	4 760	756
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>95 833 434</b>	<b>100 134 743</b>	<b>100 130 739</b>
Résultat net de l'exercice	1 388 327	5 012 321	8 703 199
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>97 221 761</b>	<b>105 147 064</b>	<b>108 833 938</b>

Le résultat par action se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Résultat net	1 388 327	5 012 321	8 703 199
Nombre d'actions Moyen Pondéré	32 000 000	32 000 000	32 000 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0,043</b>	<b>0,157</b>	<b>0,272</b>

(\*) En application de la loi n° 56 du 27 décembre 2018 relative à l'institution du régime de la réévaluation légale des bilans pour les sociétés industrielles, la société « Unimed » a réévalué les éléments d'actifs corporels immobilisés, autres que les terrains et les bâtiments, selon leur valeur réelle, ne dépassant pas la valeur obtenue après réévaluation du prix d'acquisition ou de revient selon les indices fixés par le décret N°71 du 28 octobre 2019. L'écart de réévaluation est inscrit dans un compte spécial de réévaluation non distribuable pour un montant de 8.088kDT. L'amortissement excédentaire est à constater sur une période de 5 ans qui a commencé en 2020.

**Tableau de variation des capitaux propres**

	Capital Social	Réserves légales	Réserve de réinvestissement	Autres réserves	Réserves de Réévaluation	Résultat de la période	Subvention d'investissement	Total des CP avant affectation
<b>Situation au 31 décembre 2021</b>	<b>32 000 000</b>	<b>3 200 000</b>	<b>7 086 040</b>	<b>49 755 816</b>	<b>8 088 127</b>	<b>8 703 199</b>	<b>756</b>	<b>108 833 938</b>
Affectation en réserves et résultats reportés	-	-	-	8 703 199	-	(8 703 199)	-	-
Dividendes à distribuer (1)	-	-	-	(13 000 000)	-	-	-	<b>(13 000 000)</b>
Résorption des subv d'investissement (2)	-	-	-	-	-	-	(504)	<b>(504)</b>
Résultat au 30 juin 2022	-	-	-	-	-	1 388 327	-	<b>1 388 327</b>
<b>Situation au 30 juin 2022</b>	<b>32 000 000</b>	<b>3 200 000</b>	<b>7 086 040</b>	<b>45 459 015</b>	<b>8 088 127</b>	<b>1 388 327</b>	<b>252</b>	<b>97 221 761</b>

(1) L'AGO du 28 juin 2022 a décidé la distribution de dividendes au titre de l'exercice 2021 pour 13.000.000 DT.

(2) Le détail de la subvention d'investissement se présente comme suit :

Nature	Donneur	Étendue	QP inscrite au résultat 2021 et antérieur	QP inscrite au résultat 2022	Valeur au 30/06/2022	Conditions non remplies
Diagnostic 5eme Plan de Mise à Niveau	Ministère de l'industrie	6 720	5 964	504	252	Néant
<b>Total général</b>		<b>6 720</b>	<b>5 964</b>	<b>504</b>	<b>252</b>	



#### **IV.9 Emprunts (En DT)**

Le solde des emprunts à long terme s'élève au 30 juin 2022 à 28.624.335 DT contre un solde au 31 décembre 2021 de 21.917.510 DT. Le détail se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Emprunt – Amen Bank	27 227 869	22 116 394	19 932 787
Emprunt - Leasing	192 256	426 818	297 350
Emprunt – BH Bank	1 204 210	2 155 720	1 687 373
<b>Total Emprunts</b>	<b>28 624 335</b>	<b>24 698 932</b>	<b>21 917 510</b>

#### **IV.10 Autres passifs non courants (En DT)**

Les autres passifs non courants sont constitués par la provision pour risques divers qui s'élève à 1.568.647 DT au 30 juin 2022 contre 1.452.626 DT au 31 décembre 2021.

#### **IV.11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)**

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2022 à 9.697.845 DT contre 10.601.979 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 854 252	2 382 400	4 729 933
Fournisseurs locaux, effets à payer	382 053	226 052	319 258
Fournisseurs, factures non parvenues	1 939 212	572 527	800 238
Fournisseurs d'exploitation étrangers	4 942 169	448 698	3 845 188
Fournisseurs étrangers, paiements en cours	488 238	1 563 625	792 938
Fournisseurs étrangers, actualisation à la clôture	91 921	(150 991)	114 424
<b>Total des dettes fournisseurs</b>	<b>9 697 845</b>	<b>5 042 311</b>	<b>10 601 979</b>

#### **IV.12 Autres passifs courants (En DT)**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2022 à 17.739.156 DT contre 5 557.115 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Personnel & comptes rattachés	83 552	241 935	846 415
État, impôts & taxes	767 495	1 226 808	2 368 927
Actionnaires, dividendes à payer	13 007 537	8 411	8 411
Sécurité sociale	942 596	736 983	1 059 574
Créditeurs divers	4 631	14 534	-
Charges à payer	2 933 345	1 578 527	1 273 788
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>17 739 156</b>	<b>3 807 198</b>	<b>5 557 115</b>

#### **IV.13 Autres passifs financiers (En DT)**

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2022 à 9.778.295 DT contre 5.720.979 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Échéances à moins d'un an, Amen Bank	4 888 525	3 449 181	4 367 213
Échéances à moins d'un an, BH Bank	1 180 270	894 054	922 333
Échéances à moins d'un an, UBCI leasing	234 562	811 898	387 560
Crédits à court terme	3 300 000	-	-
Intérêts courus	174 938	46 826	43 873
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>9 778 295</b>	<b>5 201 959</b>	<b>5 720 979</b>

#### **IV.14 Concours bancaires (En DT)**

Le solde des concours bancaires s'élève au 30 juin 2022 à 3.817.465 DT contre 392.060 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
UIB Dinars	4 029	-	4 030
ATB Dinars	267 836	127 188	-
AMEN BANK Dinars	-	5 376 209	-
BH Dinars	3 255 005	327 231	388 030
UBCI USD	-	113	-
UBCI Dinars	288 169	-	-
BTL Dinars	2 426	-	-
BTL USD	-	21	-
<b>Total des concours bancaires</b>	<b>3 817 465</b>	<b>5 830 762</b>	<b>392 060</b>

## V. Notes relatives à l'état de résultat

### V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2022 à 42.478.315 DT contre 40.657.113 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.22	Juin.21	Déc.21
Ventes à l'export	24 854 507	22 097 866	45 282 038
Ventes locales	17 623 808	18 559 247	39 219 985
<b>Total revenus</b>	<b>42 478 315</b>	<b>40 657 113</b>	<b>84 502 023</b>

### V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2022 à 8.304 DT contre 14.004 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.22	Juin.21	Déc.21
Quote-part des subventions d'investissement	504	4 004	8 008
Autres produits d'exploitation	7 800	-	29 618
Subventions d'exploitation	-	10 000	10 000
<b>Total autres produits d'exploitation</b>	<b>8 304</b>	<b>14 004</b>	<b>47 626</b>

### V.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 1.152.051 DT au 30 juin 2022 contre une variation négative de 897.485 DT au 30 juin 2021.

### V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2022 à 20.955.559 DT contre 17.750.471 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.22	Juin.21	Déc.21
Achats de Matières premières	16 084 516	6 806 458	18 429 409
Articles de conditionnement	6 046 859	5 301 291	11 274 222
Fournitures de conditionnement	198 891	86 795	221 649
Fournitures et outillage de Laboratoires	255 327	244 128	532 084
Fournitures hygiéniques	87 956	14 240	89 737
Produits d'entretien	72 777	49 158	108 306
Fournitures de bureau	60 248	36 662	83 059
Autres approvisionnements	362 455	534 599	788 052
Variation de stocks	(4 061 312)	3 085 151	1 671 923
Vêtements de travail	18 353	8 419	28 421
Énergies (Eau, électricité, gaz, carburant)	1 829 489	1 583 570	3 438 449
<b>Total achats d'approvisionnements consommés</b>	<b>20 955 559</b>	<b>17 750 471</b>	<b>36 665 311</b>

### **V.5 Charges de personnel (En DT)**

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2022 à 8.379.659 DT contre 6.786.375 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Salaires & compléments de salaires	7 054 971	5 716 339	12 826 084
Charges sociales légales	1 302 626	1 052 886	2 447 831
Autres charges sociales	22 062	17 150	44 688
<b>Total charges de personnel</b>	<b>8 379 659</b>	<b>6 786 375</b>	<b>15 318 603</b>

### **V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)**

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2022 à 6.342.051 DT contre 5.152.939 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Dot. Amort. des immobilisations incorporelles	139 234	184 684	369 514
Dot. Amort. des immobilisations corporelles	4 911 612	4 369 806	8 905 155
Dot. Résorption charges à répartir	24 986	-	49 973
Dot. Prov. pour dépréciation des créances	222 264	-	-
Rep. Prov. pour dépréciation des créances	<350>	-	<30 137>
Dot. Prov. pour dépréciation des autres actifs	177 983	4 570	80 189
Rep. Prov. pour dépréciation des autres actifs	-	<700>	<700>
Dot. Prov. pour dépréciation des stocks	659 071	288 069	469 877
Rep. Prov. pour dépréciation des stocks	<11 397>	<3 080>	<129 908>
Dot/Rep. Prov pour dépréciation des immo financières	102 627	<44 043>	165 571
Dot/Rep. Prov pour risques et charges	116 021	353 633	390 673
<b>Total dotation aux Amortissements et Provisions</b>	<b>6 342 051</b>	<b>5 152 939</b>	<b>10 270 207</b>

### **V.7 Autres charges d'exploitation (En DT)**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2022 à 5.010.327 DT contre 4.312.251 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Loyers	129 438	58 073	164 602
Entretien & réparation	969 977	1 366 754	2 450 917
Assurances	589 725	631 465	1 258 207
Études & services extérieurs	988 036	699 831	1 748 339
Honoraires	458 672	245 376	883 634
Transports	466 654	538 738	1 120 030
Frais postaux et de télécom	49 542	33 971	86 254
Services bancaires	92 308	69 568	159 382
Missions, réceptions, voyages	510 508	282 060	650 524
Relations publiques	560 471	150 476	444 884
Dons	26 253	55 449	115 149
Droits, impôts et taxes	168 743	180 490	437 141
<b>Total autres charges d'exploitation</b>	<b>5 010 327</b>	<b>4 312 251</b>	<b>9 519 063</b>

### ***V.8 Charges financières nettes (En DT)***

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2022 à 1.276.293 DT contre 1.567.616 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Intérêts sur emprunts	1 384 192	1 158 075	2 308 277
Intérêts des autres opérations de financement	75 892	109 241	221 226
Intérêts des comptes courants	24 740	55 392	98 921
Différence de change	(208 531)	244 908	480 988
<b>Total charges financières nettes</b>	<b>1 276 293</b>	<b>1 567 616</b>	<b>3 109 412</b>

### ***V.9 Produits des placements (En DT)***

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2022 à 167.576 DT contre 278.857 DT au 30 juin 2021. Ces produits se rattachent à des produits sur placements courants.

### ***V.10 Autres gains ordinaires (En DT)***

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2022 à 88.381 DT contre 862 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Plus-value sur cession d'immobilisations	82 458	-	39 167
Produits divers ordinaires	5 923	862	1 279
<b>Total autres gains ordinaires</b>	<b>88 381</b>	<b>862</b>	<b>40 446</b>

### ***V.11 Autres pertes ordinaires (En DT)***

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2022 à 61.574 DT contre 197.909 DT au 30 juin 2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Autres pertes ordinaires	5	31	257 011
Amendes et pénalités	61 569	197 878	205 049
<b>Total autres pertes ordinaires</b>	<b>61 574</b>	<b>197 909</b>	<b>462 060</b>

### ***V.12 Impôt sur les sociétés (En DT)***

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 juin 2022 à 480.837 DT contre 1.068.439 DT au 30 juin 2021 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.22</b>	<b>Juin.21</b>	<b>Déc.21</b>
Impôt sur les sociétés	450 785	1 001 662	1 614 741
Contribution sociale solidaire	30 052	66 777	107 650
<b>Total impôts sur les sociétés</b>	<b>480 837</b>	<b>1 068 439</b>	<b>1 722 391</b>

## ***VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie***

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

### ***VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation***

Les flux provenant de l'exploitation ont donné lieu à un déficit de 3.608.784 DT et sont retracés par les variations des postes du bilan, les encaissements et décaissements des placements courants et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions et la quote-part des subventions d'investissement.

### ***VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement***

Les flux affectés à l'investissement ont donné lieu à un déficit de 2.876.171 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 2.951.711 DT ;
- Encaissement suite à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 85.450 DT ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières pour 41.410 DT constituées par des nouvelles cautions douanières.
- Encaissement suite à la cession d'immobilisations financières de 31.500 DT constitués essentiellement par la récupération d'anciennes cautions douanières.

### ***VI.3 Flux de trésorerie liés au financement***

Les flux affectés au financement ont dégagé un excédent de 10.633.076 DT et se détaillent comme suit :

- Encaissement relatif à l'obtention de nouveaux crédits pour un montant de 13.300.000 DT.
- Remboursements des emprunts bancaires et leasing pour 2.666.924 DT.

## **VII. Notes aux parties liées**

### **VII.1 Identification des parties liées :**

Les parties liées à la société « Unimed SA » sont les suivantes :

- La société ISSIS SUARL
- La société INOX MED SARL
- La société SMB SARL
- La société SARRAHUILES SA
- La société UNIREST SARL
- La société SENAMED SARL
- La société CLEAN ROOM PROJECT
- La société PROMOCHIMICA
- La société Ridha & Ridha
- La société FASAA
- Mr Lotfi CHARFEDDINE – Directeur Général Adjoint
- Mr Ridha CHARFEDDINE – Directeur Général

### **VII.2 Transactions avec les parties liées :**

Les transactions avec les parties liées survenues en 2022 sont détaillées ci-après :

- La convention d'assistance commerciale et technique des produits pharmaceutiques avec la société « FASAA » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » la mise à jour d'une stratégie d'accompagnement dans le suivi réglementaire, dans l'élaboration et la mise à jour du système et des procédures de pharmacovigilance et dans l'élaboration des protocoles des études cliniques, et ce dans la mesure de ses moyens techniques et humains.

Cette convention a une durée de cinq (05) ans et le montant facturé par le prestataire au titre du premier semestre de 2022 est de 61.700 DT HTVA ;

- La société « Unimed » a signé en date du 02 janvier 2018 avec M. Lotfi Charfeddine, un contrat de location d'un dépôt objet du lot 14 du TF 40017, d'une contenance de 619 m<sup>2</sup> et situé à la Zone Industrielle Kalâa Kebira. Cette location est consentie pour une période de trois années consécutives, commençant le 01 janvier 2018 et finissant le 31 décembre 2020, et a été renouvelée par tacite reconduction le 01 janvier 2021, et moyennant un loyer mensuel de 3.500 H.TVA.

La charge de location enregistrée chez la société « Unimed », au 30 juin 2022, s'élève à 21.000 DT HTVA ;

- La convention de prestation de service avec la société « Inox Med » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » la mission d'entretien et de rénovation de ses installations, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « Unimed » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge.

La convention a été initialement signée le 26 mai 2011 et renouvelée depuis. Le montant facturé à la société « Unimed » au titre de 2022 s'élève à 174.467 DT.

- La convention de prestation de service avec la société « Clean Room Project » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » l'exécution de divers travaux d'aménagements, au niveau de ses salles blanches, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « Unimed » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge.

La convention a été initialement signée le 25 mai 2017 et renouvelée depuis. Le montant facturé à la société « Unimed » au titre du premier semestre de 2022 s'élève à 252.501 DT.

- La société « Unimed » a conclu en date du 01 janvier 2016 avec la société « SENA MED », une convention en vertu de laquelle la société « SENA MED » s'engage à fournir à la société « Unimed », des prestations de promotion et d'information médicale de ses produits médicamenteux sur le territoire tunisien. Cette convention a fait l'objet d'un avenant en date du 10 décembre 2018, portant le montant des honoraires de 7.000 DT HTVA par mois à 10.000 DT HTVA par mois puis d'un deuxième avenant en date du 26 février 2022, portant le montant des honoraires à 13.000 DT HTVA par mois.

Le montant facturé à la société « Unimed » au titre du premier semestre de 2022 s'élève à 78.000 DT HTVA ;

- La société « Unimed » a accordé en 2022 un prêt en compte courant associé à la société « PROMOCHIMICA » de 10.070 DT. Le compte courant associé « PROMOCHIMICA » affiche un solde au 30 juin 2022 de 910.923 DT ;

- La convention de prestation de service avec la société « SMB » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » la mission de réalisation de divers travaux d'extension et d'aménagement de ses locaux, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « Unimed » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge.

La convention a été signée en le 12 février 2009 et renouvelée depuis. Le montant facturé à la société « Unimed » au titre du premier semestre de 2022 s'élève à 119.183 DT.

- La société « Unimed » a conclu en date du 04 juin 2011 avec la société « UNIREST », une convention en vertu de laquelle la société « UNIREST » s'engage à fournir à la société « Unimed », des prestations de restauration de son personnel.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge. Cette convention a été signée en le 04 juin 2011 et renouvelée depuis.



La société « Unimed » s'engage à ce que les locaux mis à la disposition de la société « UNIREST » soient conformes au standard et aux règles d'hygiène et de sécurité, à fournir à la société « UNIREST » tout l'électroménager et batteries de cuisine nécessaires à sa mission, à fournir également tout le nécessaire de service à l'instar des plateaux, assiettes et couvert et enfin, à aménager le réfectoire.

Le montant facturé à la société « Unimed » au titre du premier semestre de 2022 s'élève à 205.697 DT HTVA ;

- La société « Unimed » a signé en date du 05 mars 2021 avec la société « Ridha & Ridha », un contrat de location d'un local d'une contenance de 50 m<sup>2</sup> et situé dans ses locaux administratifs sis à la Zone Industrielle Kalâa Kebira. Cette location est consentie pour une période d'une année commençant le 01 mars 2021 et finissant le 28 février 2022, renouvelable par tacite reconduction et moyennant un loyer annuel de 2.400 DT H.TVA.

Le produit de location enregistrée chez la société « Unimed », au 30 juin 2022, s'élève à 1.200 DT.

- La société « Unimed » a constaté en produits, la quote-part des charges communes (frais de siège) aux sociétés « INOX-MED », « CLEAN ROOM PROJECT », « UNIREST », « SMB », « ISSIS » et « SENAMED » comme indiqué au niveau du tableau suivant :

<b>Participation aux frais du siège au 30 juin 2022</b>	
<b>Société</b>	<b>Montant HT</b>
INOX MED	1 200
UNIREST	1 200
S M B	1 200
I S S I S	600
SENAMED	600
CLEAN ROOM PROJECT	1 800
<b>Total Général</b>	<b>6 600</b>

- Les soldes des parties liées au 30 juin 2022 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

<b>Société</b>	<b>Solde fournisseurs</b>	<b>Débiteurs divers</b>	<b>Créditeurs divers</b>	<b>Solde total</b>
UNIREST	(47 631)	2 866	-	(44 765)
S M B	(9 844)	2 866	-	(6 978)
I S S I S	-	1 438	-	1 438
SENAMED	(54 472)	1 438	-	(53 034)
CLEAN ROOM PROJECT	-	4 314	-	4 314
INOX MED	-	3 019	-	3 019
SARRA HUILES	-	6 168	-	6 168
PROMOCHIMICA	-	910 923	-	910 923
Ridha & Ridha	-	20 975	-	20 975
FASAA	-	-	(1 800)	(1 800)
Lotfi CHARFEDDINE	-	3 500	-	3 500
Ridha CHARFEDDINE	-	-	(176 427)	(176 427)
<b>Total Général</b>	<b>(111 947)</b>	<b>957 507</b>	<b>(178 227)</b>	<b>667 333</b>

## **IX. Autres notes complémentaires**

### **IX.1 Dividendes payés**

L'AGO du 28 juin 2022 a décidé de distribuer des dividendes au titre de l'exercice 2021 à concurrence de 13.000.000 DT.

### **IX.2 Emissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions**

#### **- Dettes**

Emprunts	Solde au 31.12.2021			Mouvements de la période		Solde au 30.06.2022		
	Total début de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an	Additions	Règlements échéances	Total fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an
BH Bank 3,5 mDT	2 496 826	1 637 134	859 692	-	210 014	2 286 812	1 187 141	1 099 671
Amen Bank 8 mDT	5 770 491	4 196 721	1 573 770	-	786 885	4 983 606	3 409 835	1 573 771
Amen Bank 3 mDT	2 213 115	1 622 951	590 164	-	295 082	1 918 033	1 327 869	590 164
Amen Bank 11,2 mDT	11 016 394	8 813 115	2 203 279	-	1 101 639	9 914 755	7 711 476	2 203 279
BH Bank COVID-19 185 KDT	112 880	50 239	62 641	-	15 212	97 668	17 069	80 599
Amen Bank 5,3 mDT	5 300 000	5 300 000	-	-	-	5 300 000	4 778 689	521 311
Amen Bank 10 mDT	-	-	-	10 000 000	-	10 000 000	10 000 000	-
<b>Total</b>	<b>26 909 706</b>	<b>21 620 160</b>	<b>5 289 546</b>	<b>10 000 000</b>	<b>2 408 832</b>	<b>34 500 874</b>	<b>28 432 079</b>	<b>6 068 795</b>

Les emprunts bancaires présentent les conditions suivantes :

	Taux d'intérêt	Nombre total des mensualités	Période de grâce	Date dernière échéance	Garanties
AMEN BANK 10 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	15/03/2029	Voir Eng. Hors Bilan
BH 3,5 mDT	TMM + 0,95%	84 mois	36 mois	30/09/2024	Voir Eng. Hors Bilan
BH 185 KDT-COVID-19	TMM + 0,95%	36 mois	-	30/09/2023	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 8 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	20/08/2025	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 3 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	20/09/2025	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 11,2 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	02/12/2026	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 5,3 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	10/01/2028	Voir Eng. Hors Bilan

#### **- Actions**

Aucune émission ni remboursement d'actions ordinaires n'a eu lieu durant la période intermédiaire.

### ***IX.3 Immobilisations acquises par voie de leasing***

<b>Année</b>	<b>Contrat</b>	<b>Catégorie</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Échéance à Moins d'un an</b>	<b>Échéance à Plus d'un an et moins de 5 ans</b>	<b>Taux d'intérêt Effectif</b>	<b>Nbre total Échéance</b>	<b>Loyer mensuel TTC</b>
2 019	Contrat 458740	Matériel de transport	343 545	11 117	-	11,86%	36	5 363
2 019	Contrat 467600	Matériel de transport	141 504	18 267	-	11,86%	36	13 230
2 020	Contrat 472230	Matériel de transport	135 645	37 268	23 736	11,89%	36	4 634
2 021	N° 512700	Matériel de transport	501 267	167 910	168 520	9,19%	48	3 487
<b>Total</b>			<b>1 121 961</b>	<b>234 562</b>	<b>192 256</b>			<b>26 714</b>

#### **IX.4 Engagements hors bilan**

<b>Type d'engagement</b>	<b>Valeur totale</b>	<b>Tiers</b>	<b>Observations</b>
<b>Engagements Donnés</b>			
<b>a) Garanties personnelles</b>			
- Cautionnement		BH	
	3 406 166	UBCI	
	3 356 780	AMEN BANK	
- Financement en devise	-		
- Lettre de crédit	2 012 066	ATB	
<b>b) Garanties réelles</b>			
- Hypothèque	43 000 000	AMEN BANK	Une hypothèque sur l'ensemble de la propriété constituée par les parcelles n° 32-33-34-35-36 du plan de lotissement de la zone industrielle de Kalaa Kébira a été accordée à la Banque en avril 2010
- Nantissement	43 000 000	AMEN BANK	Un nantissement sur une liste d'équipement d'exploitation de l'entreprise a été accordé à la Banque en avril 2010
- Nantissement	3 500 000	BH	Un nantissement de la ligne tri-génération
<b>c) Effets escomptés et non échus</b>			
	268 624	ATB	
	1 100 844	BH	
	656 191	AMEN BANK	
	301 579	UBCI	
<b>d) Créances à l'exportation mobilisées</b>			
<b>e) Abandon de créances</b>			
<b>f) Créances Leasing</b>			
	426 818		
<b>Total</b>	<b>101 029 069</b>		
<b>Engagements reçus</b>			
Néant			
<b>Total</b>			
<b>Engagements réciproques</b>			
Néant			
<b>Total</b>			

***IX.5 Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination***

Rubrique	Montant	Ventilation			
		Coût de production	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats d'approvisionnements consommés	<b>20 955 559</b>	20 771 591	89 661	54 693	39 614
Charges de personnel	<b>8 379 659</b>	4 679 205	1 091 886	2 108 582	499 986
Dotation aux Amort. & Prov.	<b>6 342 051</b>	4 312 988	333 274	1 616 144	79 645
Autres charges d'exploitation	<b>5 010 327</b>	1 709 651	1 636 282	1 324 324	340 070
Charges financières nettes	<b>1 276 293</b>				1 276 293
Autres pertes ordinaires	<b>61 574</b>				61 574
Impôt sur les sociétés	<b>480 837</b>				480 837
<b>Total</b>	<b>42 506 300</b>	<b>31 473 435</b>	<b>3 151 103</b>	<b>5 103 743</b>	<b>2 778 019</b>

**IX.6 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)**

<b>Produits</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Charges</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Soldes</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
CA Local	17 623 808	Stockage/ déstockage de production	1 152 051				
CA Export	24 854 507						
Autres produits d'exploitation	8 304						
<b>Total</b>	<b>42 486 619</b>	<b>Total</b>	<b>1 152 051</b>	<b>Production</b>	<b>43 638 670</b>	<b>41 568 602</b>	<b>85 445 519</b>
Production	43 638 670	Achats consommés	20 955 559	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>22 683 111</b>	<b>23 818 131</b>	<b>48 780 208</b>
Marge sur coût matière	22 683 111	Autres charges externes	4 841 584	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>17 841 527</b>	<b>19 698 016</b>	<b>39 698 286</b>
Valeur ajoutée	<b>17 841 527</b>	Charges de personnel	8 379 659	<b>Excédent brut d'exploitation</b>			
		Impôts et taxes	168 743				
		<b>Total</b>	<b>8 548 402</b>				
Excédent brut d'exploitation	9 293 125	Charges financières nettes	1 276 293	<b>Résultat des activités ordinaires</b>			
Autre produits ordinaires	88 381	Autres charges ordinaires	61 574				
Produits de placement	167 576	Dotations aux amort et prov	6 342 051				
		Impôt sur les bénéfices	480 837				
<b>Total</b>	<b>9 549 082</b>	<b>Total</b>	<b>8 160 755</b>				
Résultat des activités ordinaires	1 388 327	Effets négatifs des modifs comptables	-	<b>Résultat après modifications comptables</b>			
Effets positifs des modifs comptables							
<b>Total</b>	<b>1 388 327</b>	<b>Total</b>		<b>1 388 327</b>	<b>5 012 321</b>	<b>8 703 199</b>	

*Tunis, le 31 août 2022*

***Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de la Société « UNIMED SA »  
Zone Industrielle Kalaa Kébira, Sousse***

### ***Introduction***

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société Unité de Fabrication de Médicaments « Unimed », 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 apparaître des capitaux propres totalisant 97.221.761 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 1.388.327 dinars tunisiens.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes généralement admises en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué 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.

### ***Justification de notre conclusion avec réserve***

La société « Unimed » détient une participation de 17,51% dans le capital de la société « PROMOCHIMICA » pour une valeur nette comptable de 7.762.600 DT et une avance en compte courant sur ladite société pour un montant de 910.923 DT.

Le commissaire aux comptes de la société « PROMOCHIMICA » a convoqué une assemblée générale ordinaire le 17 octobre 2019 afin de délibérer sur la situation économique et financière actuelle de la société et ses perspectives et indiquant que la situation financière est inquiétante suite aux pertes cumulées depuis sa création et au vu des dernières données financières disponibles, la société « PROMOCHIMICA » n'ayant toujours pas arrêté ses états financiers au titre de 2017.

Par ailleurs, aucune autre information sur l'évolution de la situation financière de ladite, société ne nous a été transmise lors de la réalisation des travaux de la revue limitée objet du présent rapport.

De ce fait, et face à la détérioration de la situation financière de la société « PROMOCHIMICA », nous estimons que les engagements financiers au niveau des états financiers de la société « UNIMED » au titre de la société « PROMOCHIMICA » devraient faire l'objet d'une provision pour dépréciation couvrant la totalité de leur montant.

### ***Conclusion avec réserve***

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires de la situation évoquée dans le paragraphe « Justification de notre conclusion avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « Unimed » 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.

**Conseil Audit Formation – CAF**

***Abir Matmti***

**General Audit**

***Ahmed Ayadi***