



Bulletin Officiel

N°6693 Vendredi 16 Septembre 2022

www.cmf.tn

27^{ème} 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

AUGMENTATION DE CAPITAL

SONEDE INTERNATIONAL

3

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

TUNISIE LEASING ET FACTORING TLF 2022-2

7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

13

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

- BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -BTE-
- ENNAKL AUTOMOBILES (ETATS INDIVIDUELS)
- ENNAKL AUTOMOBILES (ETATS CONSOLIDES)
- SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA -SOPAT-

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

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

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

SONEDE INTERNATIONAL

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

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

Décision à l'origine de l'émission

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

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

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

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

But de l'émission

L'augmentation du capital a pour but :

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

Caractéristiques de l'opération

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

Prix d'émission des actions nouvelles

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

Droit préférentiel de souscription

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

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

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

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

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

Période de souscription

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

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

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

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

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

Etablissements domiciliaires

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

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

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

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

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

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

Mode de placement

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

Jouissance des actions nouvelles

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

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

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

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

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables sur le marché hors cote.

Régime fiscal applicable

Droit commun.

Marché des titres

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

Négociation en Bourse des actions anciennes

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

Négociation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

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

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

Négociation en Bourse des droits de souscription

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

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

Tribunal compétent en cas de litige

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

Prise en charge par Tunisie Clearing

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

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

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

**Emprunt Obligataire
«TLF 2022-2»**

Décisions à l'origine de l'émission :

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

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

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

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

Période de souscription et de versement :

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

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

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

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

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

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

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

But de l'émission :

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

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

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

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

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

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

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

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

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

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

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

Amortissement-remboursement :

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

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

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

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

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

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

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

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

Durée totale:

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

Durée de vie moyenne:

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

Duration de l'emprunt :

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

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

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

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

Notation de l'emprunt:

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

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

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

Mode de placement :

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

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

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

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

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

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

Fiscalité des titres :

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

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

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

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

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

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

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

Marché des titres :

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

Prise en charge par Tunisie Clearing :

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

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

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

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	104,394	108,022	108,037
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	148,935	148,958
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	123,929	123,949
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	134,094	134,116
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	129,438	129,459
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	130,006	130,029
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	124,305	124,323
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	50,055	50,062
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	36,206	36,211
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	123,249	123,266
11	BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00	104,652	108,734	108,751
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,159	19,162
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	132,826	132,840
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	129,861	129,883
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,601	12,603
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	183,446	183,478
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,472	12,473
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	104,333	104,352
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	106,812	106,832
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,952	14,955
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	2,025	2,027
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	67,682	67,690
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	142,389	142,119
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	110,288	109,791
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	115,640	115,657
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	152,818	152,162
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	572,179	570,432
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	148,829	147,930
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	190,682	190,747
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	106,479	106,096
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	136,423	136,345
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	174,792	174,261
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	153,513	152,966
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	24,225	24,133
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	98,121	98,075
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,020	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	2 359,335	2 359,897
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	3,084	3,084
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,774	2,773
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	65,562	65,100
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,368	1,370
46	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,285	1,287
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,282	1,286
48	MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	106,676	En liquidation	En liquidation
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50	FCP MOUASSASSETT **	AFC	17/04/17	1 187,879	En liquidation	En liquidation
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	14,574	14,694
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR	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	95,973	95,753
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,329	1,311

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	109,063	109,076	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	100,393	100,407	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	106,533	106,549	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	103,984	104,001	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	105,551	105,572	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	109,001	109,019	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	105,241	105,259	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	102,413	102,427	
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	101,240	101,240	
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	106,120	106,137	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	107,795	107,814	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	105,480	105,496	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	104,354	104,366	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	104,442	104,460	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	102,934	102,948	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	106,615	106,626	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	103,417	103,433	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	101,860	101,875	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	106,794	106,809	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	102,355	102,369	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	110,518	110,531	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	104,944	104,969	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	108,705	108,723	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	109,334	109,490	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	65,349	65,267	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	109,347	109,191	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,905	17,903	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	306,137	306,062	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 208,441	2 207,483	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,644	70,666	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,782	55,795	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,303	108,309	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,540	11,524	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,530	15,512	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,595	17,466	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	15,175	15,112	
92 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	En liquidation	En liquidation	
93 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	107,523	107,469	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	88,300	88,356	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	92,852	92,932	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	105,445	105,274	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	102,850	102,369	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	11,300	11,222	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	103,930	103,367	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	155,036	154,106	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	108,794	107,806	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	121,614	121,623	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	133,036	132,952	
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 ÉPARGNE 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	164,901	165,116	
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	96,646	97,121	
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	-	-	-	10 267,791	10 271,450	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	127,520	127,282	

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

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

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

COMMUNIQUE

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

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

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

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

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali 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 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00

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

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

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 Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
95	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
96	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
99	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (4)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
109	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
110	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
112	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
113	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
114	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
115	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**Banque de Tunisie et des Emirats
-BTE-**

Siège social : Boulevard Beji Caid Essebsi – lot AFH – DC8 –
Centre Urbain Nord – 1082 Tunis

La Banque de Tunisie et des Emirats publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Nour El Houda HENANE et Mr Hichem CHEKIR.

Bilan
Arrêté au 30 Juin 2022
(Unité : en milliers de dinars)

		Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	<i>ACTIF</i>				
AC 1	Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	30 392	39 161	36 586
AC 2	Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	164 110	148 321	167 724
AC 3	Créances sur la clientèle	3	940 644	839 408	853 363
AC 4	Portefeuille commercial	4	19 486	15 673	19 339
AC 5	Portefeuille d'investissement	5	121 439	94 226	110 112
AC 6	Valeurs immobilisées	6	58 557	52 986	58 375
AC 7	Autres actifs	7	17 612	17 282	28 734
	TOTAL ACTIF		1 352 240	1 207 057	1 274 233
	<i>PASSIF</i>				
PA 2	Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	8	166 559	121 193	149 710
PA 3	Dépôt & avoirs de la clientèle	9	962 977	851 956	871 455
PA 4	Emprunts & ressources spéciales	10	106 932	87 051	123 118
PA 5	Autres passifs	11	40 455	31 967	41 772
	TOTAL PASSIF		1 276 923	1 092 167	1 186 055
	<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
CP 1	Capital		90 000	90 000	90 000
CP 2	Réserves		47 560	47 599	47 578
CP 3	Actions propres		(840)	(840)	(840)
CP 5	Résultat reporté		(48 560)	(16 889)	(16 889)
CP 6	Résultat de la période		(12 843)	(4 980)	(31 671)
	TOTAL CAPITAUX PROPRES	12	75 317	114 890	88 178
	TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		1 352 240	1 207 057	1 274 233

Etat des engagements hors Bilan
Arrêté au 30 Juin 2022
 (Unité : en milliers de dinars)

		Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	<i>PASSIFS EVENTUELS</i>				
HB 1	Cautions, avals et autres garanties données	13	62 694	57 115	52 253
HB 2	Crédits documentaires		26 247	21 456	8 495
HB 3	Actifs donnés en garantie		-	11 500	-
	TOTAL PASSIFS EVENTUELS		88 941	90 071	60 748
	<i>ENGAGEMENTS DONNES</i>				
HB 4	Engagements de financement donnés		43 288	76 991	46 084
HB 5	Engagements sur titres		-	-	-
	TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		43 288	76 991	46 084
	<i>ENGAGEMENTS RECUS</i>				
HB 7	Garanties reçues	14	666 786	659 428	658 621
	TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		666 786	659 428	658 621

Etat de résultat
Arrêté au 30 Juin 2022
(Unité : en milliers de dinars)

		Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	Produits d'exploitation bancaire				
PR 1	Intérêts et revenus assimilés	15	40 670	43 461	85 513
PR 2	Commissions		14 462	12 142	25 976
	Gains sur opérations de change	16	1 834	3 008	5 084
PR 3	Revenus du portefeuille commercial	17	682	535	1 107
PR 4	Revenus du portefeuille d'investissement	18	4 330	3 254	6 007
	Total produits d'exploitation bancaire		61 978	62 400	123 687
CH 1	Intérêts encourus et charges assimilées	19	(32 137)	(27 867)	(60 046)
CH 2	Commissions encourues	20	(1 126)	(179)	(537)
	Total charges d'exploitation bancaire		(33 263)	(28 046)	(60 583)
	PRODUIT NET BANCAIRE		28 715	34 354	63 104
PR 5 / CH 4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	21	(16 236)	(14 501)	(40 172)
PR 6 / CH 5	Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	22	1 013	(1 230)	(1 896)
CH 6	Frais de personnel	23	(18 151)	(17 021)	(35 565)
CH 7	Charges générales d'exploitation	24	(6 844)	(5 559)	(15 060)
CH 8	Dotations aux amortissements sur immobilisations		(1 207)	(907)	(1 783)
	RESULTAT D'EXPLOITATION		(12 710)	(4 864)	(31 372)
PR 8 / CH 9	Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		1	15	(34)
CH 11	Impôts sur les sociétés		(134)	(131)	(265)
	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		(12 843)	(4 980)	(31 671)
PR 9 / CH10	Eléments extraordinaires		-	-	-
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		(12 843)	(4 980)	(31 671)

Etat de flux de trésorerie
Arrêté au 30 Juin 2022
(Unité : en milliers de dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACTIVITES D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaires encaissés		57 458	60 561	109 695
Charges d'exploitation bancaires décaissées		(34 752)	(31 749)	(60 718)
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle		(104 391)	(56 048)	(100 368)
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle		109 288	88 240	103 134
Sommes versées aux Personnel et C. Divers		(29 097)	(27 102)	(51 365)
Autres flux d'exploitation		2 221	15 295	21 040
Impôts sur les sociétés		144	(140)	(255)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		871	49 057	21 163
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		1 100	266	1 526
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement		(10 784)	4 842	(15 912)
Acquisitions/cessions sur immobilisations		(1 389)	(7 685)	(14 335)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		(11 073)	(2 577)	(28 721)
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Emission d'emprunts		-	-	30 000
Remboursement d'emprunts		(15 547)	(15 547)	(16 047)
Augmentation/diminution ressources spéciales		843	4 013	6 875
Flux de trésorerie net affecté/provenant des activités de financement		(14 704)	(11 534)	20 828
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(24 906)	34 946	13 270
Liquidités et équivalents en début de période		15 771	2 501	2 501
Liquidités et équivalents en fin de période	25	(9 135)	37 447	15 771

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 Juin 2022

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

NOTES EXPLICATIVES *(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)*

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

Les états financiers de la BTE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et aux normes comptables bancaires NC 21/25 du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par les circulaires N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents ainsi que la circulaire n° 2013-21 du 30 décembre 2013.

2. BASES DE MESURES

Les états financiers de la BTE sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Ainsi, les actifs de la banque ne sont grevés d'aucune marge de réévaluation.

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

3.1- Comptabilisation des prêts M.L.T et revenus y afférents

Les engagements de financement sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloques de fonds pour la valeur nominale.

La commission d'étude ou de gestion est prise en compte en totalité parmi le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée de régularisation et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe 0) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Toutefois, les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains (classe 2), les actifs préoccupants (classe 3) ou parmi les actifs compromis (classe 4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2- Comptabilisation des prêts C.T et revenus y afférents

Dans le cadre de l'extension de son activité, la banque a entamé l'octroi des crédits C.T. à partir de 2005. Ils sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont engagés, et transférés au bilan sur la base d'utilisation. Les intérêts sont pris en compte à mesure qu'ils sont courus.

3.3- Comptabilisation des biens donnés en leasing

La banque comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

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

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

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a) La somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b) La valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Au niveau de la BTE et selon les clauses contractuelles des contrats de leasing il n'est pas négocié avec le preneur une valeur résiduelle non garantie, ni des loyers conditionnels. En effet, tous nos contrats de leasing et les échéanciers leurs correspondants tiennent compte uniquement d'une valeur d'achat à la fin du contrat fixée, généralement, à 1 DT qui est assimilée à juste titre comme une valeur résiduelle garantie.

La valeur résiduelle des biens donnés en leasing est enregistrée en hors bilan dans la rubrique des engagements donnés.

3.4- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que la banque a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.

De façon plus générale, l'alimentation du portefeuille des titres de placement peut se faire par deux voies différentes :

- Le classement direct notamment lorsque la banque ne connaît pas la durée probable de détention du titre ;
- Le résultat d'un transfert du portefeuille de transaction.

Titres d'investissement

Ces titres sont détenus avec l'intention de les céder dans un horizon moyen et long terme. Sont logés dans le portefeuille d'investissement de la banque les éléments suivants :

- Obligations
- Titres de participation des entreprises liées
- Autres Titres de participation
- Fonds gérés
- BTA

3.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

3.6- EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS

3.6.1- Provisions individuelles

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24 qui prévoit les classes de risques suivantes :

- Classe 0 : Actifs courants ;
- Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier ;
- Classe 2 : Actifs incertains ;
- Classe 3 : Actifs préoccupants ;
- Classe 4 : Actifs compromis.

Le taux de provisionnement retenu correspond au taux minimal par classe de risque appliqué au risque couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués sont les suivants :

- Actifs incertains (classe 2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe 3) : 50 %
- Actifs compromis (classe 4) : 100 %

3.6.2- Provision collective

A la date du 11 janvier 2021, une nouvelles circulaire est apparue sous le numéro qui oblige les établissements de crédit par prélèvement sur les résultats à constituer 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 n°91-24.

Cette nouvelle circulaire a apporté une nouvelle méthodologie de détermination de cette provision basée sur les étapes suivantes :

- Une revue du passage des engagements classés 0 et 1 à des engagements classés 2 ,3 ,4 et 5 selon leur degrés de sensibilité par rapport à la crise COVID ;
- Une plus large défalcation des regroupements des engagements classés 0 et 1 en des regroupements par segment de clientèle et par secteur d'activité ;
- Une majoration des taux de migration historiques ;
- Estimation du taux de provisionnement à appliquer par groupes de contreparties « TPgi ».

3.6.3 Provisions additionnelles :

En date du 30 décembre 2013, la BCT a publié la circulaire N°2013-21 imposant aux banques de constituer des provisions additionnelles pour la couverture des risques nets encourus sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction :

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

À ce titre, Les provisions constituées conformément à la circulaire BCT 2013-21 du 30 décembre 2013 totalisent au 30/06/2022 un montant de 43 827 KDT.

3.6.4- Provision sur participations

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

3.7-Opérations en devises

Les transactions réalisées par la banque en monnaies étrangères sont traitées conformément aux dispositions prévues par la norme comptable sectorielle n°23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires :

- Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte par la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité permet la détermination périodique de la position de change ;
- Les charges et produits libellés en devises influent sur la position de changes, sont comptabilisés dans la comptabilité ouverte au titre de chaque devise concernée dès que les conditions de leur prise en compte sont réunies, puis convertis dans la comptabilité en monnaie de référence, et ce, sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de leur prise en compte dans la comptabilité tenue en devises ;
- Les charges et produits libellés en devises courus et non échus à la date d'arrêté comptable sont convertis sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de l'arrêté comptable ;
- À chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change au Comptant en vigueur à la date d'arrêté ;
- Les différences entre, d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont prises en compte en résultat de la Période considérée ;
- Les opérations de change à terme à des fins de couverture sont réévaluées en fin de période au cours de change au comptant de la date d'arrêté ;
- Les opérations de change à terme non dénouées à fin juin 2022 détaillé comme suit :
 1. Achat devises : 5 008 KDT
 2. Vente devises : 4 998 KDT

3.8- IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

- Immeuble d'exploitation : 2,5 %
- Mobilier de bureaux : 20 %
- Matériel de bureaux : 10 %
- Matériel de transport : 20 %
- A. A. et installations : 10 %
- Matériel informatique : 15 %

- Logiciel : 33 %

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

3.9 Note portant déclaration des principes comptables appliqués :

Nous déclarons que les mêmes principes et méthodes comptables sont adoptés pour l'établissement de comptes intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2022 par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31/12/2021.

3.10 Note sur les émissions, achats et remboursements de dettes et d'actions ordinaires cf. à la NC 19 :

La banque n'a réalisé aucune de ces opérations durant la période intermédiaire

3.11 Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la banque au 30 Juin 2022, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 et comportent aussi bien les données relatives au 31 décembre 2021 et celles relatives au 30 juin 2021.

Les données relatives à l'année 2022 sont conformes à celles publiées dans le cadre des états financiers qui ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire.

4.1- ACTIFS

Note 1 : Caisses et avoirs auprès de la BCT

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Caisse agences dinars	7 232	5 978	6 067
Caisse agences devises	2 600	2 589	1 235
Banque Centrale de Tunisie en dinars	562	11 740	1 765
Banque Centrale de Tunisie en devises	19 998	18 854	27 519
Total	30 392	39 161	36 586

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Créances sur les établissements bancaires	113 512	116 604	122 778
Créances sur les établissements financiers	50 598	31 717	44 946
Total	164 110	148 321	167 724

Ces créances se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Prêts en devises BCT	-	-	-
Prêts interbancaires en devises	34 962	41 967	61 294
Prêts interbancaires en dinars	29 009	31 039	-
Prêts interbancaires en pensions livrées	-	-	-
Prêts swap en devises	34 641	31 291	48 908
Avoirs chez les correspondants locaux	3	-	3
Avoirs chez les correspondants étrangers	14 897	12 307	12 556
Créances rattachées	-	-	17
Créances sur les établissements financiers	50 598	31 717	44 946
Total	164 110	148 321	167 724

	INF 3 MOIS	3MOIS < 1AN	1 AN < 5 ANS	SUP 5 ANS	TOTAL
Prêts	29 028	69 584	-	-	98 612
Prêts en devises BCT	-	-	-	-	
Prêts interbancaires en devises	19	34 943	-	-	34 962
Prêts interbancaires en dinars	29 009	-	-	-	29 009
Prêts swap en devises	-	34 641	-	-	34 641
Avoirs chez les correspondants	65 498	-	-	-	65 498
Avoirs chez les correspondants locaux	3	-	-	-	3
Avoirs chez les correspondants étrangers	14 897	-	-	-	14 897
Créances sur les établissements Financiers	50 598	-	-	-	50 598
Total	94 526	69 584	-	-	164 110

Créances sur les établissements bancaires par durée résiduelle :

	INF 3 MOIS	3MOIS < 1AN	1 AN < 5 ANS	SUP 5 ANS	TOTAL
Avoirs chez les correspondants	14 900	-	-	-	14 900
Avoirs chez les correspondants étrangers	14 897	-	-	-	14 897
Avoirs chez les correspondants locaux	3	-	-	-	3
Prêts TND	29 009	-	-	-	29 009
Prêts MM en TND	29 000	-	-	-	29 000
Créances rattachées	9	-	-	-	9
Prêts Devises	19	34 943	-	-	34 962
Prêts MM en EUR	-	14 520	-	-	14 520
Prêts MM en USD	-	20 423	-	-	20 423
Créances rattachées	19	-	-	-	19
SWAP	-	34 641	-	-	34 641
SWAP en TND	-	-	-	-	
SWAP Devises en EUR	-	18 392	-	-	18 392
SWAP Devises en USD	-	16 249	-	-	16 249
Créances sur les établissements financiers	50 598	-	-	-	50 598
Créances sur les établissements financiers	50 598	-	-	-	50 598
Total	94 526	69 584	-	-	164 110

Note 3 : Créances sur la clientèle

Au 30 Juin 2022, les créances sur la clientèle ont évolué comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Comptes débiteurs de la clientèle	91 803	76 836	76 365
Autres concours à la clientèle	1 016 692	881 859	919 990
Crédits sur ressources spéciales	1 149	1 540	3 046
Total	1 109 644	960 235	999 401

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Concours CT (1)	298 208	222 898	230 977
Concours M.L.T. (2)	655 825	606 093	636 081
Comptes débiteurs de la clientèle	91 803	76 836	76 365
Leasing (3)	63 808	54 408	55 978
Total brut	1 109 644	960 235	999 401
Agios réservés	(27 452)	(19 493)	(20 536)
Provisions individuelles	(83 637)	(51 638)	(69 374)
Provisions additionnelles	(43 827)	(38 037)	(42 044)
Provisions collectives	(14 084)	(11 659)	(14 084)
Total net	940 644	839 408	853 363

Les provisions sur prêt ont évolué comme suit :

Libellé	Solde 31/12/2021	Dotations 2022	Reprises 2022	Reprise Créances cédées	Solde 30/06/2022
Provisions/ prêt	125 502	22 580	(6 534)	-	141 548
Agios réservés	20 536	12 026	(5 110)	-	27 452
Total net	146 038	34 606	(11 644)		169 000

(1) Les prêts à court terme et les comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Encours non échus	251 201	212 489	200 666
Avance sur dépôt à terme	2 609	2 684	2 442
Intérêts et Commissions impayés	46 700	9 484	362
Principal impayé	450	37	29 620
Intérêts à recevoir	294	326	311
Intérêts et commissions perçus d'avance	(3 046)	(2 122)	(2 424)
Total	298 208	222 898	230 977

(2) Les prêts à moyen et long termes et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Encours non échu	557 980	521 216	547 333
Principal échu	10	-	1
Principal impayé	21 204	17 463	14 158
Intérêts et commissions impayés	11 631	5 477	6 656
Intérêts à recevoir	10 947	11 176	12 424
Avance en comptes courants	11	11	11
Créances contentieuses	54 042	50 750	55 498
Total	655 825	606 093	636 081

(3) Les engagements sous forme de leasing se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Encours	57 159	50 558	51 850
Principal impayé	2 870	886	1 160
Intérêts impayés	970	195	354
Intérêts courus	2 322	2 729	2 550
Intérêts perçus d'avance	(168)	(83)	(189)
Autres créances	655	123	253
Total	63 808	54 408	55 978

La ventilation des créances selon le délai résiduel se présente comme suit :

	INF 3 MOIS	3MOIS < 1AN	1 AN < 5 ANS	SUP 5 ANS	TOTAL
Concours M.L.T	206 253	57 420	126 338	-	390 011
Leasing	28 726	98 634	306 986	221 479	655 825
Concours CT	6 936	15 334	33 489	8 049	63 808
Total	241 915	171 387	466 813	229 528	1 109 644

Le total des engagements sur la clientèle se répartit par secteur d'activité comme suit :

Nature de l'engagement	Entreprises				Particuliers	Total
	Agriculture	Industrie	Services	Tourisme		
Concours MLT	931	93 538	88 095	65 190	408 071	655 825
Concours CT	16 038	149 388	130 368	278	2 136	298 208
Leasing	391	22 228	41 189	-		63 808
Comptes courants débiteurs	3 665	39 309	32 731	447	15 651	91 803
Total	21 025	304 463	292 383	65 915	425 858	1 109 644

La répartition des engagements entre actifs classés et actifs non classés se présente comme suit :

Nature de l'engagement	Actifs non classés		Actifs classés		Total	
	juin-22	juin-21	juin-22	juin-21	juin-22	juin-21
Concours MLT	528 874	497 703	126 951	108 390	655 825	606 093
Concours CT	233 540	182 141	64 668	40 757	298 208	222 898
Leasing	56 218	47 075	7 590	7 333	63 808	54 408
Comptes courants débiteurs	43 815	46 071	47 988	30 765	91 803	76 936
Total Brut	862 447	772 990	247 197	187 245	1 109 644	960 235

Note 4 : Portefeuille commercial

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
BTA	19 525	15 525	19 525
Primes d'acquisition BTA	(738)	(319)	(669)
Moins-value BTA	(15)	(83)	(68)
Créances rattachées	714	550	551
Total net	19 486	15 673	19 339

Note 5 : Portefeuille titres d'investissement

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Obligations	30 664	8 251	16 243
Obligations	29 600	8 053	15 500
Intérêts à recevoir sur obligations	1 064	198	743
Titres de participation	29 615	29 877	29 533
Titres de participation des entreprises associés	11 222	10 744	11 191
Autres Titres de participation	17 968	17 967	17 967
Créances rattachés	425	1 166	375
Fonds gérés	10 920	11 033	10 920
Fonds gérés	10 920	11 033	10 920
BTA	56 580	51 738	60 723
BTA	57 100	53 100	61 100
Intérêts à recevoir BTA	1 550	1 190	2 044
Primes d'acquisitions BTA	(1 852)	(2 215)	(2 147)
Etalements moins-value BTA	(218)	(337)	(274)
Total brut	127 779	100 899	117 419
Provisions	(6 340)	(6 673)	(7 307)
Total net	121 439	94 226	110 112

Le portefeuille d'investissement se présente comme suit selon la cotation en bourse :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Obligations	29 600	8 053	15 500
Intérêts à recevoir sur obligations	1 064	198	743
Titres cotés	13 953	13 953	13 953
Titres non cotés	15 237	14 758	15 205
Créances rattachées	425	1 166	375
Fonds gérés	10 920	11 033	10 920
BTA	57 100	53 100	61 100
Intérêts à recevoir BTA	1 550	1 190	2 044
Primes d'acquisition BTA	(1 852)	(2 215)	(2 147)
Etalements -value BTA	(218)	(337)	(274)
Total brut	127 779	100 899	117 419
Provisions	(6 340)	(6 673)	(7 307)
Total net	121 439	94 226	110 112

5.1 : Liste des filiales

Société	Siège	Capitaux propres	%
T.E.P(C.T.E.I)	Ennour Building - 5ème étage - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis	3 220	99,99 %
Rapid Recouvrement	Ennour Building - 5ème étage - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis	2 287	99,73 %
BTE-SICAR	Boulevard Beji Caid Essebsi – lot AFH – DC8 – Centre Urbain Nord – 1082 Tunis	3 304	75,00 %
Tuniso Emiratie Sicav (TES)	Boulevard Beji Caid Essebsi – lot AFH – DC8 – Centre Urbain Nord – 1082 Tunis	163 371	2,75%

Note 6 : Valeurs Immobilisées

L'évolution du poste valeurs immobilisées se présente comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Transfert	Valeur Brute au 30/06/2022	Amortissements cumulés au 30/06/2022	Valeur Nette au 30/06/2022
Immobilisation Incorporelles	350	-	-	-	350	23	327
Fond de commerce	350	-	-	-	350	23	327
Immobilisation Corporelles	79 738	1 387	-	-	81 125	22 895	58 230
Terrain	4 002	-	-	-	4 002	-	4 002
Constructions	8 834	-	-	30 778	39 612	3 129	36 483
Constructions en cours	41 366	1 166	-	(31 584)	10 948	-	10 948
Mobilier & Matériel de bureaux	2 087	17	-	806	2 910	1 833	1 077
Matériel Informatique	10 005	82	-	-	10 087	7 695	2 392
Matériel de Transport	464	-	-	-	464	359	105
A, A & Installations	12 980	122	-	-	13 102	9 879	3 223
Total	80 088	1 387	-	-	81 475	22 918	58 557

Note 7 : Autres postes d'actif

Au 30 Juin 2022, les autres postes d'actif ont évolué comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Personnel	4 581	5 010	4 908
Etat et collectivités locales	1 500	1 271	1 309
Autres débiteurs	10 361	9 058	20 965
Charges reportées	313	657	313
Opérations monétiques	210	267	592
Créances prises en charge par l'Etat	647	1 019	647
Total	17 612	17 282	28 734

4.2-PASSIFS

Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôts des établissements bancaires	154 805	118 422	144 253
Dépôts des établissements financiers spécialisés	11 754	2 771	5 457
Total	166 559	121 193	149 710

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Emprunts et refinancement BCT	7 000	31 000	10 000
Emprunts et refinancement en devises du marché interbancaire	34 046	31 541	77 360
Emprunts et refinancement en dinars du marché interbancaire	80 880	36 045	41 764
Emprunts interbancaire sur pensions livrées	32 515	19 749	14 765
Avoirs des Correspondants Etrangers	38	147	40
Créances rattachées	326	(60)	324
Dépôts des établissements financiers spécialisés	11 754	2 771	5 457
Total	166 559	121 193	149 710

Libellé	INF 3 MOIS	3MOIS << 1AN	1 AN << 5 ANS	SUP 5 ANS	TOTAL
Emprunts	110 317	44 450	-	-	154 767
Emprunts BCT TND	7 000	-	-	-	7 000
Emprunts TND	36 430	44 450	-	-	80 880
Emprunts devises	34 046	-	-	-	34 046
Emprunts interbancaire sur pensions livrées	32 515	-	-	-	32 515
Dettes rattachées devises	326	-	-	-	326
Avoirs des Correspondants Etrangers	38	-	-	-	38
Dépôts des établissements financiers spécialisés	11 754	-	-	-	11 754
Total	122 109	44 450	-	-	166 559

Note 9 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôt à vue	596 071	499 272	519 389
Dépôts à terme	366 906	352 684	352 066
Total	962 977	851 956	871 455

9.1 : Ces dépôts se détaillent comme suit par nature :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôts à terme	366 906	352 684	352 066
Dépôts à terme en dinars	296 236	232 359	231 426
Dépôts à terme en devises	70 670	120 325	120 640
Dépôts à vue	596 071	499 272	519 389
Comptes courants personnes physiques	38 150	37 675	34 342
Comptes courants personnes morales	90 124	130 356	141 471
Comptes d'épargne	161 423	140 490	161 306
Comptes professionnels en devises	10 327	8 655	8 920
Dépôts en dinars convertibles	22 594	9 882	4 025
Certificats de dépôt	105 000	18 000	16 500
Comptes négoce international	1 166	12	321
Personnes non résidentes	59 123	61 331	55 040
Autres sommes dues à la clientèle	108 164	92 871	97 464
Total	962 977	851 956	871 455

9.2 : Dépôts des entreprises liées

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôt à vue entreprise liées	28 096	37 385	37 385
Dépôts à terme entreprise liées	7 000	5 000	5 000
Autres clientèles	927 881	809 571	829 070
Total	962 977	851 956	871 455

9.3 : Répartition des dépôts à terme par maturité

Libellé	INF 3 MOIS	3MOIS << 1AN	1 AN << 5 ANS	SUP 5 ANS	TOTAL
Dépôts à terme en Dinars	121 602	162 024	12 610	-	296 236
Dépôts à terme en Devises	47 185	23 485	-	-	70 670
Total	168 787	185 509	12 610	-	366 906

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Ressources spéciales	29 392	25 687	28 549
Autres Emprunts	77 540	61 364	94 569
Total	106 932	87 051	123 118

Ces emprunts se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Encours emprunts extérieurs	29 392	25 687	28 549
Encours Emprunts obligataires	72 199	58 246	87 746
Autres emprunts	-	-	-
Emprunts	101 591	83 933	116 295
Frais financiers/Emprunts	5 341	3 118	6 823
Frais financiers rattachés	5 341	3 118	6 823
Total	106 932	87 051	123 118

L'encours des ressources spéciales par catégorie se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Ligne de crédit BIRD1	-	720	-
Ligne Italienne 73 millions EUR	-	1 436	-
Ligne Espagnole	-	1 229	-
Fonds budgétaire premier logement	1	-	41
Emprunt El Baraka	26 632	22 302	25 532
Encours lignes extérieurs	2 759	-	2 976
Total	29 392	25 687	28 549

Libellé	INF 3 MOIS	3MOIS << 1AN	1 AN << 5 ANS	SUP 5 ANS	TOTAL
Ress Spec Bird (Principal)	-	257	37	-	294
Ress Spec ITL 73 Mds (Principal)	-	242	1 134	168	1 544
Ress Spec ESP 25 Mds (Principal)	-	307	614	-	921
Emprunt El Baraka	420	1 817	14 842	9 553	26 632
Total	420	2 623	16 627	9 721	29 391

Note 11 : Autres passifs

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Organismes sociaux	2 435	2 013	2 297
Personnel	8 305	7 985	8 015
Etat et collectivités locales	2 145	1 660	2 566
Autres créditeurs	25 889	19 274	26 614
Valeurs exigibles après encaissement	1 681	1 035	2 280
Total	40 455	31 967	41 772

4.3-CAPITAUX PROPRES

Note 12 : Capitaux propres

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capital	90 000	90 000	90 000
Réserves	47 560	47 599	47 578
Actions propres	(840)	(840)	(840)
Résultats reportés	(48 560)	(16 889)	(16 889)
Résultat de la période	(12 843)	(4 980)	(31 671)
Total	75 317	114 890	88 178

12.1 : Répartition du capital :

Libellé	Montant Nominal	Nombres d'actions	Montant en DT	Pourcentage
Actionnaires Tunisiens (Etat tunisien)	20	1 750 000	35 000 000	38,9%
Actionnaires étrangers Abou Dhabi Investment Authority (ADIA)	20	1 750 000	35 000 000	38,9%
Actionnaires titulaires des actions dividendes prioritaires (ADP)	20	1 000 000	20 000 000	22,2%
Total		4 500 000	90 000 000	100%

4.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 13 : Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Cautions en faveur de la clientèle	59 592	56 626	51 476
Cautions en faveur des établissements financiers	2 933	388	608
Valeur résiduelle et acceptation à payer Leasing	169	101	169
Total	62 694	57 115	52 253

Note 14 : Garanties reçues

Au 30 Juin 2022, les garanties reçues présentent un solde de **666 786** KDT.

4.5- ETAT DE RESULTAT**Note 15 : Intérêts et revenus assimilés**

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Opérations avec les établissements bancaires	601	785	943
Opérations avec la clientèle	40 069	42 676	84 570
Total	40 670	43 461	85 513

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Opérations de trésorerie et Interbancaire	601	785	943
Intérêts sur les prêts	37 482	39 545	78 813
Revenus Leasing	2 587	3 131	5 753
Commissions sur engagements	-	-	4
Total	40 670	43 461	85 513

Note 16 : Gains sur opérations de change

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Gains sur opérations de change	1 834	3 008	5 084
Total	1 834	3 008	5 084

Note 17 : Revenus du portefeuille commercial

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Revenus des BTA	682	535	1 107
Total	682	535	1 107

Note 18 : Revenus du portefeuille d'investissement

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Revenus des Obligations	872	414	1 004
Revenus Fonds Gérés	-	-	149
Revenus des entreprises associées et coentreprise	1 180	871	862
Revenus titres d'investissements	2 278	1 969	3 992
Total	4 330	3 254	6 007

Les revenus des entreprises associées se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dividendes	1 180	871	841
Total	1 180	871	841

Note 19 : Intérêts et charges assimilées

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Opérations avec les établissements bancaires	7 517	7 055	14 821
Opérations sur la clientèle	21 160	18 102	38 534
Intérêts sur Emprunts extérieurs et ressources spéciales	35	49	6 600
Autres charges sur emprunts	3 425	2 661	91
Total	32 137	27 867	60 046

Note 20 : Commissions encourues

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Commissions encourues	1 126	179	537
Total	1 126	179	537

Note 21: Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Reprise des provisions sur prêts	6 346	3 971	9 348
Dotations aux provisions sur prêts	(21 470)	(18 150)	(49 129)
Dotations aux provisions hors bilan	(175)	(238)	(284)
Dotations aux provisions Leasing	(1 104)	(456)	(748)
Reprise provisions Leasing	120	209	411
Dotations à provisions créditrices diverses	-	-	-
Reprises hors bilan	47	163	191
Reprises provisions compte courant débiteurs	-	-	39
Reprises provisions à caractère général	-	-	-
Total	(16 236)	(14 501)	(40 172)

Note 22: Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations aux provisions sur titres	(147)	(1 685)	(2 357)
Pertes courues sur titres	-	-	(36)
Reprises de provisions sur titres	1 115	400	438
Moins-value dépréciation Titres BTA	53	66	81
Amortissement prime d'acquisition BTA	(8)	(11)	(22)
Plus/Moins-values sur Titres	-	-	-
Total	1 013	(1 230)	(1 896)

Note 23 : Les charges du personnel

Les charges de personnel, au 30 Juin 2022, se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Appointements et compléments	12 268	12 297	25 711
Avantages complémentaires	659	577	1 308
Charges sociales connexes	3 558	3 030	6 519
Autres frais du personnel	649	355	1 412
Dotations des congés payés	1 017	762	615
Total	18 151	17 021	35 565

Note 24 : Charges générales d'exploitation

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Frais exploitations non bancaires	3 299	2 677	6 646
Autres charges générales d'exploitation	3 545	2 882	8 414
Total	6 844	5 559	15 060

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Impôts et taxes	620	520	1 115
Rémunérations des services extérieurs	2 675	2 154	5 520
Transports et déplacements	4	3	11
Autres charges générales d'exploitation	3 545	2 882	8 414
Total	6 844	5 559	15 060

4.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 25 : Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30/06/2022 les liquidités et équivalents de liquidités accusent un solde débiteur de **9 135** KDT :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Caisse agences dinars	7 232	5 978	6 067
Caisse agences devises	2 600	2 589	1 235
Banque Centrale de Tunisie en dinars	562	11 741	1 765
Banque Centrale de Tunisie en devises	19 998	18 854	27 519
Prêts au jour le jour et à terme aux banques	-	-	-
Prêts interbancaires en devises	98 584	103 917	110 201
Avoirs chez les correspondants locaux	3	-	3
Avoirs chez les correspondants étrangers	14 897	12 307	12 557
Emprunts et refinancement en devises BCT	(7 000)	(31 000)	(51 450)
Emprunts et refinancement en devises du marché interbancaire	(146 011)	(86 939)	(92 126)
Total	(9 135)	37 447	15 771

Note 26 : Le résultat par action

Libellé	30/06/2022 2	30/06/2021 1	31/12/2021 1
Résultat net (KDT)	(12 842)	(4 980)	(31 671)
Parts distribuables aux ADP (KDT)	-	-	-
Résultat net aux actions ordinaires (KDT)	(12 842)	(4 980)	(31 671)
Nombre d'actions	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Résultat par action	(3,669)	(1,423)	(9,049)

5. Note sur les parties liées

Les transactions avec les parties liées ayant des effets sur la situation au 30/06/2022 se présentent comme suit :

- La BTE SICAR bénéficie de conditions préférentielles de rémunération de son compte courant créditeur. Le total des agios nets constatés au cours du 1er semestre 2022 s'élève à 598 DT TTC.
- En date du 31 Janvier 2007, La BTE et la TES ont conclu une convention de dépositaire au terme de laquelle la BTE assure la mission de dépositaire des titres et des fonds appartenant à cette SICAV. La rémunération du dépositaire est fixée à 5KDT TTC et sera réglé par la TES annuellement et à terme échu.
- En date du 06/01/2010, la BTE et la TES ont conclu une convention de distribution. En contrepartie de cette prestation de service, la BTE perçoit de la TES une commission de distribution de 0.4% toutes taxes comprises par an calculée sur la base de l'actif net de la TES.

Le calcul de ces frais se fera au jour le jour et viendra en déduction de l'actif net de la SICAV.

Cette commission sera réglée et servie trimestriellement par la TES à terme échu sur présentation de facture.

Les commissions perçues par la BTE à ce titre se sont élevées au titre de la période close au 30/06/2022 à 175 KDT.

- Une convention de location portant sur un bureau situé dans les locaux de la banque a été signée entre la BTE et la TES. Le loyer annuel est de 1,5 KDT. Cette location est consentie et acceptée pour une durée de trois ans commençant le 1er Janvier 2022 et renouvelable par tacite reconduction.
- La TES SICAV bénéficie de conditions préférentielles de rémunération de son compte courant créditeur. Le total des agios créditeurs résultant de ces conditions arrêtées au 30/06/2022 s'élève à 76 KDT TTC.
- La BTE a confié en 2003 à la société « Rapid Recouvrement », dans laquelle elle détient 99,73% de capital, un mandat de recouvrement pour son compte portant sur certaines créances. En rémunération de ses services, le mandataire percevra une commission calculée selon le barème annexé à la convention conclue entre les deux parties. Cette convention a été autorisée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 avril 2004.
- En outre, la société « Rapid Recouvrement » bénéficie de conditions préférentielles de rémunération de son compte courant créditeur. Le montant des agios créditeurs résultant de ces conditions arrêtées au 30/06/2022 s'élève à 1 247 DT TTC.
- La société « TEP » bénéficie de conditions préférentielles sur son compte courant. Le total des agios résultant de ces conditions arrêtées au 30/06/2022 s'élève à 323DT TTC.
- La rémunération du Directeur Général englobe, outre le salaire et les indemnités, la mise à disposition d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais d'utilité. La charge salariale brute à fin juin 2022 s'élève à : 117 KDT.

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

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de La Banque de Tunisie et des Emirats-BTE

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale réunie le 28 Avril 2021 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de La Banque de Tunisie et des Emirats "BTE", arrêtés au 30 juin 2022, faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de **75 317 KDT** y compris un résultat net déficitaire de **12 843 KDT**.

Nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la Banque de Tunisie et des Emirats "BTE", arrêtés au 30 juin 2022, ainsi que de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

1. Responsabilité de l'établissement des états financiers intermédiaires

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

2. Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier.

En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de La Banque de Tunisie et des Emirats "BTE" au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois s'achevant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 05 Septembre 2022

Les Co- commissaires aux Comptes

Cabinet Nour El Houda HENANE

C.N.H

Cabinet Hichem CHEKIR

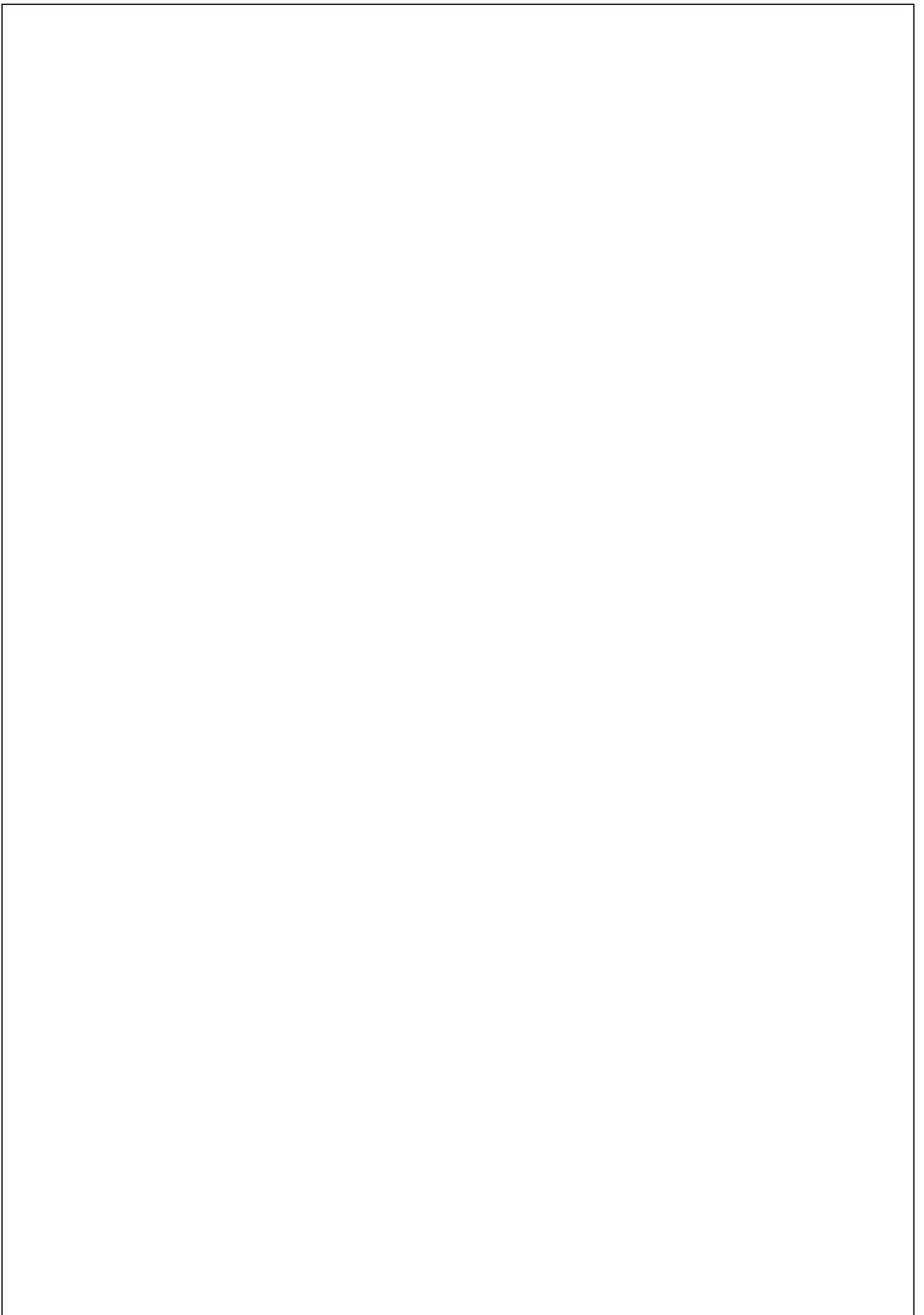
C.H.H

Nour El Houda HENANE



Hichem CHEKIR

Hichem CHEKIR
Expert Comptable
Inscrit au Tableau de l'Ordre
des Experts Comptables de Tunisie
Tél: 70 297 047



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

La Société ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30 Juin 2022 élaborés conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : la société Les commissaires aux comptes associés MTBF-PWC représentée par Mr Mohamed Lassaad BORJI et la société Expert Partners représentée par Mr Salah MEZIOU.

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
 Arrêté au 30 juin 2022
 (Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		4 504 763	3 606 030	4 042 808
Moins : Amortissements		(2 637 766)	(2 596 404)	(2 615 162)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	(A-1)	1 866 997	1 009 626	1 427 646
Immobilisations corporelles		99 887 005	97 375 058	98 576 164
Moins : Amortissements		(38 782 481)	(34 646 603)	(36 167 246)
Moins : Provisions		-	(42 440)	-
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	(A-1)	61 104 524	62 686 015	62 408 918
Participations et créances liées à des participations		78 197 212	78 197 212	78 197 212
Moins : Provisions		(3 859 414)	(3 859 414)	(3 859 414)
TOTAL NET :	(A-2)	74 337 798	74 337 798	74 337 798
Autres immobilisations financières		2 420 081	2 602 041	2 645 503
Moins : Provisions		(220 485)	-	(377 332)
TOTAL NET :	(B-1)	2 199 596	2 602 041	2 268 171
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		76 537 394	76 939 839	76 605 969
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		139 508 915	140 635 480	140 442 533
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		139 508 915	140 635 480	140 442 533
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		84 835 760	89 476 713	81 110 022
Moins : Provisions		(766 681)	(618 435)	(630 193)
TOTAL STOCKS :	(B-2)	84 069 079	88 858 278	80 479 829
Clients et comptes rattachés		61 053 700	99 715 591	38 557 867
Moins : Provisions		(1 905 832)	(1 951 788)	(1 982 720)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	(B-3)	59 147 868	97 763 803	36 575 147
Autres actifs courants	(B-4)	22 698 498	12 682 385	6 879 191
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-5)	11 911 441	13 220 686	15 251 022
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		177 826 886	212 525 152	139 185 189
TOTAL DES ACTIFS :		317 335 801	353 160 632	279 627 722

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 30 juin 2022
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Capitaux propres et Passifs	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves et autres capitaux propres		98 480 463	91 910 463	91 910 463
Fonds social		1 337 155	905 956	874 458
Résultats reportés		207	2 919	2 919
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE		129 817 825	122 819 338	122 787 840
RESULTAT DE LA PERIODE :		22 230 925	21 012 033	26 873 493
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT	(B-6)	152 048 750	143 831 371	149 661 333
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	(B-7)	3 831 960	7 425 318	4 237 808
Provisions pour risques et charges	(B-8)	5 266 656	12 845 254	7 906 987
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-9)	1 350 225	774 736	353 603
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		10 452 841	21 049 308	12 502 398
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	129 161 008	173 455 454	103 162 369
Autres passifs courants	(B-11)	13 103 258	8 791 329	8 039 534
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-12)	12 569 944	6 033 170	6 262 088
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		154 834 210	188 279 953	117 463 991
TOTAL DES PASSIFS :		165 287 051	209 329 261	129 966 389
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :		317 335 801	353 160 632	279 627 722

ETAT DE RESULTAT

ENNAKL AUTOMOBILES
(Modèle de référence)

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Du 01/01/2022</u> <u>au 30/06/2022</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 30/06/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>
Revenus	(R-1)	224 659 414	274 194 577	485 413 053
Coût des ventes	(R-2)	178 926 773	232 742 246	412 141 519
MARGE BRUTE		45 732 641	41 452 331	73 271 534
Frais de distribution	(R-3)	13 346 086	12 637 061	26 671 943
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 479 323	898 907	2 344 879
Autres charges d'exploitation	(R-5)	245 751	652 666	1 067 897
Frais d'administration *	(R-3)	8 489 859	7 072 827	15 057 868
RESULTAT D'EXPLOITATION		25 130 268	21 988 684	32 818 705
Charges financières nettes *	(R-6)	1 863 029	1 034 193	2 628 323
Produits des placements	(R-7)	9 214 622	9 963 929	10 120 321
Autres gains ordinaires	(R-8)	42 035	61 954	372 323
Autres pertes ordinaires	(R-9)	1 608 685	1 925 096	2 198 371
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		30 915 211	29 055 278	38 484 655
Impôts sur les sociétés	(R-10)	8 684 286	8 043 245	11 611 162
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS :		22 230 925	21 012 033	26 873 493
RESULTAT NET DE LA PERIODE		22 230 925	21 012 033	26 873 493

* Retraitements en proforma (Cf. note III.2-i)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

ENNAKL AUTOMOBILES

(Modèle autorisé)

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

		Au 30 Juin		Au 31
	Notes	2022	2021	Décembre
				2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts	(B-6)	22 230 925	21 012 033	26 873 493
Ajustements pour :				
- Amortissements	(A-1)	2 637 839	2 548 608	5 150 125
- Provisions	(F-1)	(2 696 620)	629 786	(4 018 648)
Variations des :				
- Stocks	(F-2)	(3 725 738)	(17 805 394)	(9 438 703)
- Créances	(F-3)	(22 495 833)	(24 303 133)	36 854 591
- Autres actifs	(F-4)	(15 295 745)	(7 973 013)	(1 762 692)
- Fournisseurs	(F-5)	25 998 639	33 710 959	(36 485 316)
- Autres passifs	(F-6)	5 063 724	(1 254 090)	(2 005 885)
- Autres passifs non courants	(F-7)	994 969	-	-
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles		-	-	68 610
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations financières	(R-7)	(474 257)	(15 000)	(101 673)
Mise en rebut d'immobilisations corporelles		-	(101 673)	99 710
Résultat des opérations de placement		-	(6 764)	(7 131)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		12 237 903	6 442 319	15 226 481
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(A-1)	(1 772 796)	(1 514 023)	(4 428 938)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	72 503	7 290
Encaissements provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières		-	6 071 673	6 071 673
Encaissements provenant des opérations de placement		-	6 764	7 131
Décassements/ Encaissement sur prêts du personnel et cautions	(F-8)	135 159	104 269	(258 572)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(1 637 637)	4 741 186	1 398 584
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	(A-3)	(19 500 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décassements nets sur fond social	(A-3)	(341 855)	(248 037)	(700 668)
Décassements affectés aux remboursements d'emprunts	(F-9)	(3 074 578)	(2 857 257)	(5 815 850)
Encaissements provenant des billets à ordre	(F-9)	8 976 586	-	-
Décassements affectés aux remboursements de billets à ordre	(F-9)	-	(7 855 598)	(7 855 598)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(13 939 847)	(30 460 892)	(33 872 116)
		(3 339 581)	(19 277 387)	(17 247 051)
Trésorerie au début de la période	(B-5)	15 251 022	32 498 073	32 498 073
Trésorerie à la fin de la période	(B-5)	11 911 441	13 220 686	15 251 022

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de de la Société

La société ENNAKL AUTOMOBILES est une société anonyme créée le 6 février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100.000 Dinars. Elle a été privatisée au courant de l'année 2007.

En 2010 elle a été introduite en bourse pour une portion de 40 % de son capital. Elle est cotée sur deux bourses différentes à savoir la BVMT à hauteur de 30 % du capital et la Bourse de Casablanca à hauteur de 10 % du capital.

L'objet principal de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange, le service après-vente et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société ENNAKL AUTOMOBILES est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT, SKODA et à partir de 2022, RENAULT TRUCKS et CUPRA.

Au 30 juin 2022, le capital de la société s'élève à 30.000.000 DT :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
PGI – AMEN GROUP	16 163 488	53,88%
POULINA GROUP HOLDING – PGH	8 574 348	28,58%
Actions détenues par le public sur la Place de Tunis	2 262 164	7,54%
Actions détenues par le public sur la Place de Casablanca	3 000 000	10,00%
Total	30 000 000	100%

II. Faits marquants de la période

- Au terme du premier semestre de l'année 2022, le chiffre d'affaires a enregistré une régression de 18,07% par rapport à la même période de l'année 2021 passant de 274.194.577 DT à 224.659.414 DT au 30 juin 2022. Cette baisse est justifiée par des problèmes d'approvisionnement et de logistique en raison de la pénurie mondiale de composants automobiles et notamment des semi-conducteurs. Cette pénurie a eu pour conséquence directe un ralentissement des chaînes de production et une augmentation substantielle des coûts de transport.
- Les investissements réalisés durant le 1^{er} semestre de 2022 se sont élevés à 1.772.796 DT contre 1.514.023 DT à la même période de l'année 2021.
- Lancement de la nouvelle marque Cupra et démarrage des activités de la marque Renault Trucks.
- Le 5 avril 2022, la société ENNAKL AUTOMOBILES a signé un accord avec l'administration fiscale portant sur l'ancien redressement fiscal couvrant les exercices 2013, 2014, 2015 et 2016.
Cet accord prévoit le paiement de la totalité du principal selon un échéancier établi à cet effet et l'abandon des pénalités de retard dans le cadre de l'amnistie instaurée par le décret-loi n° 2021-21 du 28 décembre 2021, portant loi de finances pour l'année 2022.

Ce même accord porte sur le paiement du principal pour un montant de 1.547.729 DT et l'abandon des pénalités de retard par l'administration pour un montant de 902.983 DT. Par la signature de cet accord, la société ENNAKL AUTOMOBILES a abandonné l'ancien report d'impôt sur les sociétés d'un montant de 1.397.035 DT.

Au 30 juin 2022, d'une part, la provision constituée durant les exercices antérieurs s'élevant à 3.113.844 DT a fait l'objet d'une reprise et, d'autre part, le montant du principal à payer s'élevant à 1.547.729 DT et l'ancien report d'impôt d'un montant de 1.397.035 DT, soit un total de 2.944.764 DT ont été comptabilisés parmi les pertes de la période.

III. Référentiel Comptable

Les états financiers individuels intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables telles que prescrites, notamment, par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables ainsi que les différentes dispositions du code de commerce et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), et par référence aux conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

III.1 Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

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

III.2 Méthodes comptables pertinentes

Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des comptes se résument dans ce qui suit :

a. Base de mesure :

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

b. Unité monétaire :

Les états financiers intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES sont libellés en Dinars Tunisiens.

c. Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût. Elles sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Logiciels	33,⅓ %
- Constructions	5%
- Matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33,⅓ %
- Equipements de bureaux	10%

- Agencements et aménagements 10%

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 500 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

d. Stocks

A partir de l'exercice 2022, les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société ENNAKL AUTOMOBILES sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Ils étaient comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent durant les exercices précédents.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leurs prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechange utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

e. Placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré.

f. Participations

Les titres de participation sont valorisés à leurs coûts historiques. Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur comptable est supérieure à leur valeur d'usage.

g. Revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement la facturation du véhicule.

h. Impôt sur les bénéfices

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 1%.

Les impôts sur le résultat sont comptabilisés suivant la méthode de l'impôt exigible.

Pour les besoins de l'arrêt des états financiers intermédiaires au 30 juin, les impôts sur le résultat sont estimés par décompte fiscal comme lors de l'arrêt des états financiers annuels au 31 décembre.

i. Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

IV. Notes sur le Bilan

B.1 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières se détaillent comme suit :

Autres immobilisations financières			
	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Dépôt et cautionnement	747 066	691 629	830 922
Prêts au personnel à LT	1 673 015	1 910 412	1 814 581
Total brut	2 420 081	2 602 041	2 645 503
Provisions	(220 485)	-	(377 332)
Total net	2 199 596	2 602 041	2 268 171

B.2 Stocks

Les stocks sont répartis comme suit :

Stocks			
	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Stock véhicules neufs	78 283 210	87 623 486	79 634 492
Volkswagen	13 371 458	10 758 448	31 745 409
Volkswagen Utilitaires	3 524 527	1 580 999	948 492
Audi	12 944 540	14 484 557	754 251
Porsche	162 519	1 094 372	1 818 532
MAN	214 281	214 281	214 281
SEAT et Cupra	8 592 215	19 252 242	5 115 190
Renault Trucks	1 449 118	-	-
Skoda	4 558 879	13 775 199	5 788 051
Stock en transit et encours de dédouanement	33 465 673	26 463 388	33 250 286
Stock de véhicules d'occasions	619 025	1 023 490	447 060
Stock de travaux en cours (ordres de réparation)	1 168 742	817 587	1 005 020
Stock de carburants et lubrifiants	8 901	12 150	23 450
Stock de pièces de rechange	4 755 882	-	-
Total brut	84 835 760	89 476 713	81 110 022
Provisions *	(766 681)	(618 435)	(630 193)
Total net	84 069 079	88 858 278	80 479 829

* La politique de provision du stock des véhicules neufs de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la suivante :

- Pas de provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock est < 2 ans.
- Une provision de 20% est constituée à partir de la troisième année et pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock est > 2 ans.

Le montant de la provision sur stock au 30 juin 2022 est de 766.681 DT composée d'une provision sur stock de véhicules neufs de 329.033 DT et une provision sur stock de travaux en cours de 437.648 DT.

B.3 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Clients, comptes courants	27 620 344	29 443 619	9 926 910
Clients, Effets à recevoir	32 317 842	68 866 074	27 115 801
Clients douteux	979 831	1 222 277	1 310 539
Effets et chèques impayés	135 683	183 621	204 617
Total brut	61 053 700	99 715 591	38 557 867
Provisions *	(1 905 832)	(1 951 788)	(1 982 720)
Total net	59 147 868	97 763 803	36 575 147

* La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la suivante :

- Absence de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.
- Les créances impayées transférées au service contentieux sont totalement provisionnées.

B.4 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Avances et prêts au personnel	1 1 264 693	1 065 618	1 099 395
Débiteurs divers	2 656 876	1 042 514	573 336
Etats, reports d'impôts et taxes	7 839 801	1 580 476	1 999 545
Avances versées aux fournisseurs	4 485 882	2 154 047	1 845 108
Charges constatées d'avance	718 976	1 058 268	214 410
Produits à recevoir	2 7 194 077	7 290 060	2 568 246
Total brut	24 160 305	14 190 983	8 300 040
Provisions	(1 461 807)	(1 508 598)	(1 420 849)
Total net	22 698 498	12 682 385	6 879 191

1 Avances et prêts au personnel

Avances et prêts au personnel			
	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Prêts au personnel à CT	1 014 681	932 004	924 418
Avances sur salaire	250 012	133 614	174 977
Total	1 264 693	1 065 618	1 099 395

2 Produits à recevoir

Produits à recevoir	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Supports constructeurs	1 588 476	2 209 644	2 405 057
Dividendes	4 999 750	4 999 750	-
Remboursements d'assurance	15 222	-	15 222
Loyers à recevoir	85 680	-	85 680
Intérêts sur fonds gérés et emprunts obligataire	-	-	3 901
Plus-values de cession auprès des SICAR à recevoir	474 257	-	-
Intérêts créditeurs	26 335	80 666	-
Autres produits à recevoir	4 357	-	58 386
Total	7 194 077	7 290 060	2 568 246

B.5 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Effets à l'encaissement	252 353	329 800	475 630
Chèques à l'encaissement	2 229 547	2 373 443	1 675 366
Banques créditrices	4 436 714	10 268 105	12 962 940
Caisses	32 124	11 450	26 580
Placements SICAV	1 934 194	-	-
Trésorerie disponible chez les intermédiaires en bourse.	1 730 454	-	-
Régies d'avances et accréditifs	1 296 055	237 888	110 506
Total	11 911 441	13 220 686	15 251 022

B.6 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Capitaux propres	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social	1 337 155	905 956	874 458
Résultats antérieurs	207	2 919	2 919
Réserves et autres capitaux propres	98 480 463	91 910 463	91 910 463
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	129 817 825	122 819 338	122 787 840
Résultat de la période	22 230 925	21 012 033	26 873 493
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	152 048 750	143 831 371	149 661 333

B.7 Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Emprunts	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Emprunt Attijari Bank	-	2 801 468	-
Emprunt Amen Bank	3 831 960	4 623 850	4 237 808
Total	3 831 960	7 425 318	4 237 808

B.8 Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provision pour risques et charges	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Provisions pour litiges	1 692 920	2 235 674	2 379 412
Provisions pour autres risques et charges	3 573 736	10 609 580	5 527 575
Total	5 266 656	12 845 254	7 906 987

B.9 Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs non courants	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Indemnités pour départ à la retraite	355 256	774 736	353 603
Dettes fiscales LT	994 969	-	-
Total	1 350 225	774 736	353 603

B.10 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Fournisseurs locaux	18 036 140	3 321 526	3 514 657
Fournisseurs groupe	13 746 156	5 565 040	2 546 321
Fournisseurs étrangers	97 015 663	164 174 691	96 695 101
Fournisseurs effets à payer	-	48 129	30 857
Fournisseurs retenus de garantie	363 049	346 068	375 433
Total	129 161 008	173 455 454	103 162 369

B.11 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs courants	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Etats, impôts et taxes à payer	5 712 732	3 823 359	2 202 457
Provision pour congés à payer	873 614	666 691	736 257
Débours sur droits de douanes	363 204	-	-
Débours sur cartes grises	123 250	198 946	-
Cotisations de sécurité sociale à payer	1 292 919	1 115 219	1 209 264
Cotisations d'assurance groupe à payer	417 051	276 246	229 098
Charges à payer	3 819 763	2 635 186	3 597 216
Produits constatés d'avance	37 458	24 000	60 000
Créditeurs divers	21 059	51 682	5 242
Dettes fiscales à CT	442 208	-	-
Total	13 103 258	8 791 329	8 039 534

B.12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Échéances à moins d'un an sur emprunt Attijari	2 801 468	5 312 633	5 506 619
Échéances à moins d'un an sur emprunt Amen Bank	791 890	720 537	755 469
Billets à ordre	8 976 586	-	-
Total	12 569 944	6 033 170	6 262 088

V. Notes sur l'Etat de Résultat

R-1 Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Chiffre d'affaires			
	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Ventes de véhicules neufs	211 177 953	260 735 152	457 647 575
Ventes de véhicules d'occasion	3 952 380	3 986 563	8 447 071
Ventes de pièces de rechange et lubrifiants	7 950 772	7 663 177	15 646 446
Ventes de travaux atelier	1 453 122	1 576 618	3 213 217
Ventes de carburants	8 348	8 738	14 030
Ventes de travaux extérieurs sur véhicules neufs	18 871	67 374	129 456
Ventes d'accessoires véhicules neufs	97 968	156 955	315 258
Total chiffre d'affaires	224 659 414	274 194 577	485 413 053

R-2 Coût des ventes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Coût des achats			
	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Coût des véhicules neufs vendus	166 427 373	222 221 289	385 531 048
Coût des véhicules d'occasion vendus	3 880 605	2 127 817	8 270 747
Coût des pièces de rechange vendues	7 340 967	6 874 509	14 838 717
Achats de lubrifiants	277 344	337 685	730 037
Achats atelier	100 891	117 553	232 365
Achats des accessoires	52 995	227 367	501 417
Charges personnel direct	755 175	759 933	1 771 098
Travaux extérieurs	91 423	76 093	266 090
Total	178 926 773	232 742 246	412 141 519

R.3 Frais de distribution et d'administration

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Frais de distribution et d'administration			
	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Charges de personnel	9 802 164	9 053 320	18 261 507
Frais de déplacements à l'étranger (AVA et Billet)	429 883	159 906	480 734
Publicité et insertion	840 715	704 428	2 340 812
Consommables	83 774	101 715	336 214
Cadeaux, réception et restaurations	111 503	37 634	140 848
Vêtements de travail	89 257	22 381	150 249
Formations	42 040	112 767	185 663
Autres frais sur ventes	1 641 263	1 636 559	3 555 255
Locations diverses	184 519	93 218	248 700
Achats divers par caisse	69 553	50 237	97 892
Abonnement	478 518	932 447	1 609 232
Assurance	232 592	217 138	361 005
Dons et subventions	28 100	34 500	62 520
Energie	528 857	508 209	1 209 299
Entretien et réparation	461 580	364 634	835 268
Fournitures de bureaux	99 950	82 257	180 214
Frais bancaires	2 144 501	936 484	2 133 117
Gardiennage	310 147	318 967	670 707
Honoraires	926 028	885 916	2 015 211
Dotation aux amortissements	2 637 839	2 548 608	5 150 125
Impôts et taxes	693 162	908 563	1 705 239
Total *	21 835 945	19 709 888	41 729 811

Le tableau de passage des charges par destination aux charges par nature est présenté au niveau de l'annexe (A-4).

*** Retraitements en proforma**

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais de distribution et d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

R.4 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation	Juin-22	Juin-21	déc.-21
Prestations de services aux sociétés du groupe	647 064	353 397	844 871
Ristourne TFP	174 119	60 489	60 489
Locations	349 458	336 000	672 000
Autres services	6 642	93 270	209 038
Reprise de provisions sur stocks VN	-	51 136	65 586
Reprise de provisions sur cautions	156 847	-	-
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances et autres actifs	145 193	4 615	450 455
Reprise de provisions sur immobilisations corporelles	-	-	42 440
Total	1 479 323	898 907	2 344 879

R.5 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR	136 488	39 070	65 278
Dotations aux provisions sur créances et autres actifs	109 263	613 596	1 002 619
Total	245 751	652 666	1 067 897

R.6 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Charges financières	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Intérêts sur crédits bancaires	828 432	877 942	1 564 540
Intérêts sur comptes courants	9 803	29 039	29 075
Agios sur effets escomptés *	1 024 794	127 212	1 034 708
Total	1 863 029	1 034 193	2 628 323

Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais de distribution et d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

R.7 Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Produits des placements	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Produits nets sur placements	-	6 764	7 131
Dividendes reçus	8 661 216	9 717 158	9 717 530
Intérêts créditeurs	79 149	138 334	293 987
Plus-values auprès des SICAR	474 257	101 673	101 673
Total	9 214 622	9 963 929	10 120 321

R.8 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres gains ordinaires	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Produits non récurrents	42 035	46 954	295 901
Profits sur cessions d'immobilisations	-	15 000	76 422
Total	42 035	61 954	372 323

R.9 Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres pertes ordinaires	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Pertes liées aux contrôles fiscaux *	2 944 764	-	4 663 178
Autres pertes	1 161 711	1 826 685	1 918 003
Pertes sur créances irrécouvrables	-	1 406	3 797
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 210 078	463 107	1 454 448
Reprise sur provisions pour risques et charges	(4 850 409)	(430 236)	(6 359 843)
Dotations aux provisions sur immobilisations financières	-	-	377 331
Différences de règlement et débours	118	423	12 805
Pénalités de retard	142 423	63 711	128 652
Total	1 608 685	1 925 096	2 198 371

* Merci de se référer à la Note II « Faits marquants de la période »

R.10 Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Impôt sur les sociétés	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Impôt sur les sociétés	8 214 865	7 608 475	10 985 702
Contribution sociale de solidarité	469 421	434 770	625 460
Total	8 684 286	8 043 245	11 611 162

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

F.1 Provisions nettes de reprises de provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises de provisions			
	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR	136 488	39 070	65 278
Dotations aux provisions sur créances	109 263	613 596	1 002 619
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 210 078	463 107	1 454 448
Dotations aux provisions sur participations	-	-	377 331
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	-	(51 136)	(65 586)
Reprise de provisions sur cautions	(156 847)	-	-
Reprise de Provisions sur créances	(145 193)	(4 615)	(492 895)
Reprise sur provisions pour risques et charges	(4 850 409)	(430 236)	(6 359 843)
Total	(2 696 620)	629 786	(4 018 648)

F.2 Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des stocks			
	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Stocks bruts de début de période	81 110 022	71 671 319	71 671 319
Stocks bruts de fin de période	84 835 760	89 476 713	81 110 022
Total	(3 725 738)	(17 805 394)	(9 438 703)

F. 3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des créances			
	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Clients bruts en début de période	38 557 867	75 412 458	75 412 458
Clients bruts en fin de période	61 053 700	99 715 591	38 557 867
Total	(22 495 833)	(24 303 133)	36 854 591

F. 4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres actifs courants			
	Juin-22	Déc.-21	Var
Autres actifs courants bruts	24 160 305	8 300 040	(15 860 265)
Déduction des prêts au personnel à CT	(1 014 681)	(924 418)	90 263
Déduction des plus-value 2022 non encore encaissées	(474 257)	-	474 257
Total	22 671 367	7 375 622	-15 295 745

F. 5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des fournisseurs			
	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Fournisseurs et comptes rattachés en début de période	103 162 369	139 711 975	139 711 974
Fournisseurs et comptes rattachés en fin de période	129 161 008	173 455 454	103 162 369
Sous-total	25 998 639	33 743 479	(36 549 605)
Variation des fournisseurs d'immobilisation	-	(32 520)	64 289
Total	25 998 639	33 710 959	(36 485 316)

F. 6 Variation des autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs courants			
	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Autres passifs courants en début de période	8 039 534	10 045 419	10 045 419
Autres passifs courants en fin de période	13 103 258	8 791 329	8 039 534
Total	5 063 724	(1 254 090)	(2 005 885)

F. 7 Variation des autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs non courants		Juin-22
Dettes fiscales à LT en début de période		-
Dettes fiscales à LT en fin de période		994 969
Total		994 969

F. 8 Encaissements (décaissements) sur prêts du personnel et cautions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (décaissements) sur prêts au personnel & cautionnements			
	Juin-22	Déc.-21	Var
Dépôts et cautionnements	747 066	830 922	83 856
Prêts au personnel à LT	1 673 015	1 814 581	141 566
Prêts au personnel à CT	1 014 681	924 418	(90 263)
Total	3 434 762	3 569 921	135 159

F. 9 Emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des emprunts			
	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Emprunts CT et LT en début de période	10 499 896	16 315 745	16 315 746
Emprunts CT et LT en fin de période	7 425 318	13 458 488	10 499 896
Sous-total	(3 074 578)	(2 857 257)	(5 815 850)
Billets à ordre en début de période	-	7 855 598	7 855 598
Billets à ordre en fin de période	8 976 586	-	-
Sous-total	8 976 586	(7 855 598)	(7 855 598)
Total	5 902 008	(10 712 855)	(13 671 448)

VII. Résultat par action

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

Description			
	Juin-22	Juin-21	Déc.-21
Résultat net	22 230 925	21 012 033	26 873 493
Nombre d'actions	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,741	0,700	0,896

VIII. Informations sur les parties liées

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre de 2022 se présentent comme suit :

1) Location d'un centre de logistique à la société Car Gros

La société ENNAKL AUTOMOBILES a loué à la société Car Gros un immeuble composé d'un local administratif, d'un dépôt et d'un parking d'une superficie de 10.000 m² situé à la Goulette. Le loyer au 30/06/2022 suivant l'avenant du 01/01/2021 s'élève à 300.000 DT HT.

2) Charges communes 2022 ENNAKL AUTOMOBILES / Car Gros

La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société Car Gros un montant de 647.064 DT HT au titre de prestations de services à fin juin 2022.

3) Achats et ventes ENNAKL AUTOMOBILES / Car Gros et opérations diverses

- La société Car Gros a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 13.590.317 DT HT net de remises à titre de vente de pièces de rechanges.
- La part de la société ENNAKL AUTOMOBILES dans les dividendes à distribuer par Car Gros sur le résultat de l'exercice 2021 est de 4.999.750 DT.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société Car Gros un montant de 8.361 DT HT au titre de réparations de véhicules.

4) Opérations réalisées avec la filiale STLV

- La société STLV a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 72.403 DT HT au titre de location de véhicules.
- La société STLV a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 78.654 DT hors taxes au titre de prestations de services d'assistance, d'étude et développement.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV un montant de 35.592 DT HT au titre de réparations de véhicules.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV des ventes de véhicules neufs pour un montant de 2.778.799 DT en hors taxes net des remises.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a loué à la société STLV un espace d'exploitation à usage de bureau et de hangar d'une superficie de 877 m² situé à la Zone Industrielle de la Charguia II à partir du 01/01/2022. Le loyer au 30/06/2022 s'élève à 27.000 DT HT.

5) Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations

Au 30 juin 2022, le fonds géré déposé auprès de l'Amen SICAR est d'un montant de 6.000.000 dinars.

Au 30 juin 2022, la charge à payer provenant de l'exercice 2021 au titre de la commission de gestion du fonds géré au taux de 1% au profit de l'Amen SICAR s'élève à 60.000 DT.

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit aux produits à recevoir au 30 juin 2022 un montant de 474.257 DT à titre de plus-value latente sur fonds gérés non encore encaissée.

6) Frais d'assurance encourus avec la COMAR

La société ENNAKL AUTOMOBILES a encouru auprès de la COMAR, au 30 juin 2022, des frais d'assurance s'élevant à 1.301.144 dinars.

7) Obligations et engagements avec les dirigeants

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30 juin 2022 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	M. Ibrahim DEBBACHE		M. Ahmed Maher JAIET		M. Mohamed Habib LASREM		M. Laâroussi BEN YEDDER		M. Abdelatif HAMAM	
	Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Directeur Général Adjoint		Secrétaire Général		Président	
	Charge	Passif	Charge	Passif	Charge	Passif	Charge	Passif	Charge	Passif
Rémunération brute *	180 616	-	110 616	-	130 616	-	90 616	-	100 000	-

* Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature (voitures de fonction et quotas d'essence)

8) Rémunérations servies aux représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit au premier semestre de 2022 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs) pour un montant de 10.000 DT.

9) Rémunérations servies aux administrateurs

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 9 mai 2022. Au titre du premier semestre 2022, la charge s'élève à 30.000 DT et est non encore réglée au 30 juin 2022.

10) Participation aux frais de siège de la société PGI Holding

La société ENNAKL AUTOMOBILES a comptabilisé en charges à payer pour le compte de la PGI Holding le montant de 80.000 DT HT à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

11) Emprunt bancaire auprès de l'Amen Bank

La société ENNAKL AUTOMOBILES a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 17/04/2020
- Principal : 6 000 000 dinars
- Mode de paiement : 84 mois
- Taux d'intérêt : 9,35%

Ce prêt a fait l'objet de remboursement au premier semestre 2022 à hauteur de 369.427 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 196.189 DT au 30 juin 2022.

12) Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30 juin 2022

La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services lors du premier semestre 2022 les montants suivants (En TTC) :

- « COMAR » : 598.011 DT ;
- « CAFES BEN YEDDER » : 464.176 DT ;
- « PGH » : 123.801 DT ;
- « EL MAZRAA » : 76.142 DT ;

- « PARENIN » : 33.598 DT ;
- « CAFES BONDIN » : 33.094 DT ; et
- « AMEN BANK » : 7.300 DT

13) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2022 et financées par la société Tunisie Leasing et Factoring

La société Tunisie Leasing et Factoring a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2022 pour un montant total de 18.732.673 DT TTC.

14) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2022 et financées par la société ATL

La société ATL a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2022 pour un montant total de 15.512.547 DT TTC.

15) Billets à ordre avec Amen Bank

Au cours du premier semestre 2022, ENNAKL AUTOMOBILES a souscrit et encaissé des billets à ordre auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt : TMM+1,5%
- Echéance : 90 jours

Au 30 juin 2022, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 8.976.586 DT.

16) Emprunt bancaire pour financer l'achat d'un bloc d'actions Amen Bank

La société ENNAKL AUTOMOBILES a acquis, au cours de l'exercice 2017, un bloc d'actions Amen Bank pour un montant global de 26.529.604 DT dont 24.000.000 DT financés par emprunt bancaire contracté auprès d'Attijari Bank à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au premier semestre de 2022 à hauteur de 2.705.151 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 273.837 DT au 30 juin 2022.

17) Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank

Le 3 septembre 2021, la société ENNAKL AUTOMOBILES a renouvelé son contrat de prêt avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 201.755.000 DT détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 13.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- Découvert en compte pour un montant de 7.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Financement de droits de douane pour un montant de 9.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Admissions temporaires pour un montant de 3.000.000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 1 244 000 DT) ;
- Cautions provisoires pour un montant de 100.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 80 150 DT) ;

- Obligations cautionnées pour un montant de 10.000.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
- Cautions définitives pour un montant de 500.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 830.510 DT) ;
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1.000.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 2.590.168 DT) ;
- Crédits documentaires pour un montant de 158.155 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09% par mois. L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 56.000.000 Euros.

XI. Etat des engagements hors bilan au 30/06/2022

Les engagements hors bilan de la société ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

1) Engagements en Euros au titre des lettres de crédit :

AMEN BANK	38 000 000 EUR
ATB	6 000 000 EUR
BIAT	12 000 000 EUR
Total	56 000 000 EUR

2) Engagement en Dinar Tunisien :

BIAT

Nature	Montant au 30/06/2022
Caution admission temporaire	1 137 000
Caution de garantie de bonne exécution	1 000 000
Caution de retenue de garantie	775 866
Caution définitive	99 117
Caution fiscales diverses	21 760
Total	3 033 743

AMEN BANK

Nature	Montant au 30/06/2022
Caution Admission temporaire	1 244 000
Caution de garantie de bonne exécution	2 000 000
Caution de retenue de garantie	590 168
Caution définitive	830 510
Caution provisoire	80 150
Total	4 744 828

UBCI

Nature	Montant au 30/06/2022
Caution définitive	3 900
Total	3 900

ZITOUNA

Nature	Montant au 30/06/2022
Caution définitive	27 408 DT
Caution de retenue de garantie	29 260 DT
Total	56 668 DT

3) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2022 s'élèvent à 12.632.125 DT.

4) Nantissement :

En garantie du remboursement de l'emprunt contracté auprès de la banque Attijari, ENNAKL AUTOMOBILES a consenti un nantissement sur 1.200.000 actions Amen Bank, il est à signaler que le résiduel des actions nanties en faveur de la banque doit toujours couvrir 125% du montant de l'encours de l'emprunt, soit 3.501.835 DT au 30 juin 2022.

XII. Annexes

A.1 Tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles au 30 juin 2022

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2022

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES			Valeur comptable nette au 30/06/2022
	Cumul des acquisitions	Acquisitions	Reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements	Dotation aux amortissements	Cumul des amortissements	
	31/12/2021	2022	2022	30/06/2022	31/12/2021	2022	30/06/2022	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Licences & Logiciels informatiques	2 708 299	50 123	-	2 758 422	2 615 162	22 604	2 637 766	120 656
Immobilisations Incorporelles en cours	1 334 509	411 832	-	1 746 341	-	-	-	1 746 341
Total immobilisations incorporelles	4 042 808	461 955	-	4 504 763	2 615 162	22 604	2 637 766	1 866 997
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrains	16 488 037	-	-	16 488 037	-	-	-	16 488 037
Constructions	46 131 924	331	-	46 132 255	14 654 216	930 257	15 584 473	30 547 782
AAI Générale & installations techniques	19 440 173	46 153	-	19 486 326	11 074 684	890 203	11 964 887	7 521 439
Matériels de transport	4 153 226	-	-	4 153 226	2 463 727	303 507	2 767 234	1 385 992
Equipements de bureau	1 568 043	75 434	1 582	1 645 059	1 006 843	58 617	1 065 460	579 599
Matériels informatiques	1 947 366	80 673	(1 582)	2 026 457	1 394 106	104 048	1 498 154	528 303
Matériels et outillages	8 237 547	15 802	-	8 253 349	5 573 670	328 603	5 902 273	2 351 076
Immobilisations en cours	609 848	1 092 448	-	1 702 296	-	-	-	1 702 296
Total immobilisations corporelles	98 576 164	1 310 841	-	99 887 005	36 167 246	2 615 235	38 782 481	61 104 524
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	102 618 972	1 772 796	-	104 391 768	38 782 408	2 637 839	41 420 247	62 971 521

A.2 Tableau de variation des immobilisations financières au 30 juin 2022

Participations	Participations cumulées fin 2021		Participations 2022				Total	Détection en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Libération participation	Valeur d'acquisition		
CAR GROS	19 999	1 999 900					1 999 900	99,99%
A.T.L.	1 813 505	4 627 143					6 547 329	10,67%
	640 062	1 920 186						
	* 213 354	-						
HEVI	10	100					100	2,00%
AF CAR	62 493	3 859 414					3 859 414	90,00%
Amen Bank	2 101 111	53 541 219					53 541 219	8,60%
S T L V (HERTZ)	49 994	4 999 400					6 249 250	99,99%
	** 49 994	1 249 850						
S/TOTAL I		72 197 212					72 197 212	
Placements								
Fonds gérés Amen SICAR		6 000 000					6 000 000	
S/TOTAL II		6 000 000					6 000 000	
TOTAL BRUT		78 197 212					78 197 212	
PROVISIONS TP AF CAR		(3 859 414)					(3 859 414)	
TOTAL NET		74 337 798					74 337 798	

*Distribution d'actions gratuites

**Actions libérées du 1/4 au 30 juin 2022.

A.3 Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital	Réserves légales	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2021	30 000 000	3 000 000	79 910 463	9 000 000	2 919	874 459	26 873 493	149 661 333
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	26 873 493	-	(26 873 493)	-
Affectation en réserves	-	-	6 570 000	-	(6 570 000)	-	-	-
Affectation en fonds social	-	-	-	-	(806 205)	806 205	-	-
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	(1 653)	-	(1 653)
Dividendes distribués	-	-	-	-	(19 500 000)	-	-	(19 500 000)
Mouvements sur fonds social	-	-	-	-	-	(341 855)	-	(341 855)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	22 230 925	22 230 925
Capitaux propres au 30 juin 2022	30 000 000	3 000 000	86 480 463	9 000 000	207	1 337 155	22 230 925	152 048 750

A.4 Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature au 30 juin 2022

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Autres produits	Charges financières nettes	Autres gains	Autres pertes
Coût des ventes	178 926 773	178 289 555	755 175	-	123 489	-	(241 446)	-	-
Frais de distribution	13 346 086	1 340 939	9 802 164	-	2 202 983	-	-	-	-
Frais d'administration	8 489 859	2 666 767	99 157	2 637 839	3 086 096	-	-	-	-
Autres charges d'exploitation	245 751	-	-	245 751	-	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	(1 479 323)	-	-	(302 040)	-	(1 177 283)	-	-	-
Charges financières nettes	1 863 029	-	-	-	-	-	1 863 029	-	-
Autres gains ordinaires	(42 035)	-	-	-	-	(29 171)	-	(12 864)	-
Autres pertes ordinaires	1 608 685	-	-	(2 640 331)	4 106 593	-	139 722	-	2 701
Total général	202 958 825	182 297 261	10 656 496	(58 781)	9 519 161	(1 206 454)	1 761 305	(12 864)	2 701

A.5 Soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2022

A5-Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2022								
	30/06/2022	30/06/2021		30/06/2022	30/06/2021		30/06/2022	30/06/2021
Produits			Charges			Soldes		
Ventes de marchandises	224 659 414	274 194 577	Coût d'achat des marchandises vendues	178 926 773	232 742 246			
Marge commerciale	45 732 641	41 452 331				Marge commerciale	45 732 641	41 452 331
			Autres charges externes*	7 525 496	6 356 241			
Valeur ajoutée Brute	38 207 145	35 096 090				Valeur ajoutée Brute	38 207 145	35 096 090
			Impôts et taxes	693 162	908 563			
			Charges de personnel	9 802 164	9 053 320			
Excédent brut d'exploitation	27 711 819	25 134 207				Excédent brut d'exploitation	27 711 819	25 134 207
Autres produits ordinaires	42 035	61 954	Autres charges ordinaires	4 249 017	1 892 225			
Produits financiers	9 214 622	9 963 929	Charges financières *	1 863 029	1 034 193			
			Dotations aux amort et aux provisions	(58 781)	3 178 394			
			Impôt sur les bénéfices	8 684 286	8 043 245			
Résultat des activités ordinaires	22 230 925	21 012 033				Résultat des activités ordinaires	22 230 925	21 012 033
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
Résultat net après modifications comptables	22 230 925	21 012 033				Résultat net après modifications comptables	22 230 925	21 012 033

* Retraitements en proforma (merci de se référer à la note III.2-i)

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ETABLIS
CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE DES ENTREPRISES ARRETES AU 30 JUIN
2022**

Tunis, le 3 septembre 2022

Messieurs les Actionnaires de la Société
Ennakl Automobiles SA
Z.I Ariana – Aéroport BP 129 – 1080 Tunis

Introduction

En application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société Ennakl Automobiles SA pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net bilan de 317.335.801 DT et des capitaux propres s'élevant à 152.048.750 DT y compris le résultat bénéficiaire de la période qui s'élève à 22.230.925 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur ces états financiers individuels intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société Ennakl Automobiles SA, arrêtés au 30 juin 2022, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Les commissaires aux comptes

**Les Commissaires aux Comptes
associés M.T.B.F.**

Expert-Partners

**Mohamed Lassaad BORJI
Partner**

**Salah MEZIOU
Managing Partner**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

La Société ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2022 élaborés conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : la société Les commissaires aux comptes associés MTBF-PWC représentée par Mr Mohamed Lassaad BORJI et la société Expert Partners représentée par Mr Salah MEZIOU.

BILAN CONSOLIDE
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 30 juin 2022
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	<u>Notes</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		4 845 054	3 946 321	4 383 100
Moins : Amortissements		(2 957 965)	(2 873 000)	(2 917 932)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B-1)	1 887 089	1 073 321	1 465 168
Immobilisations corporelles		112 829 335	108 054 261	109 116 320
Moins : Amortissements		(42 626 352)	(38 006 717)	(39 314 828)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(B-1)	70 202 983	70 047 544	69 801 492
Titres de participation non consolidés		66 088 648	66 088 648	66 088 648
Autres immobilisations financières		2 945 701	3 274 958	3 264 325
Moins : Provisions		(485 664)	(267 523)	(642 511)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(B-2)	68 548 685	69 096 083	68 710 462
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		140 638 757	140 216 948	139 977 122
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		140 638 757	140 216 948	139 977 122
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		102 734 052	109 278 110	100 277 324
Moins : Provisions		(5 375 892)	(4 950 752)	(3 635 968)
TOTAL NET	(B-3)	97 358 160	104 327 358	96 641 356
Clients et comptes rattachés		80 145 902	116 090 909	56 022 343
Moins : Provisions		(3 467 986)	(3 881 781)	(3 711 356)
TOTAL NET	(B-4)	76 677 916	112 209 128	52 310 987
Autres actifs courants	(B-5)	16 737 903	8 837 745	8 337 180
Actifs d'impôt différé	(B-6)	4 337 300	3 170 075	3 639 397
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-7)	18 467 850	18 685 585	21 906 856
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		213 579 129	247 229 891	182 835 776
TOTAL DES ACTIFS :		354 217 886	387 446 839	322 812 898

BILAN CONSOLIDE
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
 Arrêté au 30 juin 2022
 (Exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<u>Notes</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		129 910 058	117 988 173	117 878 005
Résultat consolidé		20 856 703	18 422 129	31 992 668
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	(B-8)	180 766 761	166 410 302	179 870 673
Intérêts minoritaires dans les capitaux		1 919	1 645	1 643
Intérêts minoritaires dans le résultat		215	68	532
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES AFFECTATION	(B-8)	2 134	1 713	2 175
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		3 831 960	7 496 249	4 251 780
Autres passifs non courants		1 365 646	810 601	369 268
Provision pour risques et charges		5 435 706	12 977 864	8 049 545
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	(B-9)	10 637 312	21 288 714	12 674 593
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	134 325 982	180 518 723	114 345 277
Passifs d'impôt différé	(B-6)	1 755 759	1 801 772	1 706 232
Autres passifs courants	(B-11)	14 089 063	10 995 114	7 750 872
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-12)	12 640 875	6 430 501	6 463 076
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		162 811 679	199 746 110	130 265 457
TOTAL DES PASSIFS		173 448 991	221 034 824	142 940 050
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		354 217 886	387 446 839	322 812 898

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES

(Modèle de référence)

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	<u>Du 01/01/2022</u> <u>au 30/06/2022</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 30/06/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>
Revenus	(R-1)	256 094 257	298 588 077	537 935 738
Coût des ventes	(R-2)	(200 223 006)	(247 532 986)	(445 860 673)
MARGE BRUTE		55 871 251	51 055 091	92 075 065
Frais d'administration *	(R-4)	(10 549 779)	(8 906 705)	(19 069 782)
Frais de distribution	(R-4)	(14 894 353)	(14 031 769)	(28 914 811)
Autres produits d'exploitation	(R-3)	1 486 478	884 890	2 828 615
Autres charges d'exploitation	(R-5)	(2 716 839)	(3 006 705)	(3 480 886)
RESULTAT D'EXPLOITATION		29 196 758	25 994 802	43 438 201
Charges financières nettes *	(R-6)	(1 870 321)	(1 114 938)	(2 730 110)
Produits de placements et dividendes	(R-7)	4 251 481	4 997 121	5 195 269
Autres gains ordinaires	(R-8)	102 267	186 476	1 256 033
Autres pertes ordinaires	(R-9)	(1 678 326)	(2 085 357)	(2 282 584)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		30 001 859	27 978 104	44 876 809
Impôts courants et différés		(9 144 941)	(9 555 907)	(12 883 609)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		20 856 918	18 422 197	31 993 200
Part des minoritaires dans le résultat		(215)	(68)	(532)
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		20 856 703	18 422 129	31 992 668

* Retraitements en proforma (Cf. note III.1.c)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

GROUPE ENNAKL AUTOMOBLES

(Modèle autorisé)

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2022	2021	2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts	(B-8)	20 856 703	18 422 129	31 992 668
Ajustements pour :				
- Amortissements	(B-1)	3 371 941	3 291 410	6 754 312
- Provisions nettes de reprises	(F-1)	(1 188 115)	2 347 039	(3 734 167)
Variations des :				
Stocks	(F-2)	(2 456 728)	(19 322 810)	(10 322 024)
Créances	(F-3)	(24 123 559)	(21 169 061)	38 899 505
Autres actifs	(F-4)	(8 012 484)	(3 615 846)	(2 962 228)
Autres passifs non courants	(F-5)	994 969	-	-
Fournisseurs	(F-6)	19 980 705	29 750 908	(36 391 765)
Autres passifs	(F-7)	6 338 191	31 915	(3 212 327)
Impôts différés	(F-8)	(648 376)	(120 985)	(685 847)
+/- value de cessions d'immobilisations financières	(R-7)	(474 257)	(101 673)	(101 673)
+/- value de cessions d'immobilisations corporelles		53 314	(98 148)	(501 874)
TVA à reverser (sur cession d'immobilisations corporelles)		(5 188)	-	-
Mise au rebut d'immobilisations corporelles		-	-	254 471
Parts des minoritaires dans le résultat		(41)	68	532
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		14 687 075	9 414 946	19 989 583
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(B-1)	(4 243 479)	(3 732 549)	(7 996 912)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	285 004	1 099 021
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	6 071 673	6 071 673
Encaissements (décaissements) sur prêts du personnel / dépôts et cautions	(F-9)	318 624	144 010	154 643
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		(3 924 855)	2 768 138	(671 575)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	(B-8)	(19 500 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décaissements nets sur fond social	(B-8)	(420 368)	(342 137)	(891 300)
Décaissements affectés aux remboursements d'emprunts	(F-10)	(3 218 606)	(5 756 693)	(8 968 587)
Encaissements (décaissements) sur billets à ordre	(F-10)	8 976 586	(7 855 598)	(7 855 598)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(14 162 388)	(33 454 428)	(37 215 485)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ETRANGERE CONSOLIDEE	(B-8)	(38 838)	28 652	(123 944)
VARIATION DE TRESORERIE	(B-7)	(3 439 006)	(21 242 692)	(18 021 421)
Trésorerie au début de période	(B-7)	21 906 856	39 928 277	39 928 277
Trésorerie à la fin de période	(B-7)	18 467 850	18 685 585	21 906 856

Notes aux états financiers

I. Présentation du Groupe

Le Groupe « **Ennaki Automobiles** » est constitué d'une société mère ENNAKL AUTOMOBILES, et d'une société sous contrôle exclusif CAR GROS avec une participation directe de 99.995 % du capital.

En outre, en 2016, le Groupe ENNAKL AUTOMOBILES a souscrit au capital d'une nouvelle filiale AF CAR à la constitution sise en côte d'ivoire. Les participations directes de la société ENNAKL AUTOMOBILES et de la société CAR GROS représentent respectivement 90 % et 10 % du capital.

Enfin, en 2018, le Groupe « **Ennaki Automobiles** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale STLV spécialisée dans la location d'automobiles. La participation directe de la société ENNAKL AUTOMOBILES représente 99 % du capital.

C'est un Groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

a) Présentation de la société mère

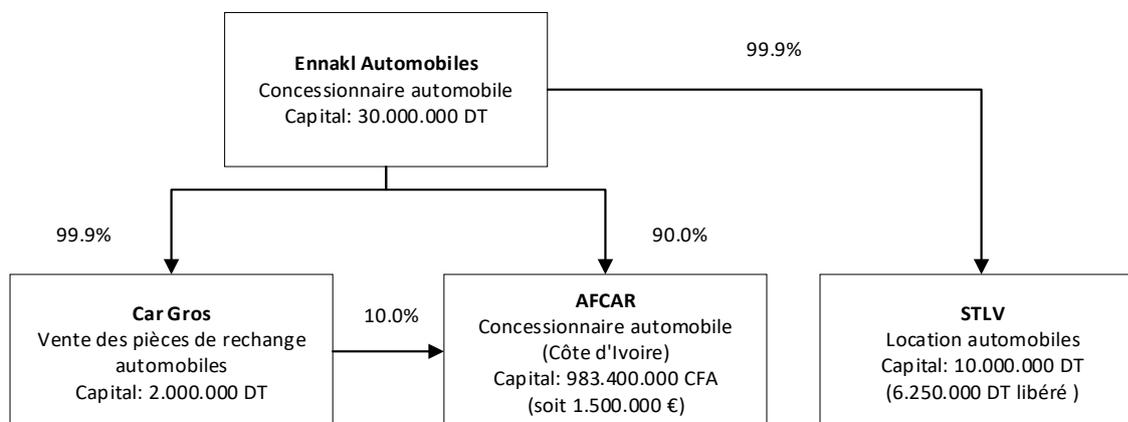
Structure du Capital de la société ENNAKL AUTOMOBILES au 30 juin 2022

- Capital social : 30.000.000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30.000.000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaire.

b) Activité du Groupe

Le Groupe « **Ennaki Automobiles** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT, SKODA et à partir de 2022, RENAULT TRUCKS et CUPRA et des pièces de rechange desdits marques ainsi que le service après-vente.

c) Organigramme du Groupe



II. Faits marquants de la période

- Au terme du premier semestre de l'année 2022, les revenus du Groupe ont enregistré une régression de 14,23% par rapport à la même période de l'année 2021 passant de 298.588.077 DT à 256.094.257 DT au 30 juin 2022. Cette baisse est justifiée par des problèmes d'approvisionnement et de logistique en raison de la pénurie mondiale de composants automobiles et notamment des semi-conducteurs. Cette pénurie a eu pour conséquence directe un ralentissement des chaînes de production et une augmentation substantielle des coûts de transport.
- Les investissements réalisés par le Groupe, durant le 1^{er} semestre de 2022, se sont élevés à 4.243.479 DT contre 3.763.322 DT à la même période de l'année 2021.
- Lancement de la nouvelle marque Cupra et démarrage des activités de la marque Renault Trucks.
- Le 5 avril 2022, la société mère ENNAKL AUTOMOBILES a signé un accord avec l'administration fiscale portant sur l'ancien redressement fiscal couvrant les exercices 2013, 2014, 2015 et 2016. Cet accord prévoit le paiement de la totalité du principal selon un échéancier établi à cet effet et l'abandon des pénalités de retard dans le cadre de l'amnistie instaurée par le Décret-loi n° 2021-21 du 28 décembre 2021, portant loi de finances pour l'année 2022.

Ce même accord porte sur le paiement du principal pour un montant de 1.547.729 DT et l'abandon des pénalités de retard par l'administration pour un montant de 902.983 DT. Par la signature de cet accord, la société ENNAKL AUTOMOBILES a abandonné l'ancien report d'impôt sur les sociétés d'un montant de 1.397.035 DT.

Au 30 juin 2022, d'une part, la provision constituée durant les exercices antérieurs s'élevant à 3.113.844 DT a fait l'objet d'une reprise et, d'autre part, le montant du principal à payer s'élevant à 1.547.729 DT et l'ancien report d'impôt d'un montant de 1.397.035 DT, soit un total de 2.944.764 DT ont été comptabilisés parmi les pertes de la période.

III. Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

III.1. Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

a) Référentiel

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont été arrêtés au 30 juin 2022 conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- La norme NCT 35, Etats financiers consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises.

La comptabilisation des impôts sur le résultat a été effectuée conformément à la Norme Comptable Internationale IAS 12, Impôts sur le résultat, en absence de norme comptable nationale.

L'état de résultat est présenté selon le modèle de référence prévu par la norme comptable tunisienne générale NCT 01.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé la norme comptable tunisienne générale NCT 01.

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont été établis à partir des états financiers individuels intermédiaires des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 30 juin 2022.

Il est à noter que la société prépare aussi des états financiers consolidés intermédiaires selon les normes internationales de l'information financière IFRS.

b) Principales méthodes comptables

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.

Les immobilisations financières sont initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à ENNAKL AUTOMOBILES. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme, obligations, bons du Trésor, billets de trésorerie, etc... sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les stocks : A partir de 2022, les flux d'entrée et de sortie des stocks du groupe ENNAKL AUTOMOBILES sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Ils étaient comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent durant les périodes précédentes.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechange utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% à partir de la 3^{ème} année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

La provision sur stocks de pièces de rechange est déterminée à la date de clôture de la période en appliquant la politique suivante :

Hypothèses :

- Pas de provision pour articles créés en 2020 et postérieur ;
- Pour le reste des articles application de la méthode suivante :

Taux rotation 2019	Taux rotation 2020	Taux rotation 2021	Taux rotation 2022	Taux de Provision à appliquer
			>=20%	0%
	>=20%	>= 20%	<20%	25%
	<20%	>= 20%	<20%	50%
	>= 20%	<20%	<20%	50%
>= 20%	<20%	<20%	<20%	75%
<20%	<20%	<20%	<20%	100%

Avec :

Taux de rotation « TR » = Ventes de la période / (Stock final + Stock initial) / 2.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités, et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

c) Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

d) Périmètre et méthodes de consolidation

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe « **Ennakl Automobiles** » comprend :

- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
- La société filiale : « CAR GROS » ;
- La société filiale : « AF CAR » ;
- La société filiale : « STLV ».

Méthode de consolidation

L'intégration globale, cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère ENNAKL AUTOMOBILES. Elle consiste :

- **Au niveau du bilan**, à remplacer la valeur comptable des titres poste Titres de participations dans le bilan de la société mère par les éléments d'actifs et de passifs, après élimination et retraitement des comptes en normes NCT, et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires ;
- **Au niveau de l'état de résultat**, à reprendre tous les postes de charges et de produits, après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT, puis à répartir le résultat entre résultat consolidé et ce qui revient aux minoritaires.
- **Traitement des écarts de première consolidation**, les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Élimination des opérations internes**, les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « **Ennakl Automobiles** » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôt sur le résultat**, les états financiers consolidés intermédiaires sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de la période regroupent, en plus des impôts courants ou exigibles, les impôts différés.

III.2 Présentation des postes du bilan consolidé

B-1 Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du Groupe « **Ennaki Automobiles** » au 30 juin 2022 pour une valeur brute de 4.845.054 DT. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,⅓ %.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2022.

B-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont totalisé au 30 juin 2022 un montant brut de 112.829.335 DT.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2022.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

Intitulé	Taux
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements, installations générales et techniques	10%
Matériel informatique	33,⅓ %
Matériel d'équipement technique et bureautique	10%

A1 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2022

Désignations	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS CUMULES				Valeur comptable nette 30/06/2022
	31/12/2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Reclassements 2022	30/06/2022	31/12/2021	Dotation 2022	Reprises 2022	30/06/2022	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Franchise	63 024	-	-	-	63 024	62 923	101	-	63 024	-
Site Web	20 000	-	-	-	20 000	17 242	2 758	-	20 000	-
Licences et Logiciels informatiques	2 965 567	50 122	-	-	3 015 689	2 837 767	37 174	-	2 874 941	140 748
Immobilisations incorporelles en cours	1 334 509	411 832	-	-	1 746 341	-	-	-	-	1 746 341
Total immobilisations incorporelles	4 383 100	461 954	-	-	4 845 054	2 917 932	40 033	-	2 957 965	1 887 089
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	16 488 037	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	46 156 618	330	-	-	46 156 948	14 661 638	930 668	-	15 592 306	30 564 642
AAI Techniques et Générales	22 253 783	97 111	-	-	22 350 894	11 763 286	1 070 332	-	12 833 618	9 517 276
Matériels de transport	11 554 003	2 317 611	(68 510)	-	13 803 104	4 832 116	939 199	(20 384)	5 750 931	8 052 173
Matériels de localisation	69 805	22 440	-	-	92 245	68 195	6 848	-	75 043	17 202
Equipements de bureaux	1 712 801	76 993	-	1 582	1 791 376	1 066 375	63 760	-	1 130 135	661 241
Matériels informatiques	2 235 577	153 748	-	(1 582)	2 387 743	1 645 997	112 999	-	1 758 996	628 747
Matériels et outillages	8 035 848	20 844	-	-	8 056 692	5 277 221	208 102	-	5 485 323	2 571 369
Immobilisations corporelles en cours	609 848	1 092 448	-	-	1 702 296	-	-	-	-	1 702 296
Total immobilisations corporelles	109 116 320	3 781 525	(68 510)	-	112 829 335	39 314 828	3 331 908	(20 384)	42 626 352	70 202 983
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	113 499 420	4 243 479	(68 510)	-	117 674 389	42 232 760	3 371 941	(20 384)	45 584 317	72 090 072

B-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont totalisé au 30 juin 2022 un montant net de 68.548.685 DT.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Titres de participation non consolidés	60 088 648	60 088 648	60 088 648
Titres immobilisés SICAR	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Dépôts et cautionnements	871 874	963 734	1 099 101
Prêts au personnel LT	2 073 827	2 311 224	2 165 224
Total Brut	69 034 349	69 363 606	69 352 973
Moins : Provisions	(485 664)	(267 523)	(642 511)
Total Net	68 548 685	69 096 083	68 710 462

B-3 Stocks

Les stocks du Groupe « **Ennaki Automobiles** » totalisent un montant brut de 102.734.052 DT au 30 juin 2022. Ils sont provisionnés à hauteur de 5% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en cours. Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire permanent pour comptabiliser leurs stocks.

Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation stock moyen / consommation de la période (pour les pièces de rechange) ;
- Une provision est constatée par modèle sur les stocks de véhicules neufs ayant un âge moyen en stock supérieur à deux ans. Le taux de la provision est de 20% par année d'ancienneté à partir de la troisième année sur la base du prix de revient du stock.

Le stock est réparti comme suit :

Stocks			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Stock véhicules neufs	78 283 210	87 623 486	79 634 493
Volkswagen	13 371 458	10 758 448	31 745 410
Volkswagen Utilitaires	3 524 527	1 580 999	948 492
Audi	12 944 540	14 484 557	754 251
Porsche	162 519	1 094 372	1 818 532
MAN	214 281	214 281	214 281
SEAT et Cupra	8 592 215	19 252 242	5 115 190
Skoda	4 558 879	13 775 199	5 788 051
Renault Trucks	1 449 118	-	-
Stock VN en transit et en cours de dédouanement	33 465 673	26 463 388	33 250 286
Stock pièces de rechanges	20 800 096	17 917 892	18 268 392
Stock PR en transit et en cours de dédouanement	2 060 777	2 047 191	1 140 966
Stock véhicules d'occasions	619 025	1 023 490	447 060
Stock de travaux en cours	962 043	653 901	762 964
Stock carburants et lubrifiants	8 901	12 150	23 449
Stock pièces de rechanges et autres stocks	24 450 842	21 654 624	20 642 831
Total Brut	102 734 052	109 278 110	100 277 324
Moins : Provisions	(5 375 892)	(4 950 752)	(3 635 968)
Total Net	97 358 160	104 327 358	96 641 356

B-4 Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés présente au 30 juin 2022 un solde net de 76.677.916 DT.
Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Clients	37 222 909	36 019 004	17 321 255
Clients, effets à recevoir	41 777 614	78 663 887	37 161 066
Clients douteux	979 831	1 222 277	1 310 539
Effets et chèques impayés	165 548	185 741	229 483
Total Brut	80 145 902	116 090 909	56 022 343
Moins : Provisions	(3 467 986)	(3 881 781)	(3 711 356)
Total Net	76 677 916	112 209 128	52 310 987

B-5 Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30 juin 2022 un solde net de 16.737.903 DT.
Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Avances et prêts au personnel CT	1 503 159	1 327 264	1 211 152
Reports d'impôts et taxes	8 117 725	2 648 682	3 016 411
Fournisseurs, avances et acomptes	5 060 531	2 200 819	2 211 311
Charges constatées d'avance	1 002 836	1 302 876	233 868
Produits à recevoir	2 615 629	2 986 778	3 130 133
Autres comptes débiteurs	46 442	46 780	56 706
Total Brut	18 346 322	10 513 199	9 859 581
Moins : Provisions	(1 608 419)	(1 675 454)	(1 522 401)
Total Net	16 737 903	8 837 745	8 337 180

B-6 Impôt différé

L'actif net d'impôt différé du groupe présente au 30 juin 2022 un solde de 2.581.541 DT se détaillant comme suit :

Impôts différés			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Actifs d'impôt différé	4 337 300	3 170 075	3 639 397
Passifs d'impôt différé	(1 755 759)	(1 801 772)	(1 706 232)
Actifs d'impôt différé net	2 581 541	1 368 303	1 933 165

B-7 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présentent au 30 juin 2022 un solde de 18.467.850 DT et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Placements SICAV	1 933 168	-	7 989
Trésorerie disponible chez les intermédiaires en bourse	1 730 454	-	-
Effets à l'encaissement	2 935 581	3 023 835	2 689 546
Chèques à l'encaissement	2 570 074	2 603 623	1 947 340
Banques créditrices	6 968 870	12 805 205	17 120 524
Caisses	37 496	15 034	30 951
Régie d'avance et accreditifs	2 292 207	237 888	110 506
Total	18 467 850	18 685 585	21 906 856

B-8 Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 30 juin 2022 est de 180.768.895 DT contre un solde de 179.872.848 DT au 31 décembre 2021.

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés arrêté au 30 juin 2022 se présente comme suit :

Capitaux propres et intérêts des minoritaires					
Désignation	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Intérêts minoritaires	Total
Total au 31/12/2021	30 000 000	117 878 005	31 992 668	2 175	179 872 848
Affectation en résultat reportés	-	31 992 668	(31 992 668)	-	-
Distribution de dividendes	-	(19 500 000)	-	(250)	(19 500 250)
Dépenses nettes du fonds social	-	(420 368)	-	(4)	(420 372)
Indemnité de départ à la retraite	-	(1 410)	-	-	(1 410)
Incidence des variations des taux de change	-	(38 837)	-	(2)	(38 839)
Résultat de la période	-	-	20 856 703	215	20 856 918
Total au 30/06/2022	30 000 000	129 910 058	20 856 703	2 134	180 768 895

B-9 Passifs non courants

Le poste des passifs non courants présente au 30 juin 2022 un solde de 10.637.312 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Passifs non courants			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Emprunts bancaires	3 831 960	7 479 750	4 251 780
Emprunts leasing	-	16 499	-
Provision pour risques et charges	5 435 706	12 977 864	8 049 545
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
Indemnité pour départ à la retraite	370 677	810 601	369 268
Dettes fiscales LT	994 969	-	-
Total	10 637 312	21 288 714	12 674 593

B-10 Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30 juin 2022 un solde de 134.325.982 DT et se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Fournisseurs locaux	25 103 465	6 188 839	5 293 769
Fournisseurs étrangers	106 473 714	171 733 247	107 107 028
Fournisseurs, effets à payer	295 032	97 774	157 124
Fournisseurs, retenues de garantie	363 049	346 068	375 433
Fournisseurs, factures non parvenues	2 090 722	2 152 795	1 411 923
Total	134 325 982	180 518 723	114 345 277

B-11 Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30 juin 2022 un solde de 14.089.063 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Etats impôts et taxes à payer	5 424 154	4 865 257	1 292 750
Congés à payer	958 883	733 351	808 550
Débours douanes et cartes grises à payer	486 454	198 946	-
Cotisations de sécurité sociale à payer	1 421 401	1 244 222	1 338 672
Assurance groupe	487 758	328 780	251 357
Charges à payer	4 749 889	3 500 524	3 945 713
Produits constatés d'avances	115 358	88 847	113 830
Créditeurs divers	2 958	35 187	-
Dettes fiscales à court terme	442 208	-	-
Total	14 089 063	10 995 114	7 750 872

B-12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 30 juin 2022 un solde de 12.640.875 DT :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Échéances à moins d'un an sur emprunts	3 647 790	6 107 906	6 340 927
Échéances à moins d'un an sur crédits Leasing	16 499	322 595	122 149
Billets à ordres Amen Bank	8 976 586	-	-
Total	12 640 875	6 430 501	6 463 076

III.3 Présentation des postes de l'état de résultat consolidé

R-1 Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « **Ennaki Automobiles** » totalise un montant de 256.094.257 DT au 30 juin 2022 contre 298.588.077 DT au 30 juin 2021, et se détaille comme suit :

Revenus			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Ventes de véhicules neufs	210 598 851	260 545 650	457 330 663
Ventes de véhicules d'occasion	3 952 380	3 986 563	8 447 071
Ventes de pièces de rechange et de lubrifiants	38 159 796	31 230 581	65 797 589
Ventes de travaux ateliers	1 380 691	1 496 258	3 001 782
Ventes de carburants	8 348	8 738	14 030
Ventes de travaux extérieurs sur véhicules neufs	18 739	67 225	127 495
Ventes d'accessoires de véhicules neufs	86 612	156 955	304 086
Locations de véhicules	1 888 840	1 096 107	2 913 022
Total	256 094 257	298 588 077	537 935 738

R-2 Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe « **Ennaki Automobiles** » totalise un montant de 200.223.006 DT au 30 juin 2022 contre un solde de 247.532.986 DT au 30 juin 2021, et se détaille comme suit :

Coût des ventes			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Coût des véhicules neufs vendus	166 427 373	220 456 290	381 279 114
Coût des véhicules d'occasion vendus	3 880 605	3 892 817	8 270 747
Coût des pièces de rechange vendues	28 637 095	21 665 108	52 808 211
Achats d'accessoires et de consommables	431 335	682 745	1 465 411
Travaux extérieurs	91 423	76 093	266 090
Charges du personnel direct	755 175	759 933	1 771 100
Total	200 223 006	247 532 986	445 860 673

R-3 Autres produits d'exploitation

Les autres produits, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Ristourne TFP	174 119	62 791	62 791
Locations d'immeubles	22 458	36 000	72 000
Autres services	14 278	93 562	210 117
Produits divers	-	-	149 931
Reprise de provisions sur stocks	773 011	51 136	1 156 534
Reprise de provisions sur créances	502 612	641 401	1 134 802
Reprise de provisions sur immobilisations corporelles	-	-	42 440
Total	1 486 478	884 890	2 828 615

B-4 Frais de distribution et d'administration

Les frais de distribution & d'administration, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Frais de distribution et d'administration			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Charges de personnel	11 111 345	10 473 697	20 736 304
Frais de déplacements à l'étranger	501 311	221 500	588 352
Publicité et insertions	884 432	734 753	2 373 585
Consommables	83 774	101 715	336 214
Cadeaux, réceptions et restauration	125 423	46 012	165 165
Vêtements de travail	100 028	33 480	189 881
Formation	42 040	112 767	185 663
Autres frais sur ventes	1 970 782	1 804 003	3 940 851
Location diverses	249 241	196 997	363 530
Achat divers par caisses	164 883	66 010	131 083
Abonnements	480 498	933 677	1 610 462
Primes d'assurance	504 945	418 112	837 355
Dons et subvention	35 450	36 800	68 820
Energie	548 623	536 696	1 255 813
Entretien et réparations	545 341	468 945	945 670
Fournitures de bureaux	112 298	87 201	194 219
Frais bancaires	2 527 692	1 020 455	2 263 489
Gardiennage	316 598	372 806	842 758
Honoraires	926 016	944 897	2 159 046
Dotations aux amortissements	3 371 941	3 285 871	6 754 312
Impôts et taxes	841 471	1 042 080	2 042 021
Total *	25 444 132	22 938 47	47 984 593

* Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais de distribution et d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

R-5 Autres charges d'exploitation

Le poste des autres charges d'exploitation, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Dotations aux provisions sur stocks	2 512 935	657 440	448 053
Dotations aux provisions sur créances	203 904	2 349 265	2 655 502
Dotations aux provisions des immobilisations	-	-	377 331
Total	2 716 839	3 006 705	3 480 886

R-6 Charges financières nettes

Les charges financières nettes, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Intérêts sur crédit bancaire	831 946	884 703	1 576 530
Intérêts sur crédit-bail	3 644	32 782	48 247
Intérêts sur comptes courants	9 937	70 241	70 625
Agios sur effets escomptés *	1 024 794	127 212	1 034 708
Total	1 870 321	1 114 938	2 730 110

* Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais de distribution et d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

R-7 Produits des placements

Les produits des placements, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Produits des placements			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Produits nets sur placements	4 949	9 485	7 131
Plus-value auprès de SICAR	474 257	101 673	101 673
Dividendes reçus	3 661 466	4 717 408	4 717 780
Intérêts créditeurs	110 809	168 555	368 685
Total	4 251 481	4 997 121	5 195 269

R-8 Autres gains ordinaires

Le poste autres gains ordinaires du Groupe présente au 30 juin 2022 un solde de 102.267 DT :

Autres gains ordinaires			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Produits non récurrents	100 821	88 328	376 592
Profits sur cessions d'immobilisations	1 446	98 148	879 441
Total	102 267	186 476	1 256 033

R-9 Autres pertes ordinaires

Le poste autres pertes ordinaires présente au 30 juin 2022 un solde de 1.678.326 DT :

Autres pertes ordinaires			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Pertes liées aux contrôles fiscaux *	2 944 764	-	4 663 178
Autres pertes	1 161 711	1 976 415	1 922 701
Pertes sur cessions d'immobilisations	53 314	-	377 567
Pertes sur créances irrécouvrables	-	1 406	3 797
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 221 078	463 107	1 478 935
Reprise sur provisions pour risques et charges	(4 850 409)	(430 236)	(6 360 213)
Différences de règlement et débours	292	550	56 195
Pénalités de retard	147 576	74 115	140 424
Total	1 678 326	2 085 357	2 282 584

* Merci de se référer à la Note II « Faits marquants de la période »

III.4 Présentation des postes de l'état de flux de trésorerie consolidé

F-1 Provisions nettes de reprises de provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises de provisions	
	juin-22
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 221 078
Reprise sur provisions pour risques et charges	(4 850 409)
Dotations aux provisions sur créances	203 904
Reprise sur provision sur créances	(502 612)
Dotations aux provisions sur stocks	2 512 935
Reprise de provisions sur stocks	(773 011)
Total	(1 188 115)

F-2 Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres actifs	
	juin-22
Stocks (bruts) au 31 décembre 2021	100 277 324
Stocks (bruts) au 30 juin 2022	102 734 052
Total	(2 456 728)

F-3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des clients et comptes rattachés	
	juin-22
Clients et comptes rattachés (bruts) au 31 décembre 2021	56 022 343
Clients et comptes rattachés (bruts) au 30 Juin 2022	80 145 902
Total	(24 123 559)

F-4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres actifs	
	juin-22
Autres actifs courants (bruts) au 31 décembre 2021	9 859 581
Autres actifs courants (bruts) au 30 Juin 2022	18 346 322
Sous-total	(8 486 741)
Déduction des plus-value 2022 non encore encaissée	474 257
Total	(8 012 484)

F-5 Variation des autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs non courants	
	juin-22
Dettes fiscales LT au 31 décembre 2021	-
Dettes fiscales LT au 30 juin 2022	994 969
Total	994 969

F-6 Variation des fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des Fournisseurs et comptes rattachés	
	juin-22
Fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2021	114 345 277
Fournisseurs et comptes rattachés au 30 juin 2022	134 325 982
Total	19 980 705

F-7 Variation des autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs courants	
	juin-22
Autres passifs courants au 31 décembre 2021	7 750 872
Autres passifs courants au 30 juin 2022	14 089 063
Total	6 338 191

F-8 Variation des impôts différés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des impôts différés	
	juin-22
Actifs d'impôt différé au 31 décembre 2021	3 639 397
Actifs d'impôt différé au 30 juin 2022	4 337 300
Δ Actifs	(697 903)
Passifs d'impôt différé au 31 décembre 2021	1 706 232
Passifs d'impôt différé au 30 juin 2022	1 755 759
Δ Passifs	49 527
Total Net	(648 376)

F-9 Encaissements et décaissements sur autres immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (décaissements) sur les autres immobilisations financières	
	juin-22
Autres immobilisations financières au 31 décembre 2021	3 264 325
Autres immobilisations financières au 30 juin 2022	2 945 701
Total	318 624

F-10 Encaissements et décaissements sur emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (décaissements) sur emprunts et billets à ordre	
	juin-22
Emprunts CT et LT en début de période	10 714 855
Emprunts CT et LT en fin de période	7 496 249
Δ Emprunts	(3 218 606)
Billets à ordre en début de période	-
Billets à ordre en fin de période	8 976 586
Δ Billets à ordre	8 976 586

III.5 Résultat par action

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

Description	juin-22	juin-21	déc.-21
Résultat net revenant à la société consolidante	20 856 703	18 422 129	31 992 668
Nombre d'actions de la mère	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,695	0,614	1,066

III.6 Soldes intermédiaires de gestion consolidés au 30 juin 2022

	30/06/2022	30/06/2021		30/06/2022	30/06/2021		30/06/2022	30/06/2021
Produits			Charges					
Revenus	256 094 257	298 588 077	Coût des ventes	200 223 006	247 532 986			
Marge commerciale	55 871 251	51 055 091				Marge commerciale	55 871 251	51 055 091
			Autres charges externes *	9 908 520	7 938 934			
Valeur ajoutée brute	45 962 731	43 116 157				Valeur ajoutée brute	45 962 731	43 116 157
			Impôts et taxes	841 471	1 042 080			
			Charges de personnel	11 111 345	10 473 697			
Excédent brut d'exploitation	34 009 915	31 600 380				Excédent brut d'exploitation	34 009 915	31 600 380
Autres produits ordinaires	102 267	186 476	Autres charges ordinaires	4 307 657	2 052 486			
Produits des placements	4 251 481	4 997 121	Charges financières *	1 870 321	1 114 938			
			Dotations aux amort et aux provisions	2 183 826	5 638 449			
			Impôt sur le résultat	9 144 941	9 555 907			
Résultat des activités ordinaires	20 856 920	18 422 197				Résultat des activités ordinaires	20 856 918	18 422 197

* Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais de distribution et d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation. De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

III.7 Tableau de passage consolidé des charges par destination aux charges par nature au 30 juin 2022

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Charges de personnel	Amort. et provisions	Autres charges	Autres produits	Charges financières nettes	Autres pertes	Autres gains
Coût des ventes	200 223 006	199 876 109	755 175	-	-	-	(408 278)	-	-
Frais de distribution	14 894 353	1 387 706	11 111 345	-	2 395 302	-	-	-	-
Autres Produits d'exploitation	(1 486 478)	-	-	(1 275 623)	-	(210 855)	-	-	-
Autres charges d'exploitation	2 716 839	-	-	2 716 839	-	-	-	-	-
Frais d'administration	10 549 779	3 039 252	109 928	3 371 941	4 028 658	-	-	-	-
Charges financières nettes	1 870 321	-	-	-	1 024 794	-	845 527	-	-
Autres gains ordinaires	(102 267)	-	-	-	-	(39 114)	(1 269)	-	(61 884)
Autres pertes ordinaires	1 678 326	-	-	(2 629 331)	4 106 767	-	147 576	53 314	-
Total général	230 343 879	204 303 067	11 976 448	2 183 826	11 555 521	(249 969)	583 556	53 314	(61 884)

III.8 Tableau consolidé de variation des immobilisations financières au 30 juin 2022

Participations	Participations cumulées fin 2021		Mouvements 2022				Total	Détection en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Libération participation	Valeur d'acquisition		
A.T.L.	1 813 505	4 627 143	-	-	-	-	6 547 329	10,67%
	640 062	1 920 186	-	-	-	-		
	* 213 354	-	-	-	-	-		
HEVI	10	100	-	-	-	-	100	2,00%
Amen Bank	2 101 111	53 541 219	-	-	-	-	53 541 219	8,60%
S/TOTAL I		60 088 648	-	-	-	-	60 088 648	
Placements								
Fonds gérés Amen SICAR		6 000 000	-	-	-	-	6 000 000	
S/TOTAL II		6 000 000	-	-	-	-	6 000 000	
TOTAL		66 088 648	-	-	-	-	66 088 648	

IV. Etat des engagements hors bilan consolidé au 30 juin 2022

Les engagements hors bilan du groupe ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

1) Engagements en Euros au titre des lettres de crédit :

Société	Banque	Lettre de crédit
ENNAKL AUTOMOBILES	AMEN BANK	38 000 000 EUR
ENNAKL AUTOMOBILES	ATB	6 000 000 EUR
ENNAKL AUTOMOBILES	BIAT	12 000 000 EUR
CAR GROS	ATTIJARI BANK	4 700 399 EUR
CAR GROS	AMEN BANK	100 000 EUR

2) Engagements en Dinars Tunisiens :

BIAT

Société	Nature	Montant en DT au 30/06/2022
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (admission temporaire)	1 137 000
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions de garantie	1 000 000
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (retenue de garantie)	775 866
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions définitives	99 117
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions fiscales diverses	21 760
	Total	3 033 743

AMEN BANK

Société	Nature	Montant en DT au 30/06/2022
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (admission temporaire)	1 244 000
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions de garantie	2 000 000
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (retenue de garantie)	590 168
ENNAKL AUTOMOBILES	Caution définitives	830 510
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (admission temporaire)	80 150
STLV	Cautions bancaires	267 523
	Total	5 012 351

UBCI

Société	Nature	Montant en DT au 30/06/2022
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions définitives	3 900
	Total	3 900

ZITOUNA

Société	Nature	Montant en DT au 30/06/2022
ENNAKL AUTOMOBILES	Caution définitive	27 408
ENNAKL AUTOMOBILES	Caution (retenue de garantie)	29 260
	Total	56 668

3) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2022 s'élèvent à 12.632.125 DT.

4) Nantissement :

En garantie du remboursement de l'emprunt contracté auprès de la banque Attijari, la société **ENNAKL AUTOMOBILES** a consenti un nantissement sur 1.200.000 actions Amen Bank, il est à signaler que le résiduel des actions nanties en faveur de la banque doit toujours couvrir 125% du montant de l'encours de l'emprunt, soit 3.501.835 DT au 30 juin 2022.

V. Informations sur les parties liées consolidés

Les opérations réalisées avec les parties liées du Groupe ENNAKL AUTOMOBILES, durant le premier semestre 2022, se présentent comme suit :

A) Société mère ENNAKL AUTOMOBILES

Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations

Au 30 juin 2022, le fonds géré déposé auprès de l'Amen SICAR est d'un montant de 6.000.000 dinars.

Au 30 juin 2022, la charge à payer provenant de l'exercice 2021 au titre de la commission de gestion du fonds gérés au taux de 1% au profit de l'Amen SICAR s'élève à 60.000 DT.

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit aux produits à recevoir au 30 juin 2022 un montant de 474.257 DT à titre de plus-value latente sur fonds gérés non encore encaissée.

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » a encouru auprès des « Assurances COMAR », au 30 juin 2022, des frais d'assurance s'élevant à 1 301 144 dinars.

Participation aux frais de siège de la société PGI Holding

La société ENNAKL AUTOMOBILES a comptabilisé en charge à payer pour le compte de la PGI Holding le montant de 80.000 DT HT à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

Souscription de billets à ordre avec Amen Bank

Au cours du premier semestre 2022, ENNAKL AUTOMOBILES a souscrit et encaissé des billets à ordre auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt : TMM+1,5%
- Echéance : 90 jours

Au 30 juin 2022, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 8.976.586 DT.

Emprunt bancaire pour financer l'achat d'un bloc d'actions Amen Bank

La société ENNAKL AUTOMOBILES a acquis, au cours de l'exercice 2017, un bloc d'actions Amen Bank pour un montant global de 26.529.604 DT dont 24.000.000 DT financés par emprunt bancaire contracté auprès d'Attijari Bank à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au premier semestre de 2022 à hauteur de 2.705.151 DT.

Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 273.837 DT au 30 juin 2022.

Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées Groupe Amen Bank et Groupe PGH au 30 juin 2022 :

La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services lors du premier semestre 2022 les montants suivants (En TTC) :

- « COMAR » : 598.011 DT ;
- « CAFES BEN YEDDER » : 464.176 DT ;
- « PGH » : 123.801 DT ;
- « El MAZRAA » : 76.142 DT ;
- « PARENIN » : 33.598 DT ;
- « CAFES BONDIN » : 33.094 DT ; et
- « AMEN BANK » : 7.300 DT

Opérations de ventes par leasing réalisées en 2022 financées par la société TLF

La société Tunisie Leasing a financé des opérations de ventes réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2022 pour un montant total de 18.732.673 DT TTC.

Opérations de ventes par leasing réalisées en 2021 financées par la société ATL

La société ATL a financé des opérations de ventes réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2021 pour un montant total de 15 512 547 DT TTC.

Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank

Le 28 février 2020, la société **ENNAKL AUTOMOBILES** a contracté un prêt à moyen terme auprès de l'**Amen Bank** pour un montant de 6 000 000 DT aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt annuel : TMM+2%
- Commission d'étude et montage 0,3%
- Durée : 7 ans, soit 84 mois

Ce prêt a fait l'objet de remboursement au premier semestre 2022 à hauteur de 369.427 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 196.189 DT au 30 juin 2022.

Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank

Le 3 septembre 2021, la société ENNAKL AUTOMOBILES a renouvelé son contrat de prêt avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 201.755.000 DT détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 13.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- Découvert en compte pour un montant de 7.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Financement de droits de douane pour un montant de 9.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Admissions temporaires pour un montant de 3.000.000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 1.244.000 DT) ;
- Cautions provisoires pour un montant de 100.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 80.150 DT) ;
- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 830.510 DT) ;
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1.000.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 2 590 168 DT) ;
- Crédits documentaires pour un montant de 158.155.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 56.000.000 Euros).

Rémunérations servies aux dirigeants ENNAKL AUTOMOBILES

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société mère au 30 juin 2022 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	M. Ibrahim DEBBACHE		M. Ahmed Maher JAIET		M. Mohamed Habib LASREM		M. Laâroussi BEN YEDDER		M. Abdelatif HAMAM	
	Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Directeur Général Adjoint		Secrétaire Général		Président	
	Charge	Passif	Charge	Passif	Charge	Passif	Charge	Passif	Charge	Passif
Rémunération brute *	180 616	-	110 616	-	130 616	-	90 616	-	100 000	-

¹ Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature (voitures de fonction et quotas d'essence)

Rémunérations des représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit :

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit en 2022 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs) pour un montant de 10.000 DT.

Rémunérations servies aux administrateurs

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 9 mai 2022. Au titre du premier semestre 2022, la charge s'élève à 30.000 DT et est non encore réglée au 30 juin 2022.

B) Société filiale GAR GROS

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :

La société Car Gros a encourus auprès de la COMAR au 30 juin 2022 des frais d'assurance s'élevant à 136.305 DT.

C) Société filiale STLV

Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank :

En 2019, la société « STLV » a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 25/09/2019
- Principal : 1.500.000 dinars
- Mode de paiement : Mensuel
- Durée : 3 ans
- Taux d'intérêt : TMM+2,75%

Une tranche de 215.800 DT a été débloquée sur cet emprunt en 2020. Les charges financières encourues en 2022 relatives à cette tranche de l'emprunt ont totalisé 3.515 DT.

Les remboursements relatifs à cette tranche de l'emprunt réalisés en 2021 ont totalisé 34.509 DT. Au 30 Juin 2022, le montant en principal non encore échus correspondant s'élève à 54.432 DT.

Emprunts leasing auprès de Tunisie Leasing et Factoring

La société STLV a conclu un contrat de leasing relatif à l'acquisition de matériel de transport au cours des exercices antérieurs pour un montant de 284.295 DT avec un taux effectif global de 12.26%. Au 30 juin 2022, les charges financières relatives à ce contrat ont totalisé un montant de 3.644 DT et le montant en principal non encore échus correspondant s'élève à 16.499 DT.

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances

Au cours du 1^{er} semestre 2022, la société STLV a encouru auprès de la COMAR des frais d'assurances s'élevant à 259.267 DT.

Rémunérations servies aux dirigeants de la STLV

Nature de la rémunération brute	AHMEDAZIZ BEN HAJ ROMDHANE	
	Directeur Général ADJOINT	
	Charges ¹	Passifs
Salaire et primes	79 232	-

¹ Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature voitures de fonction et quotas d'essence

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE
CONSOLIDES ETABLIS CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE
DES ENTREPRISES ARRETES AU 30 JUIN 2022**

Tunis, le 3 septembre 2022

Messieurs les Actionnaires du Groupe
Ennakl Automobiles
Z.I Ariana – Aéroport BP 129 – 1080 Tunis

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21-bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe Ennakl Automobiles SA, arrêtés conformément au système comptable des entreprises, comprenant le bilan consolidé établi au 30 juin 2022, l'état de résultat consolidé ainsi que l'état de flux de trésorerie consolidé pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan consolidé de 354.217.886 DT, des capitaux propres consolidés – part du groupe s'élevant à 180.766.761 DT y compris le résultat consolidé de la période – part du groupe qui s'élève à 20.856.703 DT.

La direction du groupe est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés intermédiaires conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédés d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière intermédiaire consolidée du Groupe Ennakl Automobiles S.A. arrêtée au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Les commissaires aux comptes :

**Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F**

Expert-Partners

**Mohamed Lassaad BORJI
Partner**

**Salah MEZIOU
Managing Partner**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA
« SOPAT »**

Siège : Essaad -Route Ksour Esssef - Mahdia

LA SOCIETE SOPAT publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr. Ammar AMRI et Mr. Jalel HADDAD.

BILAN
(exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisé				
Immobilisations incorporelles		1 663 120	1 559 641	1 642 924
Amortissements immo.incorp.		- 1 303 532	- 1 106 061	- 1 204 141
Net	A.1	359 588	453 581	438 783
Immobilisations corporelles		71 194 857	65 681 120	69 579 944
Amortissements immobilisations corporelles		- 42 048 932	-38 312 609	-40 254 534
Net	A.1	29 145 925	27 368 511	29 325 410
Immobilisations financières		3 520 970	3 244 143	3 242 224
Provision des immo. Financières		- 2 591 080	- 1 554 648	- 2 072 864
Net	A.2	929 890	1 689 495	1 169 360
Total des actifs immobilisés		30 435 403	29 511 586	30 933 553
Autres actifs non courants		60 258	64 751	62 505
Total des actifs non courants		30 495 661	29 576 337	30 996 058
ACTIFS COURANTS				
Stocks		10 215 855	7 539 010	7 072 176
Provisions sur stock produits finis		- 6 328	- 51 442	- 6 328
Net	A.3	10 209 527	7 487 567	7 065 848
Clients et comptes rattachés		20 482 185	21 371 513	22 432 657
Provisions des clients et comptes rattachés		- 9 733 045	- 9 757 322	- 9 667 303
Net	A.4	10 749 140	11 614 191	12 765 354
Autres Actifs Courants		10 055 178	9 272 302	9 846 647
Provisions des autres actifs courants		- 3 181 689	- 3 213 309	- 3 213 309
Net	A.5	6 873 489	6 058 993	6 633 338
Placements et autres actifs financiers		57 073	57 073	57 073
Provisions des placements		- 57 073	- 57 073	- 57 073
		-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	A.6	1 268 575	286 683	1 002 119
Total des actifs courants		29 100 731	25 447 434	27 466 659
TOTAL DES ACTIFS		59 596 392	55 023 771	58 462 717

BILAN
(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		37 861 250	37 861 250	37 861 250
Capital social souscrit non appelé		- 5 000 000	- 5 000 000	- 5 000 000
Réserves		20 069 109	20 069 109	20 069 109
Autres capitaux propres		238 094	224 532	265 907
Résultats reportés		- 48 064 204	- 47 407 458	- 47 407 458
Effets des modifications comptables	P.1	- 6 845 063	- 7 100 388	- 6 713 591
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		- 1 740 814	- 1 352 955	- 924 783
Résultat de l'exercice		- 4 210 207	- 3 405 204	- 656 746
Total des capitaux propres avant affectation	P.2	- 5 951 021	- 4 758 159	- 1 581 529
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	P.3	7 377 066	10 326 291	8 743 667
Autres passifs non courants	P.4	1 689 930	2 884 333	2 084 982
Total des passifs courants		9 066 996	13 210 624	10 828 649
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P.5	40 682 870	31 709 303	32 833 720
Autres passifs courants	P.6	3 933 513	4 614 217	3 879 055
Concours bancaires	P.7	3 696 443	2 485 344	4 204 112
Autres passifs financiers	P.8	8 167 591	7 762 442	8 298 710
Total des passifs courants		56 480 417	46 571 306	49 215 597
Total des passifs		65 547 413	59 781 930	60 044 246
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		59 596 392	55 023 771	58 462 717

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021 Retraité	30/06/2021 Initial	31/12/2021 Retraité	31/12/2021 Initial
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Revenus		75 111 576	67 308 182	67 308 182	144 761 382	144 761 382
Autres produits d'exploitation		612 356	521 352	521 352	1 053 292	1 053 292
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	R.1	75 723 932	67 829 534	67 829 534	145 814 674	145 814 674
CHARGES D'EXPLOITATION						
Variation des stocks de produits finis et des encours	R.2.1	2 265 965	- 1 231 353	- 2 137 867	- 2 171 171	- 2 186 012
Achats matières premières consommés	R.2.2	- 66 475 082	- 54 462 649	- 53 556 134	- 113 077 278	- 113 062 437
Achats d'approvisionnement consommés	R.2.3	- 3 668 110	- 3 621 217	- 3 621 217	- 7 330 510	- 7 330 510
Charges de personnels	R.2.4	- 4 075 831	- 4 343 015	- 4 343 015	- 8 352 487	- 8 352 487
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.2.5	- 2 647 027	- 2 660 756	- 2 660 756	- 5 366 090	- 5 366 090
Autres charges d'exploitation	R.2.6	- 4 261 101	- 3 849 464	- 3 849 464	- 8 586 790	- 8 586 790
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		- 78 861 186	- 70 168 453	- 70 168 453	- 144 884 326	- 144 884 326
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 3 137 254	- 2 338 919	- 2 338 918	930 348	930 348
Charges financières nettes	R.3.1	- 1 260 117	- 1 144 871	- 1 144 871	- 2 238 885	- 2 238 885
Produits des placements		-	212	212	-	-
Autres gains ordinaires	R.3.2	331 897	258 662	258 662	922 488	922 488
Autres pertes ordinaires	R.3.3	- 67 713	- 111 959	- 111 959	- 122 984	- 122 984
Résultat DES ACTIVITES ORDINAIRES avant impôt		- 4 133 187	- 3 336 874	- 3 336 874	509 033	509 033
Impôts sur les bénéfices	R.4	- 77 020	- 68 330	- 68 330	- 147 713	- 147 713
RESULTATS DES ACT ORD APRES IMPOTS		- 4 210 207	- 3 405 204	- 3 405 204	656 746	656 746
Effets des modifications comptables	R.5	- 131 472	-	-	386 796	386 796
RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		- 4 341 679	- 3 405 204	- 3 405 204	269 950	269 950

SOPAT SA
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinars)

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net	- 4 210 207	- 3 405 204	- 656 746
Ajustements pour			
Amortissements et provisions	2 092 442	2 658 510	5 081 597
Provision	614 462	-	-
Résorption frais préliminaire	2 247	-	-
Reprise sur provision	- 62 124	-	-
Effets des modifications comptables	- 131 472	-	386 797
Quote-part subvention rapportée au compte de résultat	- 27 813	- 24 172	- 55 627
Plus ou moins-value sur cession des immobilisations	- 70 516	-	-
Variation des			
Stocks	- 3 143 679	1 843 250	2 310 084
Clients	1 950 472	- 2 442 925	- 3 504 069
Autres actifs courants	- 208 531	- 307 356	- 879 455
Fournisseurs d'exploitation	7 849 150	7 099 024	8 223 441
Autres passifs	- 350 167	425 037	- 1 114 530
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	4 304 264	5 846 164	9 791 492
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 904 871	- 3 149 508	- 8 197 077
Encaissement provenant de la cession d'immob.corporelles et incorporelles	141 625	-	1 065 462
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières	- 278 746	- 7 868	- 5 949
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	- 2 041 992	- 3 157 376	- 7 137 564
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissement d'emprunts bancaires	-	1 000 000	1 000 000
Encaissement d'emprunts leasing	-	-	-
Encaissement d'emprunts sur crédit de gestion	10 250 000	-	-
Remboursements des crédits leasing et bancaires	- 1 488 147	- 1 896 171	- 2 937 473
Remboursement des emprunts sur crédit de gestion	- 10 250 000	-	-
Subventions d'investissements reçues	-	143 510	216 340
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	- 1 488 147	- 752 661	- 1 721 133
VARIATION DE TRESORERIE	774 125	1 936 127	932 795
Trésorerie début de l'exercice	- 3 201 993	- 4 134 788	- 4 134 788
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- 2 427 868	- 2 198 662	- 3 201 993

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30JUIN 2022

Les données sont exprimées en dinars

Note 1. Présentation de la société, son activité et son capital

La société SOPAT a été créée en 1987, sous la forme d'une S.A.R.L, avec pour objet principal, la production de la viande de poulet, de dinde et de la charcuterie ainsi que la transformation des produits de volaille. En novembre 1989, la "SOPAT" a été transformée en société anonyme.

Son capital social a connu plusieurs augmentations pour atteindre le 18 novembre 2003, 7.386.290 dinars divisés en 738.629 actions de 10 dinars chacune, libérées dans leur intégralité.

Sur proposition du conseil d'administration du 24/03/2007, l'assemblée générale extraordinaire de la SOPAT tenue le 06/09/2007 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché boursier à la BVMT. La même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2.613.710 dinars en numéraires pour le porter à 10.000.000 dinars divisés en 2.000.000 actions de 5 dinars chacune libérées dans leur intégralité. Ce capital a été ramené en 2008 à 10.500.000 dinars par incorporation de réserves. En date du 9 février 2010, il a été décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 dinar et l'assemblée générale extraordinaire du 27 juillet 2010 a décidé de nouveau, d'augmenter le capital en numéraires de 1.312.500 dinars pour le porter à 11.812.500 dinars.

L'assemblée Générale Extraordinaire tenue le 31 juillet 2012 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 1.181.250 dinars, pour le porter de 11.812.500 dinars à 12.993.750 dinars, et ce, par l'émission de 1.184.250 actions gratuites nouvelles d'un dinar dénominal chacune. L'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 novembre 2015, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 12.993.750 dinars à 18 191 250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant les mois de février à avril 2016. L'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 juillet 2016, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 18.191.250 dinars à 21.941.250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant les mois de février à avril 2016.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 14 juillet 2017, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 21.941.250 dinars à 27.861.250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant le mois de septembre 2017.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 13 mars 2020, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire de 10.000 dinars, pour le porter de 27.861.250 dinars à 37.861.250 dinars. Une prime d'émission a été greffée sur ces nouvelles actions pour un total de 6.000 dinars.

La souscription au capital, sa libération au quart et la primes d'émission ont eu lieu au 1^{er} semestre 2020.

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

La SOPAT est assujettie partiellement à la TVA.

Note 2. Principes comptables adoptés

2.1. Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

2.2. Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Celui-ci comprend le prix d'acquisition majoré de tous les frais accessoires. Les amortissements sont calculés chaque année suivant le mode linéaire et sur les durées d'utilisation suivantes :

Désignation	Amortissements	
	Durée	Pourcentage
Logiciels	3 ans	33%
Fonds de Commerce	20 ans	5%
Droit au bail	20 ans	5%
<u>Constructions</u>		
1- Centres d'élevage	20 ans	5%
2- Nouvel abattoir	20 ans	5%
<u>Matériel</u>		
1-D'exploitation	10 ans	10%
2-D'élevage	3 ans	33%
3-Roulant	5 ans	20%
Équipement de bureau	10 ans	10%
Matériel informatique	7 ans et 3 ans	15% et 33%
Installations Générales, Agencements et Aménagements	10 ans	10%

Les immobilisations de faible valeur, inférieure à 500 dinars, sont amorties sur une année.

2.3. Immobilisations financières

Sont enregistrés sous cet intitulé, les titres immobilisés -titres de participations considérés comme étant détenus par la société de façon durable, les prêts à long et moyen termes et les dépôts et cautionnements versés.

2.3. Valeurs d'exploitation

La société procède à la comptabilisation du stock des produits finis selon la méthode du cout de production. Le cheptel est valorisé au coût d'achat majoré d'une quote-part des coûts directs et indirects pouvant être raisonnablement rattachés au cycle d'élevage des poussins ou des dindonneaux.

Les matières premières, les pièces de rechange et les autres approvisionnements sont évalués sur la base des derniers prix d'achat - FIFO.

2.4. Taxes sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation ;

- des produits en hors taxes,
- des charges liées directement à la charcuterie en hors taxes,
- des autres charges au prorata du taux de déduction conformément aux dispositions de l'article 9 §2 du code de la TVA.

Il en est de même pour les investissements.

Les notes relatives à l'actif

Note A.1. Immobilisations Corporelles et incorporelles

Désignation	Immobilisations				Amortissements				VCN
	Début de période	Acquisition	Cession	Fin de période	Début de période	Dotation	Reprise	Fin de période	
Logiciels	606 735	20 196	-	626 931	505 602	30 531	-	536 133	90 798
Fonds de commerce	890 088	-	-	890 088	559 075	67 852	-	626 927	263 161
Droit au bail	45 248	-	-	45 248	40 590	856	-	41 446	3 802
Concession marque et brevet	100 853	-	-	100 853	98 874	152	-	99 026	1 827
Total Immobilisations incorporelles	1 642 924	20 196	-	1 663 120	1 204 141	99 391	-	1 303 532	359 588
Désignation	Immobilisations				Amortissements				VCN
Début de période	Acquisition	Cession	Fin de période	Début de période	Dotation	Reprise	Fin de période		
Terrains	2 783 218	-	-	2 783 218	-	-	-	-	2 783 218
Constructions	15 893 257	-	-	15 893 257	12 824 456	207 280	-	13 031 736	2 861 521
Matériels et outillages	27 059 313	732 611	1 043	27 790 881	15 812 021	794 832	61	16 606 792	11 184 089
Matériels Roulants	5 927 533	304 174	268 719	5 962 988	4 574 614	256 145	198 592	4 632 167	1 330 821
Equipement de bureau	637 138	32 065	-	669 203	362 509	26 766	-	389 275	279 928
Matériel Informatique	1 179 670	49 597	-	1 229 267	906 710	89 368	-	996 078	233 189
Installation Gle. Agencement Amén Divers	15 539 967	766 228	-	16 306 195	5 774 224	618 660	-	6 392 884	9 913 311
Immobilisations corporelles en cours	559 848	-	-	559 848	-	-	-	-	559 848
Total Immobilisations corporelles	69 579 944	1 884 675	269 762	71 194 857	40 254 534	1 993 051	198 653	42 048 932	29 145 925
Total général	71 222 868	1 904 871	269 762	72 857 977	41 458 675	2 092 442	198 653	43 352 464	29 505 513

Note A.2. Immobilisations Financières

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Créance rattachée participation Nutritop	2 700 000	2 700 000	2 700 000
Dépôts et cautionnements	411 660	134 833	132 914
Créances financières (Mohamed LaHmar)	409 300	409 300	409 300
Participation Nutritop	10	10	10
Total	3 520 970	3 244 143	3 242 224
Provision des Imm. Financières	- 2 591 080	- 1 554 648	- 2 072 864
Total	929 890	1 689 495	1 169 360

Note A.3. Stocks

Désignation	30/06/2022	30/06/2021 Retraité	30/06/2021 Initial	31/12/2021 Retraité	31/12/2021 Initial
Matières premières (Aliments, matières pour produits transformés...)	933 333	805 578	2 061 906	816 366	2 059 418
Matières premières (Approvisionnements)	1 482 255	1 256 328	-	1 366 432	-
Emballages et matières consommables	1 420 723	830 440	830 440	765 220	765 220
Stock en vue d'abattage	208 688	350 982	350 982	-	-
Cheptel	2 565 592	1 893 185	1 893 185	2 784 859	2 784 859
Produits finis (volailles et dérivés)	3 605 264	2 402 498	2 402 498	1 339 299	1 462 679
Total	10 215 855	7 539 010	7 539 010	7 072 176	7 072 176
Provisions sur stock	- 6 328	- 51 442	- 51 442	- 6 328	- 6 328
Total	10 209 527	7 487 567	7 487 568	7 065 848	7 065 848

Note A.4. Clients et comptes rattachés

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Clients ordinaires	7 246 098	7 899 345	8 059 903
Clients douteux	5 675 734	5 987 657	5 674 763
Clients, effets à recevoir	161 448	569 570	2 072 060
Clients, factures à établir	726 179	663 343	85 969
Chèques en caisses	1 624 120	1 373 525	1 679 998
Effets et chèques impayés	5 048 606	4 878 073	4 859 964
Total	20 482 185	21 371 513	22 432 657
Provision sur client	- 9 733 045	- 9 757 322	- 9 667 303
Total Clients et comptes rattachés	10 749 140	11 614 191	12 765 354

Note A.5. Autres Actifs Courants

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs débiteurs	3 560 863	2 857 509	3 002 640
Personnel avances et acomptes	175 280	149 028	195 377
État impôt sur les bénéficiaires (excédent)	3 221 172	3 212 631	2 997 114
État, impôts et taxes débiteurs	54 317	13 009	31 008
Charges constatées d'avance	262 746	212 040	146 227
Compte d'attente	423 853	406 488	1 137 621
Débiteurs Divers	621 363	511 910	516 962
Débiteurs parties liées	1 237 294	1 402 294	1 312 294
Produits à recevoir	-	9 104	9 104
Société RAVY	498 290	498 290	498 290
Créance MEDIGRAINS	-	-	10
Total	10 055 178	9 272 302	9 846 647
Provision sur AAC	- 3 181 689	- 3 213 309	- 3 213 309
Total Autres Actifs Courants	6 873 489	6 058 993	6 633 338

Note A.6. Liquidités et Equivalents de Liquidités

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Banques soldes débiteurs	1 021 729	150 239	826 431
Caisses	246 846	136 444	175 688
Total	1 268 575	286 683	1 002 119

Les notes relatives aux capitaux propres et aux passifs

Note P.1. Modifications comptables

Les modifications comptables ont été constatées depuis l'exercice 2013. Elles résultent particulièrement de l'impact de diverses fraudes commises au cours des exercices 2012 et antérieurs, à hauteur de 2 730 802 dinars et d'autres corrections de divers comptes, à hauteur de 576 379 dinars. En 2019, l'impact du contrôle fiscal des années 2012 à 2015 a été porté en modification comptable pour une valeur de 2 893 951 dinars. En 2020 l'impact du contrôle fiscal des années 2013 à 2015 a été porté en modifications comptables pour une valeur de 899 255 DT et corrigé en 2021 de -386 797 dinars, d'où un solde des modifications comptables cumulées au 31 Décembre 2021 est de 6 713 591 dinars. Au cours du premier semestre 2022 la SOPAT a enregistré en modifications comptables une charge fiscale de 131 472 dinars au titre de la TCL 2019.

Note P.2. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Subvention d'investis,	Résultats reportés	Modifications comptables	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31/12/2021	32 861 250	742 639	19 050 380	276 090	265 907	-47 407 458	-6 713 591	-656 746	-1 581 529
Résultat exercice 2021						-656 746		656 746	-
Reserve légale									-
Subvention d'investissement					-27 813				-27 813
Effets des modifications comptables							-131 472		-131 472
Résultat 30/06/2022								-4 210 207	-4 210 207
Capitaux propres au 30/06/2022	32 861 250	742 639	19 050 380	276 090	238 094	-48 064 204	-6 845 063	-4 210 207	-5 951 021

Note P.3 Emprunts

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Amen Bank (2018)	- 7 377 066	- 10 052 653	- 8 743 667
BIAT (2011)	-	- 261 661	-
Emprunt Leasing	-	- 11 976	-
Total	- 7 377 066	- 10 326 291	- 8 743 667

Note P.4. Autres passifs non courants

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dettes fiscale 2012 à plus d'un an	- 80 146	- 240 439	- 160 293
Dette fiscale 13-14-15 + un an	- 1 427 569	- 1 998 596	- 1 713 082
Dette fiscale 2021	- 151 148	- 645 298	- 211 607
Dette fiscale TCL	- 31 067	-	-
Total	- 1 689 930	- 2 884 333	- 2 084 982

Note P.5. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs d'exploitations	- 17 425 770	- 6 558 295	- 16 065 959
Fournisseurs d'exploitations EAP	- 17 979 966	- 18 853 083	- 15 092 727
Fournisseurs d'Immobilisations	- 50 559	- 50 560	- 50 560
Fournisseurs, factures non parvenues	- 5 226 575	- 6 247 365	- 1 624 474
Total	- 40 682 870	- 31 709 303	- 32 833 720

Note P.6. Autres passifs courants

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Clients intérêts courus	- 92 312	- 92 312	- 92 312
Ristournes et avoir à établir	- 433 419	- 569 189	- 365 469
Personnels rémunérations dues	- 270 176	- 1 013 021	- 372 240
Provisions congés à payer	- 369 544	- 375 280	- 369 544
État impôts et taxes	- 1 288 549	- 1 683 760	- 1 319 025
CNSS	- 400 771	- 405 924	- 498 630
Provisions pour risques et charges	- 280 000	-	- 280 000
Actionnaires opérations sur capital	-	- 10	-
Créditeurs parties liées	- 370 442	- 370 452	- 370 442
Créditeurs divers	- 428 300	- 104 269	- 211 393
Total	- 3 933 513	- 4 614 217	- 3 879 055

Note P.7. Concours bancaires

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Banques soldes créditeurs	- 3 696 443	- 2 485 344	- 4 204 112
Total	- 3 696 443	- 2 485 344	- 4 204 112

Note P.8. Autres passifs financiers

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Crédits de gestion	- 4 850 000	- 4 350 000	- 4 850 000
Crédit à moins d'un an	- 3 220 972	- 3 230 067	- 3 305 924
Leasing échéance à moins d'un an	- 11 976	- 83 105	- 48 570
Intérêts Courus	- 84 643	- 99 270	- 94 216
Total	- 8 167 591	- 7 762 442	- 8 298 710

Les notes relatives à l'état de résultat

Note R.1. Revenus

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Ventes poussins d'un jour	- 2 311 675	- 1 868 757	- 4 235 831
Ventes aliments de Cheptel	- 7 482 451	- 6 065 318	- 13 297 050
Ventes dérivés de dindes	- 21 232 993	- 20 706 170	- 44 233 443
Ventes dérivés de poulet	- 25 771 879	- 20 305 959	- 47 581 544
Ventes de viandes transformées	- 16 337 428	- 12 954 412	- 29 699 401
Ventes dindes vifs	- 1 096 925	- 2 297 506	- 2 691 296
Ventes poulets vifs	- 1 892 693	- 4 207 321	- 5 330 517
Autres ventes	- 612 356	- 521 352	- 1 061 007
Avoirs et ristournes accordés sur ventes	1 014 468	1 097 263	2 315 415
Total	- 75 723 932	- 67 829 534	-145 814 674

Note R.2.1. Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	30/06/2022	30/06/2021 Retraité	30/06/2021 Initial	31/12/2021 Retraité	31/12/2021 Initial
Produits finis	- 2 265 965	1 231 353	1 231 353	2 171 171	2 171 171
Stock Cheptel	-	-	906 515	-	14 841
Total	- 2 265 965	1 231 353	2 137 868	2 171 171	2 186 012

Note R.2.2. Achats matières premières consommés

Désignation	30/06/2022	30/06/2021 Retraité	30/06/2021 Initial	31/12/2021 Retraité	31/12/2021 Initial
Achats poussins d'un jour	2 290 612	1 942 474	1 942 474	4 235 941	4 235 941
Achats dindonneaux	606 703	674 592	674 592	1 349 628	1 349 628
Achats dindes vivants	16 739 692	10 872 878	10 872 878	24 968 355	24 968 355
Achats Poulets vivants	29 112 019	24 697 001	24 697 001	51 243 195	51 243 195
Achats aliments (maïs, soja, cmv...)	15 242 997	14 154 196	14 154 196	28 001 088	28 001 088
Achats matières pour produits transformés	2 126 761	1 628 991	1 628 991	3 301 125	3 301 125
Prestations de services	952 047	381 715	381 715	916 429	916 429
Prestations de services (éleveurs)	96 368	122 594	122 594	211 241	211 241
Frais de transport sur achat	611 069	534 147	534 147	1 061 691	1 061 691
Variation des stocks MP	- 106 388	419 828	- 486 687	- 8 273	- 23 114
RRR accordées sur achats MP	- 1 196 798	- 965 765	- 965 765	- 2 203 142	- 2 203 142
Total	66 475 082	54 462 649	53 556 134	113 077 278	113 062 437

Note R.2.3. Achats autres approvisionnements consommés

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Matières consommables	984 806	774 819	1 568 716
Achats Emballages	2 076 793	1 253 183	2 747 770
Consommation d'électricité	717 645	695 470	1 537 937
Consommation d'eau	126 137	120 013	265 618
Produits Désinfectants	92 352	108 955	208 410
Charge de Gaz	213 330	283 252	434 790
Fournitures de bureau	59 952	74 031	129 250
Achats Tenues de Travail	168 421	119 424	290 834
Variation des stocks AP	- 771 326	192 070	147 185
Total	3 668 110	3 621 217	7 330 510

Note R.2.4. Charges de personnel

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Salaires et compléments de salaires	3 517 047	3 761 829	7 222 726
Charges sociales légales	558 784	581 186	1 129 761
Total	4 075 831	4 343 015	8 352 487

Note R.2.5. Dotations aux amortissements et aux résorptions

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotation aux amorts des immobilisations corporelles et incorporelles	2 092 442	1 995 392	4 035 397
Dotations aux provisions des frais préliminaires	2 247	2 246	4 493
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	280 000
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	96 246	110 172	110 172
Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants	518 216	569 658	1 094 202
Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	-	- 16 213	- 67 655
Reprise sur provision pour dépréciation des créances	- 30 504	- 500	- 90 519
Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants	- 31 620	-	-
Total	2 647 027	2 660 756	5 366 090

Note R.2.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Loyers	470 742	449 497	939 417
Entretien	327 057	206 227	567 073
Assurance	127 567	235 197	359 852
Services extérieurs	295 930	285 077	601 776
Honoraires	225 742	141 206	394 256
Publications et relations publiques	873 685	816 753	2 026 421
Frais de transport sur vente	1 497 991	1 287 241	2 773 714
Carburant	224 061	175 264	394 499
Mission réception et déplacement	38 702	18 300	41 930
Frais postaux et de télécommunication	29 814	40 482	72 564
Services bancaires	41 225	48 591	97 443
État impôts, taxes et versements assimilées (TFP, FOPROLS, TCL...)	108 585	145 629	316 845
Jetons de présence	-	-	1 000
Total	4 261 101	3 849 464	8 586 790

Note R.3.1. Charges Financières Nettes

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charges financières sur leasing	1 292	5 168	8 214
Charges financières sur comptes débiteurs	345 822	262 635	574 343
Charges financières sur emprunts LMT	577 959	504 449	987 452
Charges financières sur financement de stock	205 850	199 369	403 084
Frais d'escomptes	131 309	129 948	223 244
Intérêts de retard	14 390	29 686	16 566
Pertes de change	9 197	21 524	37 456
Gain de change	- 25 702	- 7 908	- 11 474
Total	1 260 117	1 144 871	2 238 885

Note R.3.2. Autres gains ordinaires

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Profit exceptionnel	- 304 084	- 234 490	- 866 861
Quote part subvention inscrite au compte résultat	- 27 813	- 24 172	- 55 627
Total	- 331 897	- 258 662	- 922 488

Note R.3.3. Autres pertes ordinaires

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Pertes Exceptionnelles	67 713	111 959	122 984
Total	67 713	111 959	122 984

Note R.4. Impôts sur les bénéfices

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Minimum d'impôt	77 020	68 330	147 713
Total	77 020	68 330	147 713

Note R.5. Effet des modifications comptables

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Modifications comptables suite clôture Dossier contrôle fiscal	- 131 472	-	386 796
Total	- 131 472	-	386 796

Diverses notes

Note D.1. Engagements hors bilan

Libellé	Note	30/06/2021	31/12/2021
Engagements donnés		39 431 272	40 037 475
Hypothèques & Nantissements sur fonds de commerce	1	34 510 300	34 510 300
Effets escomptés et non échus :	2	4 293 670	4 899 873
Garantie de rachat d'actions :	3	627 302	627 302
Engagements reçus		15 716 172	15 716 172
Engagements reçus des frères Lahmar	4	7 401 884	7 401 884
Engagements reçus de Lahmar Holding	5	2 141 584	2 141 584
Garanties réelles reçues de débiteurs divers	6	6 172 704	6 172 704

1. L'évaluation des engagements hors bilan au titre des crédits long terme et court terme octroyés par les banques se basent sur les inscriptions au niveau des contrats de prêts en vigueur.
2. Les escomptes d'effets sont alimentés par des lignes de crédit à court terme octroyées par les banques et qui ne sont pas couvertes par des garanties réelles.
3. La société a garanti des souscripteurs au capital de la société AVITOP, en 2000 et 2001, pour le rachat des actions par eux souscrites. Lors de l'introduction de la SOPAT en bourse, les principaux actionnaires de la société, à cette date, s'étaient engagés à assumer ladite garantie de rachat. Mais à ce jour, et en l'absence d'un accord avec un des souscripteurs concernés, la SOPAT reste redevable de cette garantie, dont le montant réclamé par l'intéressé, s'élevait au 31 mars 2012, à 627 302 DT. Selon le protocole d'accord signé par les frères Lahmar avec le Groupe Rose Blanche, le montant dont la SOPAT sera redevable en application de cette caution sera pris en charge par le Groupe Rose Blanche.
4. Les principaux actionnaires de la SOPAT SA à la veille de son introduction en bourse, en 2007, Messieurs Fethi, Rached et Imed LAHMAR se sont engagés à prendre en charge tous les engagements hors bilan de la société à cette date qui se sont élevés à 7 401 884 DT.

Compte tenu du protocole d'accord signé entre les Sociétés MEDIGRAIN, MCSR, UNAGRO, GSS, ACN et TRANSFOOD d'un côté, et les Frères LAHMAR d'un autre côté, les procédures d'octroi des mains levées sont engagées.

5. Il s'agit au départ d'un nantissement de la participation de la SOPAT dans le capital des sociétés Nutritop, Avitop et Logitop. Après la cession des dites participations à la société Lahmar Holding, un droit de suite est conféré par la force de la loi aux banques.
6. Il s'agit de garanties réelles, hypothèques et cautions solidaires reçues des clients et éleveurs de cheptel, en garantie de leurs dettes envers la société.

Note D.2. Informations sur les parties liées

GALLUS

La SOPAT a acquis au cours de 1^{er} semestre 2022 du poulet et dinde vifs auprès de la société mère GALLUS pour une valeur de 19 103 949DT. Le solde au 30/06/2022 est de 16 699 771DT.

La SOPAT a vendu à la société GALLUS au cours de 1^{er} semestre 2022 du poulet pour une valeur totale de 3577 DT.

ACN

La SOPAT a acquis auprès de la société ACN, partie liée, de la matière première pour une valeur de 11 687 950DT. Le solde au 30/06/2022 est de 8 372 746DT.

STPA

La SOPAT a acquis auprès de la société STPA, partie liée, au cours de 1^{er} semestre 2022 des aliments pour bétail pour une valeur de 2 404 958DT. Le solde au 30/06/2022 est de 799 888 DT.

SAVINORD

La SOPAT a acquis auprès de la société SAVINORD, partie liée, au cours de 1^{er} semestre 2022 des poussins et poulets vivants pour élevage pour une valeur de 932 837DT. Le solde au 30/06/2022 est de 662 804 DT.

MCSR

La SOPAT a acquis auprès de la société MCSR, partie liée, de la matière première pour une valeur de 55 035DT. Le solde au 30/06/2022 est égal à 41 617 DT.

FLEXOPRINT

La SOPAT a acquis auprès de la société FLEXOPRINT, partie liée, Achats emballages pour une valeur de 40 881 DT. Le solde au 30/06/2022 est 47 048 DT.

Centrale de viandes rouges -CVR

La SOPAT a avancé à la société CVR, depuis 2012, un montant de 470663DT.

Rapports des Commissaires aux Comptes Etats Financiers Intermédiaires Arrêtés au 30 Juin 2022

Destinataires :

***Messieurs les actionnaires de la Société de
Production Agricole Teboulba « SOPAT SA »***

Objet :

***Rapport sur l'examen limité des états financiers de
la Société de Production Agricole Teboulba
«SOPAT-SA » arrêtés au 30 juin 2022***

Messieurs les Actionnaires,

I. Introduction

Dans le cadre de notre mandat de co-commissariat aux comptes qui nous a été confié au titre des exercices 2020-2022 et en application des dispositions de l'article 21bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société de Production Agricole Teboulba «SOPAT» arrêtés au 30 juin 2022.

Les états financiers examinés comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers qui leurs sont annexées.

II. Responsabilité de la direction dans la préparation des états financiers intermédiaires

La direction de la Société de Production Agricole Teboulba «SOPAT SA» est responsable de l'établissement et de la présentation des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022.

Cette responsabilité implique la conception et la mise en place des procédures et des méthodes de travail et de traitement de l'information financière permettant la production d'états financiers intermédiaires reflétant fidèlement la situation de la société, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et aux différents textes régissant ses activités.

La direction est également responsable de la vérification et l'attestation de la continuité de l'exploitation de la SOPAT SA dans des conditions normales et le choix conséquent des méthodes et pratiques comptables pour le traitement de l'information et l'arrêté de la situation comptable intermédiaire au 30 juin 2022.

III. Etendu 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.

Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen des 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 d'examens analytiques appliqués aux données financières produites par la société et intégrées dans ses états financiers intermédiaires.

Son étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit, et il fournit en conséquence un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

IV. Justifications de l'avis avec réserves sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2022

1. Les comptes d'immobilisations financières comportent à la date du 30 juin 2022 des soldes totalisant 3.521mDT dont la réalisation ou le recouvrement ne sont pas certains, à leurs valeurs inscrites dans les états financiers. La société a procédé aux réajustements des valeurs et la constatation des provisions pour dépréciations qu'elle a jugées suffisantes pour les éléments suivants :

- i. Un prêt transformable en participation au nom de la Société NUTRITOP, placée sous administration judiciaire, d'une valeur de 2.700 mDT.

La provision pour dépréciation constatée à la date du 30 juin 2022 est de 2.250 mDT.

- ii. Une créance sur un ex-actionnaire de la société, Monsieur Mohamed LAHMAR de 409mDT, résultant de la constatation d'intérêts sur une créance de 2.500 mDT, déjà réglée par retenue sur les montants revenant aux cédants dans le cadre des transactions d'acquisition des actions dans le capital de GALLUS - SA, société mère de la SOPAT - SA, laquelle cession a été définitivement clôturée en 2017.

La provision pour dépréciation constatée à la date du 30 juin 2022 est de 341mDT.

2. Les valeurs des différents stocks de la société, tels qu'intégrés dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 pour un montant total de 10.216 mDT, ne résultent pas, dans leur ensemble, d'un inventaire physique effectué à la même date d'arrêté des états financiers intermédiaires.

L'image dégagée par l'étude du système d'information utilisée par la société au 30 juin 2022 fait apparaître un traitement manuel de la plupart des flux aboutissant à la constatation et la valorisation des stocks de la société. Les organes en charge du suivi de telles transactions font usage d'applications bureautiques, non sécurisées, pour la saisie et le traitement des données sur la base des informations collectées auprès des centres d'élevage et de production pour le calcul des coûts et prix de revient et la valorisation conséquente des stocks.

3. L'examen des créances clients fait apparaître des créances dont le recouvrement est entaché de risques liés à leur encaissement dans des conditions normales. La société a procédé au cours des exercices précédents à la couverture d'une partie des risques identifiés par des provisions pour dépréciation qu'elle a jugées nécessaires.

L'état des créances clients faisant l'objet de procès en contentieux totalise 3.514 mDT à la date du 30 juin 2022. Les soldes comptables des créances contentieuses identifiées sont de l'ordre de 2.897 mDT à la même date. La société dispose de garanties réelles d'une valeur de 1.182 mDT qu'elle a reçues pour couvrir une partie de ces créances. Des provisions pour dépréciations sont constatées pour couvrir les risques de non recouvrement identifiés pour un montant de 871 mDT. Il en résulte que les créances contentieuses dont le recouvrement n'est pas certain et qui ne sont pas couverts par des provisions pour dépréciation à la date du 30 juin 2022 sont de l'ordre de 844 mDT.

4. Des composantes des états financiers positionnées dans le bilan arrêté au 30 juin 2022, dans les comptes d'actifs et de passifs, comportent des positions figées ou non justifiées relatives à des transactions anciennes non apurées. Le total est estimé à 5.935 mDT au titre des soldes débiteurs et 597 mDT au titre des soldes créditeurs. Les provisions pour dépréciation des soldes débiteurs sont constatées en comptabilité pour un montant de 3.239 mDT à la date du 30 juin 2022. Leur apurement pourrait impacter différentes composantes du bilan de la SOPAT SA et sa situation nette. L'impact définitif ne pourra être calculé qu'une fois les travaux de justification achevés et les décisions conséquentes prises par les instances dirigeantes de la société.
5. Des procès en cours sont engagés à l'encontre de la société ou par elle, notamment en matière pénale et civile. Les conséquences financières éventuelles pouvant impacter ses différentes positions comptables ne sont pas estimées et portées dans les états financiers au 30 juin 2022. Les informations disponibles à leur sujet ne permettent pas d'estimer le montant de cet impact.
6. La situation nette de la société dégage au 30 juin 2022 un total de capitaux propres négatifs de 5.951 mDT.

Cette situation exige l'application des dispositions réglementaires et notamment les articles 388 et suivants du code des sociétés commerciales.

V. Avis avec réserves sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2022

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception des incidences financières des observations évoquées au paragraphe IV « Conclusions avec réserves sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2022 », nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres faits importants qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation de la Société de Production Agricole Tébolba « SOPAT SA » 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 à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

Tunis le 14 septembre 2022.

Les Commissaires Aux Comptes

Jalel HADDAD

Ammar AMRI

Cabinet Jalel HADDAD

EXPERT COMPTABLE