



Bulletin Officiel

N°6931 Vendredi 25 août 2023

www.cmf.tn

28^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DEMARCHE RSE DES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE 2

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ATTIJARI LEASING 2023-1 3

ATL 2023-2 8

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 (13/02/2023)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2022

- SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES - STIP – (INDIVIDUELS)
- SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES - STIP – (CONSOLIDES)

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30 JUIN 2023

- DELICE HOLDING
- SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILE – STA -
- SICAV BH CAPITALISATION

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés faisant appel public à l'épargne, à suivre les meilleures pratiques en matière de bonne gouvernance et de démarche RSE conformément aux dispositions de la loi n°2018-35 du 11 juin 2018 relative à la responsabilité sociétale des entreprises.

Il est à rappeler qu'en vertu des dispositions de la loi n°2018-35 susvisée, la responsabilité sociétale vise à concrétiser le principe de la réconciliation entre les entreprises et leur milieu environnemental et social à travers leur contribution au processus de développement durable et la bonne gouvernance, conformément à la législation en vigueur, et ce dans les domaines suivants :

- L'environnement et le développement durable,
- La rationalisation de l'exploitation des ressources naturelles et leur valorisation,
- Le développement des compétences et de l'emploi,
- La bonne gouvernance.

Aussi et face aux défis environnementaux (les grandes sécheresses, le stress hydrique...) et à la réglementation internationale de plus en plus contraignante concernant le devoir de vigilance des entreprises en matière de durabilité, ainsi que les mécanismes d'ajustement carbone aux frontières de l'Europe, il s'avère indispensable pour les sociétés tunisiennes, afin de garder leurs atouts compétitifs et leur pérennité, de s'intégrer pleinement dans une démarche dynamique et une culture RSE anticipative.

Dans ce cadre, le CMF invite les organes de direction et d'administration des sociétés faisant appel public à l'épargne à adopter une politique RSE consacrant les principes de la responsabilité sociétale et environnementale et de veiller à la concrétisation des actions RSE planifiées.

Les sociétés sont également appelées, à communiquer sur la démarche RSE adoptée ainsi que sur les actions entreprises dans ce cadre, au niveau notamment de leurs rapports d'activité. L'information fournie devrait porter sur la démarche RSE de la société, ainsi que les dotations allouées, le cas échéant, pour le financement des programmes RSE conformément aux dispositions de la loi 2018-35 susvisée.

Les sociétés peuvent également s'inspirer des indicateurs du reporting extra financier, portant sur les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) prévus par le guide de Reporting ESG de la Bourse de Tunis.

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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au deuxième trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/07/2023. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.**

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
«Attijari Leasing 2023-1»**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **26 avril 2023** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de **80 millions** de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **31 mai 2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire ordinaire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 30 millions de dinars et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour arrêter les modalités et les conditions d'émission du présent emprunt obligataire.

A cet effet, en date du **10 juillet 2023**, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2023-1 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux : 10,70% ;
- Remboursement : annuel constant.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

20 000 000 DT susceptible d'être porté à 30 000 000 DT divisé en 200 000 obligations susceptible d'être portées à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **21 août 2023** et clôturées au plus tard le **20 octobre 2023**. Ils peuvent être clôturés, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) 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 300 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **20 octobre 2023**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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 des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **21 août 2023** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie - 1053 les Berges du lac.

But de l'émission :

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2023 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 280 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « Attijari Leasing 2023-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** 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 l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation, Intermédiaire en bourse.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription d'émission et modalités de paiement:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **20 octobre 2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **20 octobre 2023**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **10,70%** 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.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le (1/5) un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **20 octobre 2028**.

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 **20 octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **20 octobre 2024**.

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

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 leur remboursement final. Ce taux est de **10,70%** l'an.

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

Durée totale:

Les obligations de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2023-1» 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 **2,640 années**.

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

Le 18 octobre 2022, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit :

- Note à long terme : A - (tun) avec perspective stable ;
- Note à court terme : F2 (tun).

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

[Fitch Affirms National Ratings of Seven Tunisian NBFIs; Upgrades Unifactor to 'BBB-\(tun\)' \(fitchratings.com\)](https://www.fitchratings.com)

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note provisoire à long terme «**A-(EXP)(tun)**», à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **12 juillet 2023**.

Selon l'agence de notation Fitch rating, la note « A- » (tun) indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances des catégories supérieures.

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

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la présente note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse

en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

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 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 30/12/1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

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

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de 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 ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrites par ce dernier.

Marché des titres :

Les actions d'Attijari Leasing sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au 30/06/2023, il existe sept emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Attijari Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2023-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent 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.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **18/07/2023** sous le n°**23-1105**, du document de référence « ATTIJARI LEASING 2023 » enregistré auprès du CMF en date du **18/07/2023** sous le n°**23-004**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/07/2023 ainsi que des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023, pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sis Rue des lacs de Mazurie – 1053 les Berges du lac.

Les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2023 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/07/2023 et le 31/08/2023.

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 indicateurs d'activité relatifs aux 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023. Il doit être également accompagné par les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

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 Obligatoire

« ATL 2023-2 »

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société Arab Tunisian Lease réunie le **29/03/2023** a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **22/05/2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD et a délégué à la Direction Générale le pouvoir pour en fixer les conditions et les modalités d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **05/07/2023** d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	10,7%	Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,9%	Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**Montant :**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 40MD susceptible d'être porté à 60MD divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2023-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **03/08/2023** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **16/10/2023**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000D) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2023**, 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 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **02/11/2023** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **03/08/2023** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants (AFC), Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

But de l'émission :

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

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2023 des mises en force qui s'élèvent à 348MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 70MD par des emprunts obligataires, 30MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « ATL 2023-2 »
- **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 recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 des obligations.

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2023** 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 **16/10/2023** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,7% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,9% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2028** pour la catégorie A et le **16/10/2030** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **16 Octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/10/2024** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **16/10/2024** pour la catégorie A et le **16/10/2026** pour la catégorie B.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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

Ce taux est de **10,7%** l'an pour la catégorie A et de **10,9%** pour la catégorie B.

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

Durée totale :

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

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

Duration de l'emprunt :

La duration pour les obligations de la catégorie **A** est égale à **2,640** années et elle est de **4,044** années pour les obligations de la catégorie **B**.

Garantie :

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

Notation de la société :

L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du **18 Octobre 2022** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

Note nationale à long terme : BBB + (tun) ; Perspective : Stable

Note nationale à court terme : F2 (tun)

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation : <https://www.fitchratings.com/entity/arab-tunisian-lease-80361151#ratings>

Notation de l'emprunt :

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du **06/07/2023**, la note provisoire à long terme « **BBB+ (EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**» 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 objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants - AFC, Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

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 ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2023-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera, la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'Intermédiaire en Bourse BNA CAPITAUX de demander l'admission de l'emprunt « **ATL 2023-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, 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 fixe risquerait 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 **17/07/2023** sous le n°**23-1104**, du document de référence « **ATL 2023** » enregistré auprès du CMF en date du **30/06/2023** sous le n° **23-003**, des indicateurs d'activité relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023 et des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

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

Les indicateurs d'activité relatifs aux 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2023 et les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF, respectivement, au plus tard le 20/07/2023, le 20/10/2023 et le 31/08/2023.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	109,782	114,065	114,083
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	158,128	158,157
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	131,036	131,060
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	142,269	142,295
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	136,566	136,588
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	138,754	138,782
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	131,098	131,119
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	52,731	52,739
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	38,418	38,426
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	130,799	130,822
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	114,945	114,965
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	114,627	114,648
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,291	20,295
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	139,271	139,301
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	136,215	136,234
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	13,117	13,118
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	194,764	194,799
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	12,998	13,000
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	110,403	110,415
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	113,949	113,972
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,892	15,895
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
23	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,139	2,142
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
24	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	70,345	70,354
25	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	149,015	149,034
26	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	111,903	112,068
27	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	121,894	121,912
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	159,215	159,475
29	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	594,285	594,904
30	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	154,995	155,239
31	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	196,380	196,332
32	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	105,801	105,680
33	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	144,865	144,856
34	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	173,897	174,106
35	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	159,935	160,249
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	25,401	25,411
37	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	101,659	101,674
38	FCP GAT VIEMODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,082	1,082
39	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,080	1,082
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
40	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 513,362	2 514,709
41	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	149,964	157,311	157,187
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	252,072	252,666
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,258	3,245
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,899	2,886
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	57,648	57,325
46	FCP HAYET MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,421	1,422
47	FCP HAYET PLENIUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,281	1,278
48	FCP HAYET VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,286	1,280
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,733	15,771
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,938	11,948
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	15,458	15,519
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 016,493	5 025,703
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	95,338	95,768
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,286	1,283
OPCVM DE DISTRIBUTION						

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES							
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	110,511	110,342	110,358
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	99,836	99,850
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	106,656	106,674
58 ATTJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	104,204	104,220
59 TUNIS O-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	105,368	105,388
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	109,430	109,447
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNB CAPITAL	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	105,737	105,756
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	103,252	103,271
63 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV **	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	En liquidation	En liquidation	En liquidation
64 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	107,969	106,241	106,259
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	107,215	107,235
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	105,371	105,385
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	104,969	104,988
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	103,551	103,570
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	106,847	106,860
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	103,726	103,744
71 AL HIFADHSICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	101,123	101,131
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	107,640	107,652
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	103,318	103,335
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	113,125	113,142
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	105,132	105,151
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	109,294	109,312
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	104,328	104,355
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
78 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	108,173	108,366
SICAV MIXTES							
79 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	61,058	61,120
80 SICAV BNA	BNB CAPITAL	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	110,953	111,549
81 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,831	17,839
82 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	330,470	330,430
83 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 236,814	2 240,797
84 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	70,118	70,193
85 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	55,367	55,397
86 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,102	108,109
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
87 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	10,866	10,875
88 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,285	16,293
89 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	18,160	18,234
90 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,720	15,756
91 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	104,513	104,815
92 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	88,899	88,865
93 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	92,991	92,982
94 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	104,995	104,990
95 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	100,522	101,075
96 FCP SMART CEA ***	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	10,448	11,307	11,367
97 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	103,493	103,878
98 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	78,326	78,421
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
99 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	97,180	96,161
100 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	125,674	126,1
101 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	154,583	154,186
102 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	203,387	203,909
103 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	189,244	190,166
104 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	180,878	181,169
105 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	25,732	25,895
106 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	155,422	155,392
107 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 485,660	10 505,599
108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	152,198	150,168
109 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation
110 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	99,896	100,199
111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 930,980	4 929,823
112 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,746	10,771
113 FCP SECURITE	BNB CAPITAL	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	171,912	171,908
114 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 626,979	11 632,337
115 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 629,198	10 612,777
116 FCP JASMENS 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 387,635	10 407,062
117 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 264,136	10 283,536
118 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 127,549	10 146,763
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
119 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	127,175	127,277
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
120 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1046,721	1049,793

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

** OPCVM en liquidation anticipée

*** Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

**** La Valeur Liquidative de FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS a été divisée par deux depuis le 04/08/2023

**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 la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société «CEREALIS S.A», 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.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400

30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
36. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
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. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
40. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
41. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
42. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
43. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
44. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
45. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
46. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
47. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
48. 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
49. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
50. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
51. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
52. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
53. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
54. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
55. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
56. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
57. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
58. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
59. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
60. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
61. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
62. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
63. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
66. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100

67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
68. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
69. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
70. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
71. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
72. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
73. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
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. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
77. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
78. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
79. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
80. 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. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
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-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing	11, rue Hédi Nourira, 8 ^{ème} étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20. .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21. .Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. .Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899

23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
29. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
31. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
33. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
34. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
35. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
36. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
37. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
38. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
39. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
41. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
42. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
43. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
44. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
45. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
46. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. 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
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb M'hiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
54. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
55. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
56. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
57. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
58. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
59. Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
60. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

61.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
62.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
63.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
64.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
65.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
66.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
67.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
68. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
69.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
70. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
71. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
72.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
73.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
76.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
77.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
78.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
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 Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
83.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
84.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
85.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
86.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
93.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
94.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
96.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
97. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
100.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	BTK SICAV (2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
31	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
42	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
43	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MOUASSASSETT (3)	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (1)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
55	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
56	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	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
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
71	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	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
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	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
80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis

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

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

(1) FCP ou SICAV en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) 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 FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FCPR 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	FCPR 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	FCPR 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	5 ^{ème} 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	FCPR 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, 2 ^{ème} 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, 5 ^{ème} étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2 ^{ème} 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
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	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
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - 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 1^{er} de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

AVIS DE SOCIETES

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre 1003- Tunis El Khadra.

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Août 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE) et Mme Nejiba CHOUK (CABINET NEJIBA CHOUK).

BILAN ARRETE AU 31/12/2022
(Montants exprimés en millimes)

ACTIFS	NOTES	31/12/2022	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		9 084 197	8 858 460
Moins : Amortissements		-8 486 897	-8 486 897
	4-1	597 299	371 563
Immobilisations corporelles		271 374 933	260 138 596
Moins : Amortissements		-175 627 524	-173 523 348
	4-2	95 747 409	86 615 247
Immobilisations financières		6 318 198	6 062 608
Moins : Provisions		-5 103 265	-5 103 265
	5	1 214 933	959 343
Total des actifs immobilisés		97 559 641	87 946 154
Autres actifs non courants		0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		97 559 641	87 946 154
ACTIFS COURANTS			
Stocks		79 551 754	46 676 345
Moins : Provisions		-1 081 691	-1 195 528
	6	78 470 063	45 480 817
Clients et comptes rattachés		29 033 197	21 712 061
Moins : Provisions		-14 450 692	-14 404 163
	7	14 582 505	7 307 898
Autres actifs courants		12 080 645	15 885 919
Moins : Provisions		-188 527	0
	8	11 892 119	15 885 919
Placements et autres actifs financiers		7 521 022	4 539 124
Moins : Provisions		0	0
	9	7 521 022	4 539 124
Liquidités et équivalents de liquidités		1 206 797	2 615 580
	10	1 206 797	2 615 580
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		113 672 505	75 829 338
TOTAL DES ACTIFS		211 232 146	163 775 492

BILAN ARRETE AU 31/12/2022
(Montants exprimés en millimes)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 623 469	12 623 469
Réserves légales		2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050
Réserve spéciale de réévaluation légale 2021		74 247 016	74 247 016
Actions propres		-325 724	-325 724
Autres capitaux propres		7 709 096	7 714 096
Résultats reportés		-94 220 497	-117 741 309
Modifications comptables		-2 686 822	-2 686 822
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		2 369 500	-21 146 312
Résultat de l'exercice		11 020 046	23 520 812
TOTAL DES CX PROPRES AVANT AFFECTION	11	13 389 545	2 374 500
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	12	7 867 287	12 493 568
Autres passifs non courants	13	12 218 022	25 001 633
Provisions	14	18 348 897	14 913 569
		38 434 206	52 408 771
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	17 267 736	9 008 232
Autres passifs courants	16	60 797 373	50 348 375
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	81 343 285	49 635 613
		159 408 394	108 992 221
TOTAL PASSIFS		197 842 600	161 400 992
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		211 232 146	163 775 492

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2022
(Montants exprimés en millimes)

LIBELLES	NOTES	31/12/2022	31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	18	147 670 962	119 512 078
Autres produits d'exploitation	19	955 004	1 102 797
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		148 625 966	120 614 875
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de produits finis et des encours		-14 238 977	-1 335 258
Achats d'approvisionnements consommés	20	113 277 304	77 777 450
Charges de personnel	21	23 297 634	20 109 428
Dotations aux amortissements & aux provisions	22	2 729 394	2 309 231
Autres charges d'exploitation	23	6 949 289	5 038 294
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		132 014 643	103 899 144
RESULTAT D'EXPLOITATION			
		16 611 323	16 715 731
Charges financières nettes	24	-9 022 488	-6 888 166
Produits des placements		0	0
Autres gains ordinaires	25	4 129 515	16 161 633
Autres pertes ordinaires	26	-352 157	-2 184 770
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		11 366 193	23 804 427
Impôt sur les Sociétés	27	-346 148	-283 615
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		11 020 046	23 520 812
Eléments extraordinaires		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	28	11 020 046	23 520 812
Effet des modifications comptables		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		11 020 046	23 520 812

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2022
(Montants exprimés en millimes)

LIBELLE	NOTES	31/12/2022	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		11 020 047	23 520 812
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		5 660 721	10 662 822
- QP des subventions d'inv. inscrites en résultat		-5 000	
- Variations des :			
Stocks		-32 875 409	-12 284 157
Créances		-7 321 135	-471 083
Autres actifs courants		3 805 274	3 622 356
Placements et autres actifs financiers		-2 981 898	2 195 890
Fournisseurs et autres dettes		34 249 508	-9 675 560
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		11 552 106	17 571 080
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassement acquisition d'immob corporelles et incorp.		-11 717 663	-2 800 769
Décassements acquisition d'immobilisations financières		-255 590	-398 474
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-11 973 252	-3 199 243
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassement pour remboursement de s emprunts		-38 473 359	-12 127 651
Encaissements décaissement provenant des emprunts		36 553 137	39 253
Encaissements provenant des subventions		0	-5 000
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement		-1 920 222	-12 093 398
Variation de trésorerie			
		-2 341 368	2 278 439
Trésorerie au début de l'exercice		-1 063 946	-3 342 385
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-3 405 314	-1 063 946

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2022 (En Dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDE AU 31/12/2022	
LIBELLES	MONTANTS	LIBELLES	MONTANTS	LIBELLES	MONTANTS
Revenus et autres produits. d'expl	148 625 966				
Production stockée	0	Stockage de production	14 238 977		
Production immobilisée	0				
Transfert de charges	0				
Total	148 625 966	Total	14 238 977	Production	162 864 943
Production	162 864 943	Achats consommés	113 277 304	Marge sur coût matières	49 587 639
Marge sur coût matière	49 587 639	Autres charges externes	6 468 918	Valeur ajoutée brute	43 118 721
Valeur ajoutée brute	43 118 721	Impôts et taxes	480 370		
		Charges de personnel	23 297 634		
Total	43 118 721	Total	23 778 004	Excédent brute d'exploitation	19 340 717
Excédent brut d'exploitation	19 340 717				
Autres produits ordinaires		Autres charges/gains ordinaires	3 777 358		
Produits financiers		Charges financières	-9 022 488		
Transfert et reprise de charges		Dotations aux amorts et aux provisions	-2 729 394		
		Impôt sur les sociétés	-346 148		
Total	19 340 717	Total	-8 320 671	Résultat des activités ordinaires	11 020 046

I.4. NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2022

NOTE N°1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 Décembre 2003 à 42 078 240 D. Ce capital a été réduit, par l'AGE du 30 Juin 2008, pour un montant de 29 454 768 D ramenant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 D à 3 D. La même AGE a décidé une augmentation du capital qui n'a pas été suivie d'effets pour le montant de 42 078 240 D (émission de 14 026 080 nouvelles actions). L'AGE du 19 Juin 2014 a réduit le capital de 3 D pour le ramener de 12 623 472 D à 12 623 469 D et ce, moyennant l'annulation d'une action acquise par la société.

La STIP est une société commerciale régie par la réglementation tunisienne, ainsi que par les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tous autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à l'acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de Juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 Octobre 2001 a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant, à l'époque, 10 % du capital social.

NOTE N° 2. REFERENTIEL COMPTABLE

2.1. DECLARATION DE CONFORMITE :

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations courantes ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

2.2. BASES DE MESURES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

2.2.1. Continuité d'exploitation :

La société a enregistré au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2022 un bénéfice net égal à 11.835.402D. Ceci a permis de porter les capitaux propres de +2.374.500 D fin 2021 à +13.556.075 D au 31 Décembre 2022, pour un capital de 12.623.469 D.

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure

de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

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

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

2.2 .2. Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en Dinars Tunisiens.

2.2.3. Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'entrée qui comprend :

- le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables,
- les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés linéairement sur les durées d'utilisation effectives de chaque immobilisation et sur la base des taux suivants :

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33 %
Matériel de transport	20 %
Matériel informatique	15 %
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10 %
Matériel et outillage industriel	10 %
Know How	10 %
Mobilier et matériel de bureau	10 %
Fonds de commerce	5 %
Constructions	5 %

La société a réévalué une partie de ses immobilisations au cours de l'exercice 1996.

Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 4 Juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation égale à 7 724 096 D, inscrite parmi les capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants :

Nature d'immobilisations	Taux d'amortissement
Matériel et outillage industriel	20 %
Constructions	2,5 à 5 %

2.2.4. Stocks :

Les stocks (de matières premières, matières consommables, produits en cours et produits finis) sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent conformément au paragraphe 31 de la norme comptable NC 04 relative aux stocks.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'achat pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Les pièces de rechange pouvant être utilisées de manière diversifiée constituent des stocks valorisés au coût d'achat. En revanche, les pièces de rechange spécifiques utilisées exclusivement pour des immobilisations non interchangeables sont traitées en tant qu'immobilisations conformément à la norme comptable NC 05 relative aux immobilisations corporelles.

2.2.5. Emprunts et charges d'emprunts :

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique « Passifs non courants ». La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

Les charges d'emprunts se rapportant à des actifs qualifiés (immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles) sont comptabilisées en résultat financier, sous l'intitulé "Charges financière nettes", à mesure qu'elles sont courues.

2.2.6. Opérations en monnaies étrangères :

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, sur la base du cours du jour de l'opération à la date d'engagement et à celui du règlement lors de leur dénouement financier. Les différences de change définitives dégagées sont portées, selon le cas, au niveau des comptes de pertes et gains de change.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires courants libellés en monnaies étrangères sont actualisés en dinars par référence au taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et les gains de change latents découlant de cette actualisation sont portés en résultat conformément aux dispositions de la norme comptable NC N°15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

2.2.7. Revenus :

Les revenus provenant de la vente des produits fabriqués par la société sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont satisfaites :

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

2.3. LISTE DES JOURNAUX AUXILIAIRES :

Au 31 Décembre 2022, les journaux auxiliaires mis en place sont les suivants :

- | | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| 1 Ventes M'SAKEN | 30 Effets à recevoir SORTIE |
| 2 Ventes MENZEL BOURGUIBA | 31 Paie |
| 3 Ventes export MB | 32 BH Agence Charguia |
| 03 Achats locaux | 34 BT Rue Turquie 50/300468-2 |
| 04 Achats étrangers | 35 BH ML 700086/7 |
| 05 BFT CC 11394/0 | 36 UBCI AGENCE BOURGUIBA |
| 06 BS CC 03404700319/1 | 37 ATB AGENCE CENTRALE |
| 07 BNA CC 02901154932R | 38 ARAB BANKING CORPORATION |
| 08 STB CC 68740/9 | 39 UIB CHARGUIA |
| 09 STB M'SAKEN 3985/5 | 40 STUSID AGENCE TUNIS |
| 10 Retenue à la source | 41 Caisse M'SAKEN |
| 11 UIB M'SAKEN 5800000246 | 42 Caisse MENZEL BOURGUIA |
| 12 BNA CC 05601150004356 | 43 Caisse TUNIS |
| 13 BS M'SAKEN 404700102/1 | 44 Caisse transit SOUSSE |
| 14 BNA M'SAKEN 4282 | 48 BFT en Dollars |
| 15 BIAT 603052897/0 | 49 BFT EN Euros |
| 16 BT EL MENZAH 302673 | 50 STB EN Dollars |
| 17 AMEN BANK 0210110662/9 | 51 STB EN Euros |
| 18 UIB SIDI BELHASSEN | 52 BH compte en Devises |
| 19 BH 175124000062/2 | 53 Journal avance locales |
| 20 UBCI 020229738291/000 | 54 Journal avances étrangères |
| 21 BT ROM 22 | 55 BEST BANK EN USD |
| 22 BS ML 61404700113/8 | 56 BH COMPTE BID |
| 23 STB ML 015080581/7 | 57 STB COMPTE BID |
| 24 BT ML CC 307743 | 58 BNA COMPTE BID |
| 25 Effets à recevoir ENTREE | 59 Opérations Div Fournisseurs |
| 26 Effets à payer | 60 STB CPT Créditeur |
| 27 Ventes Diverses | 61 BNA EURO |
| 28 BFT compte professionnel | 62 BH NV |
| 29 Opérations diverses | 63 STB |

3. NOTES RELATIVES AU BILAN

Le bilan de votre société, arrêté au 31 décembre 2022, présente un total égal à 211.232.146D contre 163.775.492D au 31 décembre 2021, enregistrant une augmentation égale à 47.456.655 D détaillée par rubrique comme suit :

DESIGNATION	AU 31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS	
			+	-
ACTIFS :				
ACTIFS NON COURANTS :				
Actifs immobilisés				
- Immobilisations incorporelles	597 299	371 563	225 736	
- Immobilisations corporelles	95 747 409	86 615 247	9 132 162	
- Immobilisations financières	1 214 933	959 343	255 590	
Total actifs immobilisés	97 559 641	87 946 153	9 613 488	
- Autres actifs non courants		-		
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	97 559 641	87 946 153	9 613 488	0
ACTIFS COURANTS :				
- Stocks	78 470 063	45 480 817	32 989 246	
- Clients et comptes rattachés	14 582 505	7 307 898	7 274 607	
- Autres actifs courants	11 892 119	15 885 919		3 993 800
- Placements et autres actifs financiers	7 521 022	4 539 124	2 981 898	
- Liquidités et équivalents de liquidités	1 206 797	2 615 580		1 408 783
TOTAL ACTIFS COURANTS	113 672 505	75 829 338	43 245 751	5 402 584
TOTAL ACTIFS	211 232 146	163 775 492	52 859 239	5 402 584
			655 456 47	
CAPITAUX PROPRES :				
- Capital social	12 623 469	12 623 469	0	
- Réserve légale	2 419 912	2 419 912	0	
- Réserves spéciales	2 603 050	2 603 050	0	
- Réserve spéciale de réévaluation	74 247 016	74 247 016	0	
- Actions propres	-325 724	-325 724	0	
- Autres capitaux propres	7 709 096	7 714 096		5 000
- Résultats reportés	-94 220 496	-117 741 309	23 520 813	
- Modifications comptables	-2 686 822	-2 686 822	0	
- Résultat de l'exercice	11 020 046	23 520 812		12 500 766
TOTAL CAPITAUX PROPRES	13 389 547	2 374 500	23 520 813	12 505 766
PASSIFS :				
PASSIFS NON COURANTS :				
- Emprunts	7 867 287	12 493 568		4 626 281
- Autres passifs non courants	12 218 022	25 001 633		12 783 611
- Provisions	18 348 897	14 913 569	3 435 328	
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	38 434 206	52 408 770	3 435 328	17 409 891
PASSIFS COURANTS :				
- Fournisseurs et comptes rattachés	17 267 736	9 008 232	8 259 504	
- Autres passifs courants	60 797 373	50 348 375	10 448 998	
- Concours bancaires et autres passifs financiers	81 343 285	49 635 613	31 707 672	
TOTAL PASSIFS COURANTS	159 408 394	108 992 220	50 416 174	0
TOTAL PASSIFS	197 842 600	161 400 992	501 851 53	891 409 17
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	211 232 146	163 775 492	77 372 314	29 915 658
			655 456 47	

4. NOTES RELATIVES AUX IMMOBILISATIONS

4.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Les immobilisations incorporelles nettes sont passées de 371.563 D au 31 décembre 2021 à 597.299 D au 31 décembre 2022. L'augmentation de 225.736 D enregistrées au cours de l'exercice 2022 correspond aux avances versées au titre de la mise en place du nouvel ERP.

4.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Au 31 Décembre 2022, la valeur nette comptable des immobilisations corporelles est arrêtée à 95.747.409 D contre 86.615.247 D au 31/12/2021 enregistrant une augmentation nette égale à 9.132.162 D détaillée comme suit :

- Acquisitions nettes de l'exercice	13.243.703 D
- Transferts	-1.804.740 D
- Dotations aux amortissements	-2.104.175 D

Variation nette	<u>9.334.788 D</u>

4.3 DETAIL DES VARIATIONS PAR RUBRIQUE D'IMMOBILISATION :

Les mouvements enregistrés par poste d'immobilisation sont détaillés au tableau ci-après :

STIP

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES & AMORTISSEMENTS
AU 31 DECEMBRE 2022**

IMMOBILISATIONS	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS			V C N	Réévaluation 2021
	Solde 31/12/2021	Acquisitions 2022	Transferts 2022	Solde 31/12/2022	Soldes 31/12/2021	Dotations 2022	Soldes 31/12/2022	AU 31/12/2022	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
-Know How	7 004 062			7 004 062	7 004 062	0	7 004 062	0	
-Logiciels	720 139			720 139	720 139	0	720 139	0	
-Fonds commercial	762 697			762 697	762 697	0	762 697	0	
-Immobilisations incorporelles en cours	371 562	225 736		597 298	0	0	0	597 298	-
Sous-total (I)	8 858 460	225 736	0	9 084 196	8 486 898	0	8 486 898	597 298	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
-Terrains	1 517 177			1 517 177	0	0	0	1 517 177	149 079
-Constructions	88 147 352			88 147 352	22 596 919	663 704	23 260 623	64 886 729	63 254 981
-Constructions réévaluées	3 544 316			3 544 316	690 228	12 617	702 845	2 841 471	2 674 286
-Agen -amén des constructions	13 320 513	73 942		13 394 455	3 422 433	363 744	3 786 177	9 608 278	8 168 669
-Matériel & outillage industriel	109 175 495	1 428 117		110 603 612	104 137 832	789 572	104 927 404	5 676 208	
-Matériel & outil indus réévalués	37 454 318			37 454 318	37 454 318	0	37 454 318	0	-
-Matériel de transport	1 664 168	447 566		2 111 734	1 583 435	22 981	1 606 416	505 317	
-Matériel informatique	1 389 134	29 467		1 418 601	1 330 345	7 369	1 337 714	80 887	
-Agent-Amén& Installations	3 030 032	166 553		3 196 585	1 847 588	217 271	2 064 859	1 131 726	
- Equipements de bureaux	523 953	5 198		575 933	460 251	26 916	487 167	88 766	
-Immobilisations corporelles en cours	372 138	10 843 452	1 804 740	9 410 850	0	0	0	9 410 850	-
Sous-total (II)	260 138 596	13 041 077	1 804 740	271 374 933	173 523 349	2 104 175	175 627 524	95 747 409	74 247 016
TOTAL GENERAL (I+II)	268 997 056	13 266 813	1 804 740	280 459 129	182 010 247	2 104 175	184 114 422	96 344 707	74 247 016

Conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, un inventaire physique des immobilisations devrait être réalisé

4.4 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE :

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2022 arrêtées à 2.104.175Dau titre des immobilisations corporelles ont été régulièrement calculées sur la base des taux suivants :

LIBELLES	TAUX	DUREE DE VIE
- Fonds commercial	(1)	20 ans
- Know how	(1)	10 ans
- Logiciels	(2)	3 ans
- Constructions	2,5%,5%,100%	40 et 20 ans
- Agencements et Aménagements	10%	10 ans
- Matériel & outillage	20%	5 ans
- Matériel de transport	20%, 100%	5 ans
- Matériel & outillage industriels	10%, 20%, 100%	10 et 5 ans
- Matériel informatique	10%, 15%, 100%	10 et 6 ans

(1) Rubrique totalement amortie depuis le 31/12/2017

(2) Rubrique totalement amortie depuis le 31/12/2021

NOTE N° 5 : LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
VALEURS BRUTES			
Titres de participation			
SOMACOP	594 910	594 910	-
SMTP	4 508 355	4 508 355	-
Total des titres de participation	5 103 265	5 103 265	
Cautionnements	1 049 218	959.343	89 875
Prêts au personnel	165 715		165 715
TOTAL VALEURS BRUTES	6 318 198	6 062 608	255 590
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	-5 103 265	-5 103 265	0
VALEURS NETTES COMPTABLES	1 214 933	959 343	255 590

- Les participations de la STIP au capital de la SOMACOP et au capital de la SMTP, totalement provisionnées depuis 2017, n'ont pas subi de mouvements.

- Les cautionnements donnés : Ce poste arrêté au 31/12/2022 à 1 049 218 D est détaillé comme suit :

- STEG	1 034 172 D
- STOA AIR LIQUIDE	8 169 D
- EUROMED MAERSK	2 134 D
- SONEDE	1 143 D
- PTT	700 D
- LOYERS	2 900 D
TOTAL	1 049 218 D

Les cautions de la STEG correspondent à une avance sur consommation égale à un douzième de la consommation moyenne annuelle ; elle est mise à jours compte tenu de l'augmentation de la consommation ou des tarifs appliqués. Elle est remboursable en cas de rupture du contrat.

NOTE N° 6 : STOCKS :

Au 31 Décembre 2022, la valeur nette comptable des stocks s'élève à 78 470 063 D contre 45 480 817 D au 31/12/2021, enregistrant une augmentation de +32 989 246D (+72,53 %), détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS	
			MONTANTS	%
VALEURS BRUTES				
Matières premières	40.344.124	22.925.198	+17.418.926	75,98
Autres approvisionnements	10.054.446	8.836.940	+1.217.506	13,78
En-cours de production	7.544.214	4.529.179	+3.015.035	66,57
Stock de produits finis	21.608.970	10.385.028	+11.223.942	108,08
TOTAL VALEURS BRUTES	79.551.754	46.676.345	+32.875.409	70,43
PROVISIONS	-1.081.691	-1.195.528	-113.837	-9,52
VALEURS NETTES COMPTABLES	78.470.063	45.480.817	+32.989.246	72,53

Au 31 Décembre 2022, les provisions pour dépréciation des stocks se détaillent comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
Pièces de rechange M'saken	500 000	500 000	-
Pièces de rechange Menzel Bourguiba	300 000	300 000	-
Matières Premières	0	113 837	-113 837
Produits finis Msaken	264 814	264 814	-
Produits finis Menzel Bourguiba	16 877	16 877	-
TOTAL	1 081 691	1 195 528	-113 837

NOTE N° 7 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 31 Décembre 2022, les créances nettes sur les clients s'élèvent à 9.315.191 D contre 7.307.898 D à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une augmentation égale à 2.007.293 D (+27,47 %) détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
VALEURS BRUTES			
- Clients ordinaires	14 714 155	6 834 550	7 879 605
Clients locaux	4 527 554	3 095 020	1 432 534
Clients étrangers	4 752 758	3 739 530	1 013 228
Chèques en caisse*	5 433 843	0	5 433 843
- Clients douteux	14 450 692	14 570 692	-120 000
- Ecart de conversion	-131 650	306 819	-438 469
TOTAL VALEURS BRUTES	29 033 197	21 712 061	7 321 136
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	-14 450 692	-14 404 163	-46 529
VALEURS NETTES COMPTABLES	14 582 505	7 307 898	7 274 607

Au 31 Décembre 2022, les soldes des comptes clients locaux s'élevant à 4.527.554 Dse détaillent comme suit :

- SOMACOP	1 166 122 D
- S.T.T	735 382 D
- CENTRE TECHNIQUE DE LA CHIMIE	377 276 D
- SNDP	398 044 D
- STE KHALFALLAH PNEUS	339 607 D
- SIOC	331 642 D
- ATS AFRICAIN TYPE SKILL	118 755 D
- STAFIM INDUSTRIELLE	562 573 D
- BECHIR LOUATI (SFAX PNEU)	426 376 D
- STATION PNEUX L'ESPOIR	12 854 D
- AFRIQUE GOMME	19 567 D
- RECO PNEU	40 352 D
- I C A R	-996 D

	4 527 554 D

Au 31 Décembre 2022, les clients étrangers s'élevaient à 4752758 D détaillés comme suit :

- AFRICA TRAILER INDUSTRIE	115 011	D
- MAGHREB TRAILER INDUSTRIE SARL	617 387	D
- PNEUS BAB DOUKKALA	606 510	D
- COGIMEX DISTRIBUTION	3 146 982	D
- Ste AKD-THIQA	266 868	D
	4 752 758	D

*Pour une meilleure lecture des états financiers, les chèques en caisse ont été reclassés de la rubrique « liquidités et équivalents de liquidités » à la rubrique « créances clients ». Les chèques en caisse ont été totalement encaissés en 2023.

Les provisions pour créances douteuses ont enregistré une diminution nette égale à 120.000 D suite au recouvrement du même montant auprès de la SOMACOP.

NOTE N° 8. AUTRES ACTIFS COURANTS :

Cette rubrique est analysée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
VALEURS BRUTES			
- Fournisseurs débiteurs	3 534 358	2 494 806	1 039 552
- Sociétés du groupe	2 890 642	3 404 120	-513 478
- Charges constatées d'avance	1 357 751	1 458 005	-100 254
- Avances et prêts au personnel	107 762	427 685	-319 923
- Etat, crédit d'I.S	3 606 131	7 536 144	-3 927 256
- Etat, TVA récupérable	97 661	183 195	-78 815
- Etat, rapport d'impôt	364 315	364 315	-
- Divers	122 025	17 649	94 900
TOTAL VALEURS BRUTES	12 080 645	15 885 919	-3 805 274
PROVISIONS POUR DEPRECIATION			
- Fournisseurs débiteurs	-188 526	0	-188 526
TOTAL PROVISIONS	-188 526	0	-188 526
VALEURS NETTES COMPTABLES	11 892 119	15 885 919	-3 993 800

- SOCIETES DU GROUPE :

Les créances sur les sociétés du groupe figurant au 31 Décembre 2022 et 2021 respectivement pour 2890642 D et 3404120D se détaillent comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
- SOMACOP	2 363 360	2 882 323	-518 962
- AMINE PLUS	527 282	521 797	5 484
	2 890 642	3 404 120	-513 478

NOTE N° 9 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Cette rubrique, correspondant aux cautions douanières déposées auprès des banques, est arrêtée au 31/12/2022 à 7521022 D contre 4539124 Dau 31/12/2021 enregistant une augmentation égale à 2981898 D.

Ce compte comprend 92 000 D à affecter au règlement du solde de l'accord transactionnel ATTIJARI BANK à la date de présentation des main-levées des quittances de la douane.

NOTE N° 10 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
- Valeurs à l'encaissement	168 830	2 370 958	-2 202 128
- Banques			
· STB TUNIS PORT	406 541	7 124	399 417
· STB M'SAKEN	69 464	30 710	38 754
· STB	35 017	35 017	
· BANQUE ZITOUNA	282 842		282 842
· ATB Agence Centrale	152 508	116 581	35 927
· BH USD	35 584	6	35 578
· BH CCP	181	310	-129
· BH MB	29	3 999	-3 970
· BTKD		1 334	-1 334
· BT		193	-193
· BTL		10 028	-10 028
Total Banques	982 166	205 302	776 864
- Caisses			
· M'SAKEN	37 438	27 704	9 734
· MENZEL BOURGUIBA	9 803	70	9 733
· TUNIS	8 205	10 036	-1 831
· TRANSIT SOUSSE	354	1 510	-1 156
Total Caisses	55 800	39 320	16 480
TOTAL GENERAL	1 206 796	2 615 580	-1 408 784

* Les soldes comptables des comptes bancaires ont été valablement rapprochés des soldes figurant sur les relevés bancaires arrêtés au 31 Décembre 2022.

* Les espèces en caisse sont conformes aux montants figurant sur les procès-verbaux des arrêtés des caisses datées du 31 Décembre 2022.

* Les valeurs à l'encaissement s'élevant à 168.830 D ont été totalement encaissées en 2023.

NOTES 11 : CAPITAUX PROPRES :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
- Capital social	12 623 469	12 623 469	
- Réserve légale	2 419 912	2 419 912	
- Réserves spéciales	2 603 050	2 603 050	
- Actions propres	-325 724	-325 724	
- Autres capitaux propres	7 709 096	7 714 096	-5 000
- Résultats reportés	-94 220 497	-117 741 309	23 520 812
- Réserves spéciales de réévaluation légale	74 247 016	74 247 016	
- Modifications comptables	-2 686 822	-2 686 822	
Total CP avant résultat de l'exercice	2 369 500	-21 146 312	23 515 812
- Résultat de l'exercice	11 020 046	23 520 812	-12 500 767
Total CP avant Affectation du résultat de l'exercice	13 389 546	2 374 500	11 015 045

CAPITAL SOCIAL :

Au 31 Décembre 2022, la structure du capital social de la STIP se présente comme suit :

ACTIONNAIRES	NOMBRE D'ACTIONS	MONTANTS EN DINARS	% DE PARTICIPATION
- AFRICA HOLDING	2 982 119	8 946 357	70.87%
- AUTRES ACTIONNAIRES	1 225 704	3 677 112	29.13%
	4 207 823	12 623 469	100.00%

Le tableau de variations des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2022

(Montants en Dinars)

Désignation	Capital social	Réserve légale	Réserves pour réinvest. exonéré	Réévaluation légale 2021	Réserve pour réguler le cours boursiers	Actions propres	Autres Cx Propres	Amorts différés	Résultats reportés	Modifications Comptables	Résultat de l'exercice	Total
- Cx propres au 31.12.2021	12 623 469	2 419 912	1 903 050	74 247 016	700 000	-325 724	7 714 096	-112 431 271	-5 310 039	-2 686 822	23 520 312	2 374 500
- Affectation résultat 2021								18 210 773	5 310 039		-23 520 812	
- Subvention d'investit :							-5 000					-5 000
- Résultat 31.12.2022											11.020.046	11.020.046
T. Cx Propres au 31.12.2022	12 623 469	2 419 912	1 903 050	74 247 016	700 000	-325 724	7 709 096	-94 220 498	0	-2 686 822	11.020.046	13.389.545

Actions propres :

L'Assemblée Général Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le rachat de 32 853 actions propres afin de réguler le cours boursier à un cours moyen égal à 9,917 D soit pour une valeur totale de 325 724 D.

Au 31 Décembre 2022, la STIP détenait encore les 32 845 actions.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N° 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Il convient de préciser qu'une Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement le 1er Février 2023 a approuvé la mise à la vente de ces actions.

Situation des capitaux propres :

Compte tenu du résultat bénéficiaire de l'exercice 2022, les capitaux propres ont été arrêtés au 31 décembre 2022 à 13 389 545 D contre seulement 2 374 500 D à fin 2021 enregistrant une amélioration égale à 11 015 046 D.

NOTE N° 12 : EMPRUNTS :

La partie des emprunts bancaires à plus d'un an figure au passif du bilan du 31 Décembre 2022 pour une valeur égale à 7 867 287 D contre 12 493 568 D au 31 Décembre 2021.

La partie échue ou venant à échéance à moins d'un an figure au passif du bilan arrêté au 31 Décembre 2022 sous la rubrique "Concours bancaires et autres passifs financiers" pour 69 210 152 D contre 45 956 087 D au 31 Décembre 2021.

La situation de ces emprunts est résumée dans le tableau suivant :

BAILLEURS DE FONDS	ACCORDS TRANSACTIONNELS 2020			CREDITS A PLUS D'UN AN	CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS						TOTAL GENERAL
	MONTANTS	REGLEMENTS 2020 à 2022	SOLDE AU 31/12/2022		CREDITS A - D'UN AN	ECHUS IMPAYES	CREDITS CT	INTERETS COURUS	SOLDES CC BANCAIRES	TOTAL A MOINS D'UN AN	
STB	19 000 000	11 500 000	7 500 000	3 500 000	4 000 000	0	0	0	401	4 000 401	7 500 401
BNA	13 000 000	8 500 000	4 500 000	2 000 000	2 500 000	0	0	0	0	2 500 000	4 500 000
BS + ATTIJARI BANK	2 500 000	2 408 000	92 000		92 000				0	92 000	92 000
AMEN BANK	4 725 000	4 500 000	225 000		225 000				0	225 000	225 000
BFT	3 000 000	3 000 000	0								
UIB	900 000	900 000	0								
BT									110	110	110
BTK									40	40	40
BH						1 800 000	36 753 963		12 132 270	50 686 233	50 686 233
BANQUE ZITOUNA							14 892 299			14 892 299	14 892 299
Billets de Trésorerie							8 000 000		0	8 000 000	8 000 000
LEASING BH				2 367 287	498 850					498 850	2 866 137
Intérêts courus non échus								448 840		448 840	448 840
DIVERS									311	311	311
TOTAUX	36 725 000	24 500 000	12 317 000	7 867 287	7 315 850	1 800 000	59 646 262	448 840	12 133 132	81 344 084	89 211 371

Le solde de l'accord transactionnel conclu avec ATTIJARI BANK de 92 000 D est compensé par un cautionnement douanier monétaire non encore remboursé par la banque.

NOTE N° 13 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les dettes envers l'administration fiscale et la CNSS, venant à échéance à plus d'un an, ont été reclassées parmi les passifs non courants pour un total égal à 12 218 022 D détaillé comme suit :

-Etat impôts et taxes	9.315.619 D
-CNSS	2.902.403D
Total	12.218.022 D

NOTE N° 14 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

Cette rubrique est arrêtée au 31/12/2022 à 18.348.897 D contre 14.913.569 D au 31/12/2021 enregistrant une augmentation égale à 3.435.327 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
- Provision pour indemnités de départ à la retraite	1.481.802	1.550.207	-68.405
- Autres provisions pour risques et charges :	16.867.095	13.363.363	3.503.732
° Affaires fiscales	16.837.095	13.333.363	3.503.732
° Affaires prud'homales	30 000	30.000	0
Total	18.348.897	14.913.570	3.435.327

La provision pour risque fiscal correspond aux pénalités encourrues en cas de non respect du calendrier de l'arrangement fiscal signé.

NOTE N° 15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Cette rubrique est arrêtée au 31/12/2022 à 17.267.737 D contre 9.008.232 D au 31/12/2021 enregistrant une augmentation égale à 8.259.505 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
Fournisseurs d'exploitation			
• Fournisseurs locaux	4 298 330	3 768 842	529 488
• Fournisseurs étrangers	8 084 329	2 093 443	5 990 886
• Fournisseurs, factures non parvenues	4 625 702	745 991 2	1 633 957
• Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	33 819	711 37	-3 892
S/Total	17 042 180	8 891 741	8 150 439
Fournisseurs d'immobilisations			
• Fournisseurs locaux	116 491	116 491	0
• Fournisseurs étrangers	25 555	0	25 555
• Fournisseurs, retenues de garantie	83 511	0	83 511
S/Total	225 557	116 491	109 066
TOTAL GENERAL	17 267 737	9 008 232	8 259 505

NOTE N° 16 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

Cette rubrique est arrêtée au 31/12/2022 à 60.797.373 D contre 50.348.37 D au 31/12/2021 enregistrant une augmentation égale à 10.448.998 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
- Clients créditeurs	4 070 404	1 764 947	2 305 457
- Clients RRR à accorder	852 184	1 690 145	-837 961
- Fonds social	777 006	1 328 295	-551 289
- Personnel	3 535 177	3 557 211	-22 034
- Etat, impôts et taxes	35 282 937	25 917 552	9 365 385
- Sociétés du groupe	11 000 227	11 312 177	-311 950
- CNSS	5 279 438	4 778 048	501 390
TOTAUX	60 797 373	50 348 375	10 448 998

Le détail des principales rubriques figurant parmi les « autres passifs courants » se présente au 31/12/2022 comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Clients créditeurs	
SOCIETE JOMAA SA	756 634
SOCIETE AFRICAINE DISTRIBUTION AUTOCAR	571 993
STE GENERALE DES PNEUS	451 213
STPCI	403 690
EZZAYATINE DES EQUIPEMENTS	386 203
TOUMI PNEUMATIQUE	355 970
SIMATRA	160 851
STE EL WAFA	144 575
TUNICOM	143 755
STE MECHRI DE VENTE PNEUS	97 246
PARENIN	95 200
JAWADI PNEUMATIQUE	85 770
PNEURAMA	69 102
C S P D	62 531
GROS PNEUS	61 864
COMET	56 756
SITAR	42 904
CHAABANE DE COMMERCATION DES PNEUS	42 219
SETCAR	24 786
SOCIETE LE PNEU	24 659
MIG	10 968
Divers clients (soldes inférieurs à 10 000 D)	21 516
Total Clients créditeurs	4 070 405

- Clients RRR à accorder	852 184
- Fonds social	777 006

LIBELLES	MONTANTS
- Personnel	
Provision pour congés à payer et prime de rendement	2 139 523
Provision pour prime exceptionnelle	1 000 000
Rémunérations dues au personnel	388 669
Divers	6 985
	3 535 177
Etat impôts et taxes	
Echéancier fiscal	22 491 673
Droits de douanes	4 040 102
TFP/FOPROLOS sur congés payés et primes	42 790
Impôts à liquider	8 702 274
Divers impôts et taxes	6 098
	35 282 937
- Sociétés du groupe	
Héritiers Abdelkader DRIDI	9 999 227
AFRICA HOLDING	1 001 000
	11 000 227
- CNSS	
Reconnaissance de dettes	2 321 923
Cotisations	2 221 941
Retraite complémentaire	156 125
CNSS sur Congés payés et primes	579 449
	5 279 438

TOTAL GENERAL	60 797 374
----------------------	-------------------

NOTE N° 17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Cette rubrique est arrêtée au 31/12/2022 à 81.343.284D contre 49.635.613 D au 31/12/2021 enregistrant une baisse égale à 31.707.671 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
Emprunts échus et à moins d'un an			
• Echéances en principal à moins d'un an	7 315 850	17 210 346	-9 894 496
• Echéances en principal impayées	1 800 000	2 650 000	-850 000
• Crédits de gestion	59 646 262	22 009 109	37 637 153
• Intérêts courus	448 040	4 086 632	-3 638 592
S/Total 1	69 210 152	45 956 087	23 254 065
Banques et autres organismes financiers			
- BT			
• BT RUE DE TURQUIE	110		110
- STB			
• STB EN EUROS	401	401	
- B.H			
• B.H AGENCE CHARGUIA	1 914 465	1 144 420	770 045
• BH COMPTE 473506	10 217 805	2 534 392	7 683 413
• BH EN EUROS	2	2	0
- COFIB	311	311	
- BTK	40		40
S/TOTAL 2	12 133 134	3 679 526	8 453 608
TOTAL GENERAL (1+2)	81 343 286	49 635 613	31 707 673

Les soldes comptables des comptes bancaires ont été valablement rapprochés des soldes figurant sur les relevés bancaires arrêtés au 31 Décembre 2022.

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

Au 31 Décembre 2022, le résultat net bénéficiaire de la STIP est arrêté à 11.186.575 D contre un bénéfice de 23.520.812 Dau 31/12/2021 correspondant à la différence entre les produits et les charges, détaillée par année comme suit :

LIBELLES	31/12/2022		31/12/2021		ECARTS
	MONTANTS	% CA	MONTANTS	% CA	
PRODUITS D'EXPLOITATION					
• Revenus	147 670 962	99.36%	119 512 078	99,09%	28 158 884
• Autres produits d'exploitation	955 004	0.64%	1 102 797	0,91%	-147 793
Total des produits d'exploitation	148 625 966	100.00%	120 614 875	100,00%	28 011 091
CHARGES D'EXPLOITATION					
• Variations des stocks de PF et des encours	-14 238 977	-9.58%	-1 335 258	-1,11%	-12 903 719
• Achats d'approvisionnements consommés	113 277 304	76.22%	77 777 450	64,48%	35 499 854
	99 038 327	66.64%	76 442 192	63,38%	22 596 135
• Charges de personnel	23 297 634	15.68%	20 109 428	16,67%	3 188 206
• Dotations aux amortissements et aux provisions	2 729 394	1.84%	2 309 230	1,91%	420 164
• Autres charges d'exploitation	6 949 288	4.68%	5 038 294	4,18%	1 910 994
Total des charges d'exploitation	132 014 643	88.82%	103 899 144	86,14%	28 115 499
RESULTAT D'EXPLOITATION	16 611 323	11.18%	16 715 731	13,86%	-104 408
• Charges financières nettes	-9 022 488	-6.07%	-6 888 166	-5,71%	-2 134 322
• Autres gains ordinaires	4 129 515	2.78%	16 161 633	13,40%	-12 032 118
• Autres pertes ordinaires	-352 157	-0.24%	-2 184 770	-1,81%	1 832 613
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IS	11 366 193	7.65%	23 804 428	19,74%	-12 271 705
• Impôt sur les sociétés	-346 148	-0.23%	-283 615	-0,24%	-62 533
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 020 045	7.41%	23 520 812	19,50%	-12 500 767
• Effets des modifications comptables			-		
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	11 020 045	7.41%	23 520 812	19,50%	-12 500 767

Du tableau ci-dessus, il y a lieu de souligner les remarques suivantes :

PRODUITS D'EXPLOITATION

NOTES N° 18 : REVENUS :

Le chiffre d'affaires hors T.V.A de la STIP est passé de 119.512.078 D au 31 Décembre 2021 à 147.670.962 D dinars au 31 Décembre 2022, enregistrant une augmentation égale à 28.158.884 D détaillée comme suit :

(En Dinars)

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS	
			MONTANTS	%
CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL				
Produits finis Msaken	117 224 153	100 005 193	17 218 960	17.22%
Produits finis MI Bourguiba	7 037 853	4 134 623	2 903 230	70.22%
Produits intermédiaires	575 376	453 913	121 463	26.76%
Ristournes sur ventes	-605 003		-605 003	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL	124 232 379	104 593 729	19 638 650	18.78%
% DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	84.13%	87.52%		
CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT				
Produits finis "All-Steel"	15 825 186	11 587 809	4 237 377	36.57%
Produits finis Msaken	7 511 819	3 330 540	4 181 279	125.54%
Produits finis MI Bourguiba	101 578		101 578	100.00%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT	23 438 583	14 918 349	8 520 234	57.11%
% DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	15.87%	12.48%		
-				
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	147 670 962	119 512 078	28 158 884	

NOTE N° 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Ce poste est arrêté au 31/12/2022 à 955.004D contre 1.102.797D au 31/12/2021 enregistrant une baisse égale à 147.793 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
Revenus des immeubles	52 815	0	52 815
Vente de déchets	897 133	1 097 687	-200 554
Quote-part Subvention d'investissement	5 000	5 000	0
Autres produits	56	110	-54
TOTAUX	955 004	1 102 797	-147 793

CHARGES D'EXPLOITATION :

NOTE N° 20 :ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 113.277.304D, contre 77.777.450 D au 31 décembre 2021, enregistrant une augmentation égale à 35.499.854 D, détaillée comme suit :

(En Dinars)

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
Achats d'approvisionnements	107 455 963	67 682 352	39 773 611
Achats de fournitures et matières consommables	9 021 318	8 472 904	548 414
Achats non stockés	12 763 680	11 234 654	1 529 026
Variations de stocks matières premières et fournitures	-15 963 657	-9 612 460	-6 351 197
TOTAL ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	113 277 304	77 777 450	35 499 854

MARGE COMMERCIALE :

La marge brute réalisée en 2022 est arrêtée à 48.632.635 D contre 43.069.886 D en 2021 enregistrant une augmentation égale à 5.562.749 D.

Rapportée à la valeur de la production de l'exercice, elle représente 30,04 % en 2022 contre 35,64 % à la clôture de l'exercice précédent, ainsi qu'il résulte du tableau ci-après :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
Production de l'exercice			
Chiffre d'affaires	147 670 962	119 512 078	28 158 884
Variations des stocks de produits finis et des encours	14 238 977	1 335 258	12 903 719
Total Production	161 909 939	120 847 336	41 062 603
Achats d'approvisionnements consommés	113 277 304	77 777 450	35 499 854
MARGE BRUTE	48 632 635	43 069 886	5 562 749
% PAR RAPPORT A LA PRODUCTION	30.04%	35.64%	-5.60%

Malgré l'augmentation du tonnage de production de 10.697 tonnes en 2021 à 12.613 tonnes en 2022, la marge brute en pourcentage de la production a baissé de 5,6%. Cette baisse est expliquée à la fois par un stockage de produits finis plus important en 2022 qu'en 2021 et par l'augmentation du prix d'achat de certaines matières premières, augmentation non impactée dans sa totalité sur les prix de vente de 2022.

NOTE N° 21 :CHARGES DE PERSONNEL :

Les charges de personnel ont été arrêtées à 23.297.634D au titre de l'exercice 2022 contre 20.109.428 D à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une augmentation égale à 3.188.206 D soit +15,85 %.

L'analyse des charges de personnel se présente comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
Salaires	19 361 868	16 691 793	2 670 075
Charges sociales	3 377 990	2 943 549	434 441
Autres charges sociales (cantine + medecine du travail)	557 776	474 086	83 690
Total	23 297 634	20 109 428	3 188 206

L'augmentation des frais de personnel est essentiellement due à l'augmentation nette de l'effectif de 139 employés (207 recrutements – 68 départs) et à la prime de productivité fixées à, 1 600 000 D.

NOTE N° 22 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 2.729.394D au 31/12/2022 contre à 2.309.231 D au 31/12/2021 enregistrant une augmentation égale à 420.163 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
DOTATIONS AUX AMORTS DES IMMOBILISATIONS. CORPORELLES & INCORPORELLES	2 104 176	1 956 672	147 504
DOTATIONS AUX PROVISIONS			
DP pour dépréciation des titres de participation		82 123	-82 123
DP pour dépréciation des créances clients	166 528	194 948	-28 420
DP des autres actifs courants	285 976	0	285 976
DP pour risques et charges	172 714	75 488	97 226
TOTAL DOTATIONS AUX PROVISIONS	625 218	352 559	272 659
TOTAL DOTATIONS AUX AMORTS ET AUX PROVISIONS	2 729 394	2 309 231	420 163

NOTE N° 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Les autres charges d'exploitation ont été portées de 5.038.294 D à fin 2021 à 6.949.288D à la clôture de l'exercice 2022 enregistrant une augmentation égale à 1.910.993D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)			
Location & charges locatives	140 450	132 650	7 800
Entretien et réparations	1 171 575	883 185	288 390
Primes d'assurances	1 295 526	1 144 754	150 772
Autres	582 912	244 306	338 606
TOTAL SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)	3 190 463	2 404 895	785 568
AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION			
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	612 535	565 843	46 692
Publicités et propagandes, dons et subventions	455 540	515 932	-60 392
Frets et transport sur ventes	347 953	190 893	157 060
Voyages et déplacements	176 358	111 924	64 434
Missions et réceptions	382 652	88 773	293 879
Frais postaux et de télécommunication	102 406	139 004	-36 598
Commissions bancaires et de Factoring	894 538	564 213	330 325
Jetons de présence	120 750	0	120 750
Allocation spéciale	95 578	0	95 578
Formation professionnelle	91 697	64 087	27 610
TOTAL AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION	3 280 007	2 240 668	1 039 339
IMPOTS ET TAXES	478 818	392 731	86 087
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6 949 288	5 038 294	1 910 994

NOTE N° 24 : CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières nettes totalisent au 31 Décembre 2022 9.022.488 D contre 6.888.166D à la fin de l'exercice 2021 enregistrant une augmentation égale à 2.134.322 D soit +30,99% détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
. Intérêts sur emprunts	637 789	431 096	206 693
. Intérêts sur crédits de gestion	6 607 195	2 453 552	4 153 643
. Intérêts et Pénalités de retard	642 075	3 636 702	-2 994 627
. Pertes de Change réalisées	2 123 963	1 212 820	911 143
. Gains de Change réalisés)	-1 634 387	-789 215	-845 172
. Pertes/Gains de change nets non réalisés	665 684	0	665 684
. Autres produits financiers	-19 830	-56 789	36 959
TOTAL	9 022 489	6 888 166	2 134 322

NOTE N° 25 : AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Ce poste arrêté au 31/12/2022 à 4.129.515D est détaillé comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
- Profits / accord transactionnel AMEN BANK :	0	6 770 505	-6 770 505
- Profits /accord transactionnel ATTIJARI BANK :	0	3 578 522	-3 578 522
- Reprises sur provisions pour risques et charges :	727 650	4 987 476	-4 259 826
- Reprises sur provisions créances :	233 837	407 984	-174 147
- Diverses régularisations :	32 400	357 146	-324 746
- Reprises sur provisions :	0	60 000	-60 000
- Remboursement d'assurances	344 346	0	344 346
- Apurements d'anciens soldes	2 606 891	0	2 606 891
-Gains sur règlements	184 391	0	184 391
TOTAL	4 129 515	16 161 633	-12 032 118

NOTE N° 26 : AUTRES PERTES ORDINAIRES :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	ECARTS
Apurements SMTP	0	1 638 875	-1 638 875
Diverses Régularisations	352 157	478 395	-126 238
Jetons de présence	Autres charges	67 500	-67 500
TOTAL	352 157	2 184 770	-1 832 613

NOTE N° 27 : IMPOT SUR LES SOCIETES :

Compte tenu du report déficitaire, la STIP reste soumise au minimum d'impôt sur les sociétés qui a été arrêté au 31 Décembre 2022 à 346.148D soit 0,2 % du chiffre d'affaires local et 0,1 % du chiffre d'affaires à l'export contre 283.615D à la clôture de l'exercice précédent enregistrant une augmentation égale à 62.533D en liaison avec l'augmentation des revenus de 2022.

NOTE N° 28 : RESULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le bénéfice net de l'exercice 2022 est arrêté à 11.020.046D contre un bénéfice de 23.520.012D en 2021 enregistrant une baisse égale à 12.500.767D.

Les éléments exceptionnels enregistrés en 2021 et notamment les profits résultant des accords transactionnels conclus avec les banques (AMEN BANK et ATTIJARI BANK) pour 10.349.027D expliquent cette situation.

Il convient de rappeler à ce niveau que le résultat d'exploitation dégagé en 2022 est bénéficiaire de 16.611.323 D contre 16.739.044 D à fin 2021.

NOTE N° 29 : ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les engagements hors bilans sont arrêtés au 31/12/2022 à 345 785 743 D détaillés comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
ENGAGEMENTSDONNES	
-HYPOTHEQUESETNANTISSEMENTS	316 741 051
-EFFETSESCOMPTES :	18 077 897
CAUTIONSRECUES	2 500 000
CAUTIONSRECIPROQUES	8 466 795
TOTALENGAGEMENTSHORSBILAN	345 785 743

Le détail des engagements par catégories se présente comme suit :

29.1. ENGAGEMENTS HORS BILAN

29.1.1. HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS

(En Dinars)

CREDITS	1-TF N°40372 Sousse dénomé ALAMAL	2-TF N° 110803 Tunis dénomé Terrain du Port Etat	3-TF N° 2518 Manouba Tunis dénomé STIP	4-TF N° 16680 Manouba Tunis dénomé AMINE	5-TF N° 186438 Tunis dénomé FORCE DU PNEU	6. FONDS DE COMMERCE	7. MATERIEL	TOTAL
BNA								
10 000 000	10 000 000		10 000 000				10 000 000	10 000 000
10 000 000							10 000 000	10 000 000
8 538 600	8 538 600		8 538 600				8 538 600	8 538 600
7 310 000			7 310 000			7 310 000	7 310 000	7 310 000
7 022 500			7 022 500					7 022 500
7 000 000	7 000 000		7 000 000				7 000 000	7 000 000
5 000 000	5 000 000							5 000 000
5 000 000	5 000 000		5 000 000			5 000 000	5 000 000	5 000 000
5 000 000						5 000 000	5 000 000	5 000 000
4 900 000	4 900 000						4 900 000	4 900 000
4 900 000							4 900 000	4 900 000
3 400 000	3 400 000		3 400 000			3 400 000	3 400 000	3 400 000
1 462 500	1 462 500							1 462 500
1 400 000	1 400 000		1 400 000					1 400 000
1 102 500	1 102 500							1 102 500
950 000	950 000							950 000
625 000	625 000							625 000
382 500	382 500							382 500
200 000	200 000		200 000			200 000	200 000	200 000
200 000							200 000	200 000
84 393 600	49 961 100	0	49 871 100	0	0	20 910 000	66 448 600	84 393 600
STB								
636 000	636 000							636 000
690 000	690 000							690 000
1 085 000	1 085 000							1 085 000
350 000	350 000							350 000
2 000 000	2 000 000						2 000 000	2 000 000
1 865 000	1 865 000							1 865 000
7 737 000	7 737 000							7 737 000
1 160 000	1 160 000							1 160 000
490 000	490 000							490 000
5 000 000	5 000 000					5 000 000	5 000 000	5 000 000
9 000 000	9 000 000					9 000 000	9 000 000	9 000 000
5 000 000	5 000 000					5 000 000	5 000 000	5 000 000
3 265 000	3 265 000						3 265 000	3 265 000
8 673 000	8 673 000						8 673 000	8 673 000
11 042 000	11 042 000			11 042 000		11 042 000		11 042 000
200 000	200 000							200 000
5 000 000	5 000 000							5 000 000
11 000 000	11 000 000		11 000 000	11 000 000		11 000 000	11 000 000	11 000 000
74 193 000	74 193 900	0	11 000 000	22 042 000	0	41 042 000	43 938 000	74 193 000
BDET		0						
3 700 000	3 700 000							3 700 000
3 700 000	3 700 000	0	0	0	0	0	0	3 700 000
BH								
18 580 000	18 580 000		18 580 000			18 580 000		18 580 000
10 986 666	10 986 666		10 986 666			10 986 666		10 986 666
17 650 000	17 650 000			17 650 000	17 650 000			17 650 000
47 216 666	47 216 666	0	29 566 666	17 650 000	17 650 000	29 566 666	0	47 216 666

CREDITS	1-TF N°40372 Soussse dénommmé ALAMAL	2-TF N° 110803 Tunis dénommmé Terrain du Port Etat	3-TF N° 2518 Manouba Tunis dénommmé STIP	4-TF N° 16680 Manouba Tunis dénommmé AMINE	5-TF N° 186438 Tunis dénommmé FORCE DU PNEU	6.FONDS DE COMMERCE	7. MATERIEL	TOTAL
BS								
8 250 000						8 250 000	8 250 000	8 250 000
6 600 000							6 600 000	6 600 000
6 600 000							6 600 000	6 600 000
4 640 000	4 640 000							4 640 000
2 880 000						2 880 000	2 880 000	2 880 000
2 195 000						2 195 000		2 195 000
2 000 000	2 000 000						2 000 000	2 000 000
1 000 000	1 000 000					1 000 000	1 000 000	1 000 000
1 000 000	1 000 000						1 000 000	1 000 000
1 000 000							1 000 000	1 000 000
36 165 000	8 640 000	0	0	0	0	14 325 000	29 330 000	36 165 000
UIB								
4 000 000	4 000 000					4 000 000	4 000 000	4 000 000
4 000 000	4 000 000	0	0	0	0	4 000 000	4 000 000	4 000 000
BFT								
1 760 000	1 760 000							1 760 000
3 890 000	3 890 000	3 890 000						3 890 000
3 000 000	3 000 000					3 000 000	3 000 000	3 000 000
6 531 151				6 531 151				6 531 151
15 181 151	8 650 000	3 890 000	0	6 531 151	0	3 000 000	3 000 000	15 181 151
ATB								
4 000 000	4 000 000						4 000 000	4 000 000
3 050 000	3 050 000					3 050 000	3 050 000	3 050 000
1 650 000							1 650 000	1 650 000
1 650 000							1 650 000	1 650 000
4 000 000							4 000 000	4 000 000
14 350 000	7 050 000	0	0	0	0	3 050 000	14 350 000	14 350 000
BTK+BTKD								
892 393						892 393		892 393
5 770 000	5 770 000							5 770 000
6 000 000						6 000 000		6 000 000
12 662 393	5 770 000	0	0	0	0	6 892 393	0	12 662 393
AMENBANK								
7 000 000	7 000 000					7 000 000		7 000 000
1 200 000	1 200 000				1200000			1 200 000
1 200 000	1 200 000				1200000			1 200 000
850 000						850 000	850 000	850 000
10 250 000	9 400 000	0	0	0	0	7 850 000	850 000	10 250 000
UBCI								
6 000 000							6 000 000	6 000 000
4 000 000							4 000 000	4 000 000
10 000 000	0	0	0	0	0	0	10 000 000	10 000 000
BIAT								
2 500 000	2 500 000					2 500 000	2 500 000	2 500 000
2 500 000	2 500 000	0	0	0	0	2 500 000	2 500 000	2 500 000
ZITOUNA								
10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000		10 000 000
5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000		5 000 000
15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	0	15 000 000
BHLEASING								
2 310 392	2 310 392							2 310 392
316 741 051	227 241 158	15 000 000	98 437 766	32 650 000	57 092 000	145 136 059	171 416 600	316 741 051

29.1.2. EFFETS ESCOMPTES	
CLIENTS	MONTANTS
SOMACOP	11 800 000
COMET	672 056
SociétéJOMAA	4 261 377
ICAR	304 329
SITAR	56 681
MEDICAR	191 267
GROSPNEUS	484 650
SIMATRA	186 276
SICAME	61 942
SETCAR	33 434
SIMMA	25 885
TOTAL	18 077 897

29.2. ENGAGEMENTS RECUS :		
CLIENTS	MONTANTS	OBSERVATIONS
Bechir LOUATI	1 000 000	Enregistré à la REAS 1 ^{er} Bureau-Tunis le 17/10/2005 sous le n° 5607406
Mondher ELGHALI TUNICOM	500 000	Enregistré à la recette des finances Rue de Paradis-Ariana le 16/07/2014 sous le n° 14606444
Ahmed SAHNOUN SNP	1 000 000	Enregistré à la recette des finances le 22/10/2002 sous le n° 02604721 (copie)
TOTAL GENERAL	2 500 000	

29.3. CAUTIONS RECIPROQUES

DESIGNATION	MONTANTS	OBSERVATIONS
CAUTIONS DOUANIERES	5 412 234	
CAUTIONS DOUANIERES	1 151 359	
AUTRES CAUTIONS DOUANIERES	500 000	DOUANE MISE A LA CONSOMMATION
TRANSTU	183 401	CAUTION DEFINITIVE / (MARCHE)
REGIE NATIONAL DES ALCOOLS	5 700	
OMPP	300	
LETTRE DE GARANTIE	111 800	
SNCFT	12 000	GARANTIE
CNAM	90 000	
SIOC	1 000 000	BH
TOTAL	8 466 794	

**I.1. RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale en date du 25 Décembre 2020, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

1. Opinion :

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques** qui comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, Les soldes intermédiaires de gestion ainsi que les notes annexes arrêtés au 31 décembre 2022.

Ces états financiers font apparaître un total net de bilan égal à 211.232.147 D, un résultat net bénéficiaire égal à 11.020.046 D et des flux d'exploitation positifs de 11.552.106D.

Ces comptes ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration du 1^{er} Juin 2023 sur la base des éléments disponibles à cette date.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la STIP arrêtée au 31 décembre 2022 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie au titre de l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Questions clés d'audit :

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

Nous avons estimé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

3.1 : Evaluation des créances clients au 31 décembre 2022 :

Le montant brut des créances clients est arrêté au 31 décembre 2022 à 29.033.197 D contre 21.712.061 D au 31/12/2021 enregistrant une augmentation égale à 7.321.135 D.

Les créances douteuses sont ramenées de 14.570.692 D en 2021 à 14.450.692 D au 31/12/2022 enregistrant une diminution égale à 120.000 D correspondant aux règlements intervenus en 2022.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen de la situation juridique des clients, la revue de l'ancienneté des créances, l'historique des encaissements (y compris les encaissements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ou accords de paiements ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des principaux créanciers)

Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant ces estimations.

3.2 : Marge commerciale :

La marge brute réalisée par la STIP en 2022 est arrêtée à 48.632.635 D contre 43.069.886 D en 2021 enregistrant ainsi une augmentation égale à 5.562.749 D soit +3,44 % de la production de l'exercice.

Toutefois, le taux de la marge brute est ramené à 30,04% en 2022 contre 35,64 % en 2021. Cette situation s'explique par l'augmentation non proportionnelle des achats d'approvisionnements consommés par rapport à l'évolution de la production et ce, malgré l'augmentation du volume d'activité enregistré par la société. La production est en effet passée de 10 697 tonnes en 2021 à 12 613 tonnes en 2022 soit une progression de +17,91 %.

L'impact de cette performance se trouve traduit sur le résultat d'exploitation positif de 2022 arrêté à 16.898.602 D contre 16.739.044 D fin 2021 en progression de +159.558 D soit +0,95 %.

4 : Observations :

4.1 Notification de redressement douanier :

La STIP a reçu en 2020 une notification de redressement douanier pour un montant égal à 156 649 077 D pour cause de non-rapatriements des produits des exportations au cours de la période 1999 - 2004.

Compte tenu des justificatifs présentés par la société, nous estimons que le risque financier est peu probable.

4.2 Réévaluation légale des immeubles bâtis et non bâtis :

Conformément aux dispositions de l'article 20 du décret-loi N°2021-21 du 28 Décembre 2021 portant loi de finances pour 2022, la STIP a procédé en 2021 à la réévaluation de ses immeubles bâtis et non bâtis sur la base des indices fixés par le décret présidentiel N°2022-297 du 28 Mars 2022.

Cette réévaluation a généré une plus-value égale à 74.247.016 D inscrite parmi les capitaux propres sous la rubrique Réserve spéciale de réévaluation légale 2021. La valeur des immobilisations corporelles a été augmentée d'un égal montant.

4.3 Situation des capitaux propres

Les capitaux propres ont été arrêtés au 31 Décembre 2022 à 13.556.075 D contre 2.374.500 D au 31/12/2021 enregistrant une amélioration égale à 11.181.575 D dépassant 50% du capital social à concurrence de 7 077 812 D.

4.4. Acquisition par la société de ses propres actions :

L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par la STIP afin de réguler le cours boursier.

Au 31 Décembre 2022, la STIP détenait encore 32 845 de ses titres figurant au niveau des états financiers pour 325 724 D.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N°94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans. Il convient de préciser qu'une Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement le 1^{er} Février 2023 a approuvé la cession totale et définitive des sus dites actions.

4.5 Evénement postérieur à la date de clôture

Postérieurement au 31 Décembre 2022, la Direction générale de la société a décidé, après consultation des membres du Conseil d'Administration, l'arrêt de l'activité (chômage technique) de ses deux usines pour un mois à partir du 1^{er} Mai 2023.

Cette décision a été prise en raison du niveau du stock de produits finis atteint par la société.

A la clôture de l'exercice 2022, le stock de produits finis s'élevait à 21.608.970 D contre 48.006.057 D à la date de la prise de décision du chômage technique.

En conséquence de cet arrêt :

- la production du mois de Mai 2023 s'est établit à 315 tonnes contre 892 tonnes en Mai 2022.
- Le chiffre d'affaires réalisé en Mai 2023 est arrêté à 10.143 KD contre 12.679 KD fixé au budget.

Il convient de signaler que l'activité commerciale de la société ne s'est pas arrêtée pour autant et que les deux usines ont repris la production à partir du 15 Mai 2023 pour l'usine de M'SAKEN et à partir du 22 Mai 2023 pour l'usine de Menzel Bourguiba.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

5. Rapport de gestion du Conseil d'administration :

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

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

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit.

Ala lumière des nos travaux d'audit, nous avons relevé un effort de la direction dans le domaine sociétal et environnemental à travers des contributions significatives dans les domaines de l'environnement et le développement durable, la rationalisation de l'exploitation des ressources, le développement des compétences et de l'emploi. Une communication sur la RSE de la société à travers le rapport de gestion est recommandée.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la Société.

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

II- RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES :

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

II.1. Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous devons procéder à des vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception, de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration.

Au cours de l'exercice 2021, nous avons examiné les procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler des insuffisances au niveau de la formalisation des procédures de collecte de l'information financière ainsi que des procédures appropriées permettant notamment de les contrôler.

La stabilisation des structures de la STIP nécessite la finalisation de l'organigramme et la mise en place d'un manuel de procédures répondant aux besoins urgents de la société.

II.2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :

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

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

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

FAIT A TUNIS LE 15 AOUT 2023
Les Commissaires aux comptes

Néjiba CHOUK
DIRECTEUR GENERAL
CABINET NEJIBA CHOUK

Hassen BOUAITA
Directeur Associé
F M B Z KPMG TUNISIE

I.2.RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

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

I. OPERATIONS RELATIVES AUX NOUVELLES CONVENTIONS REGLEMENTEES :

En application du paragraphe II-1 de l'article 200 du code des sociétés commerciales, sont soumises à autorisation préalable du conseil d'administration :

« Toute convention conclue directement ou par personne interposée, entre la société d'une part et le président du conseil d'administration, son administrateur délégué, son directeur Général, l'un de ses directeurs Généraux adjoints, l'un de ses administrateurs ou l'un des actionnaires personne physique y détenant directement ou indirectement une fraction de droit au vote supérieure à 10%, ou la société la contrôlant au sens de l'article 461 du code des sociétés commerciales, d'autre part ».

Au cours de l'exercice 2022, nous n'avons relevé aucune opération entrant dans ce cadre.

II. POURSUITE DES CONVENTIONS ANTERIEURES A 2022 :

L'exécution des conventions suivantes autorisées au cours des exercices antérieurs et poursuivies au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 a évolué comme suit :

II. 1. OPERATIONS AVEC Mr ABDELKADER DRIDI, PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA STIP JUSQU'AU 22 AOUT 2022 :

Nous soulignons avec tristesse le décès du Président du Conseil d'Administration, Monsieur Abdelkader DRIDI survenu le 22 aout 2022, que Dieu le Tout-Puissant l'accueille dans son éternel Paradis et l'entoure de Son infinie Miséricorde.

En conséquence, le compte courant créditeur de Monsieur Abdelkader DRIDI ouvert sur les livres de la STIP suivant autorisation du Conseil d'Administration en date du 02/11/2016 arrêté à 10 311 178 D au 31 décembre 2021 et à 9 999 228 D au 30 juin 2022 a été transformé en compte « Héritiers Abdelkader Dridi » pour le solde de 9 999 228 D.

II.2. OPERATIONS AVEC LA SOCIETE AFRICA HOLDING :

Le compte courant créditeur de la société AFRICA HOLDING (principal actionnaire de la STIP) ouvert sur les livres de la STIP suivant autorisation du Conseil d'administration en date du 02/11/2016, arrêté à 1 001 000 dinars a été maintenu au 31 décembre 2022.

II.3. OPERATIONS AVEC LA SOMACOP (FILIALE DE LA STIP) :

La STIP détient au 31 Décembre 2022 une participation au capital de la SOMACOP pour un montant égal à 594 910 D représentant 99.99% de son capital social.

Au 31/12/2022, la situation de la SOMACOP auprès de la STIP est arrêtée comme suit :

LIBELLES	2018	2019	2020	2021	2022	VARIATIONS 2021/2022
FOURNISSEUR SOMACOP	-9 053	-9 053	-9 053	0	0	0
OPERATIONS INTER SOCIETES	358 103	358 103	-9 260	15 273	33 548	18 275
CREANCES DOUTEUSES ANTERIEURES A 2016	4 685 631	3 635 975	3 452 716	3 174 216	3 054 216	-120 000
CREANCES DE L'EXERCICE	2 735 825	3 639 757	3 127 628	1 721 090	1 166 122	-554 968
CREDIT A LONG TERME	5 000 000	4 113 711	3 766 695	2 867 049	2 329 813	-537 236
TOTAL ENGAGEMENTS NETS DE LA SOMACOP	12 770 506	11 738 493	10 328 726	7 777 628	6 583 699	-1 193 929

- **Créances douteuses antérieures à 2016 :**

Conformément à l'accord transactionnel en date du 31 Aout 2018, Le solde des créances anciennes arrêté à 4 685 631 D totalement provisionné devrait être réglé au fur et à mesure du recouvrement par la SOMACOP de ses créances douteuses arrêtées au 31/12/2017 au même montant.

Ce solde est arrêté au 31 décembre 2022 à 3 054 216 D enregistrant une baisse égale à 1 631 415 D réparti par année comme suit :

2019 : 1 049 656 D, 2020 : 183 259 D ; 2021 : 278 456 D et 2022 : 120 000 D.

- **Crédit à Long terme :**

Le crédit à long terme fixé par l'accord transactionnel en date du 31 Aout 2018 à 5 000 000 D remboursable sur sept ans portant intérêt au taux de 0.5% à raison d'une mensualité constante égale à 61 000 dinars, est arrêté au 31 décembre 2022 à 2 329 813 D. A la date de notre intervention les mensualités de juillet à décembre 2022 ainsi que les intérêts y afférents respectivement arrêtés à 360 519 D et 5 481 D n'ont pas encore été réglées.

- **Opérations inter sociétés :**

Le solde des opérations inter sociétés arrêté à 33 548 D correspond au solde impayé du loyer de 2022.

II.4. OPERATIONS AVEC LA SMTP (FILIALE MAROCAINE DE LA STIP) :

Au cours de l'exercice 2022 aucune opération commerciale avec la SMTP n'a été réalisée.

Il est à rappeler que suite à l'ouverture de la procédure de règlement judiciaire de la SMTP par jugement du tribunal de commerce de CASABLANCA en date du 25 Septembre 2017, la STIP a constaté en 2017 des provisions pour couvrir la totalité des comptes de la SMTP.

Suite au jugement du tribunal de commerce de CASABLANCA en date du 12 juillet 2018 stipulant la cessation de paiement et le règlement judiciaire de la SMTP, et compte tenu de l'importance des dettes privilégiées de la SMTP, la STIP a annulé toutes ses créances envers la SMTP. Sa participation au capital a été totalement provisionnée.

II.5. OPERATIONS AVEC LA SOCIETE AMINE PLUS (FILIALE DE SOMACOP) :

Au 31/12/2022, la situation de la société AMINE PLUS est arrêtée comme suit :

LIBELLES	SOLDES 2022	SOLDES 2021	VARIATIONS
Frais détachement	142172	142 172	0
Loyers	454 349	379 625	74 724
Client STIP	-69 240		-69 240
TOTAUX	527 281	521 797	5 484

II.6. OPERATIONS AVEC LA SOCIETE INDUSTRIELLE D'OUVRAGES EN CAOUTCHOUC (SIOC) :

La société SIOC dont Monsieur Abdelkader DRIDI était PDG jusqu'au 22 aout 2022 présente au 31 décembre 2022 un solde client débiteur égal à 331 642 contre 2 205 860 au 31/12/2021 enregistrant une diminution égale à 1 874 208 D.

II.7. EMPRUNTS NON COURANTS CONTRACTES PAR LA STIP :

Au 31 décembre 2022, la STIP est en phase avec les échéanciers ayant fait l'objet des accords transactionnels avec les établissements bancaires relatifs à ses engagements antérieurs à 2016 . L'évolution dessus dits accords transactionnels se présente comme suit :

DESIGNATION BANQUES	ACCORDS TRANSACTIONNELS	REGLEMENTS 2020 - 2021	SOLDES AU 31/12/2021	REGLEMENTS 2022	SOLDES AU 31/12/2022
STB :	19 000 000	8 500 000	10 500 000	3 000 000	7 500 000
BNA	13 000 000	7 000 000	6 000 000	1 500 000	4 500 000
AB	4 725 000	1 500 000	3 225 000	3 000 000	225 000
ATTIJARI BANK	2 500 000	1 250 000	1 250 000	1 158 000	92 000
BFT	3 000 000	3 000 000	0		
UIB	900 000	900 000	0		
	43 125 000	22 150 000	20 975 000	8 658 000	12 317 000

III. OPERATIONS SOUMISES A AUTORISATION, APPROBATION ET AUDIT :

En application des dispositions du paragraphe II-5 de l'article 200 du code des sociétés commerciales, toutes obligations et engagements pris vis-à-vis du Président, du Directeur Général et des membres du conseil d'administration relatifs aux éléments de rémunérations, indemnités et avantages qui leur sont attribués sont soumis à l'autorisation du conseil d'administration, à l'approbation de l'assemblée générale et à l'audit du commissaire aux comptes.

- Du PV du conseil d'administration en date du 07/07/2016, il appert que Monsieur Abdelkader DRIDI, PDG de la société puis Président du Conseil d'administration a renoncé à toute rémunération de la part de la STIP.

- Par décision du conseil d'administration en date 21 octobre 2022, Monsieur Montassar DRIDI a été nommé Président du conseil d'administration pour la période restante du mandat de Monsieur Abdelkader DRIDI soit jusqu'à la date de la réunion de l'AGO appelée à statuer sur les Etats financiers de l'exercice 2022.

A ce titre une allocation spéciale nette égale à 15 000 D lui a été attribuée en remplacement de son salaire de vice-président.

Au titre de l'exercice 2022, la rémunération totale attribuée à Monsieur Moutasser DRIDI est arrêtée à 135 000 D.

- Monsieur Khemis BABA, Directeur Général de la société a perçu une rémunération au titre de l'exercice 2022 égale à 96 000 D majorée d'une prime exceptionnelle égale à 60 000 D soit un totale net égale à 156 000 D.

IV. OPERATIONS INTERDITES :

En application du paragraphe III de l'article 200 du code des sociétés commerciales, il est interdit au Président du conseil, au Directeur Général et aux membres du conseil d'administration ainsi qu'aux conjoints, ascendants, descendants et toute personne interposée au profit de l'un d'entre eux, de contracter sous quelque forme que ce soit, des emprunts avec la société, de se faire consentir par elle une avance, un découvert en compte courant ou autrement, ou d'en recevoir des subventions ainsi que de se faire cautionner ou avaliser par elle, leurs engagements envers les tiers sous peine de nullité du contrat.

Au cours de l'exercice 2022, nous n'avons relevé aucune opération entrant dans ce cadre.

FAIT A TUNIS LE 15 AOUT 2023

Les commissaires aux comptes

**Néjiba CHOUK
DIRECTEUR GENERAL
CABINET NEJIBA CHOUK**

**Hassen BOUITA
Directeur Associé
F M B Z KPMG TUNISIE**

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES "STIP"

Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Août 2023. Ces états sont accompagnés de rapports des commissaires aux comptes, Mr Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE) et Mme Nejiba CHOUK (CABINET NEJIBA CHOUK).

**BILAN CONSOLIDE ARRETE AU
31/12/2022**

ACTIFS	NOTE	2 022	2021	VARIATIONS
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		9 502 056	9 276 320	225 736
Moins : Amortissements		-8 735 119	-8 724 413	-10 706
	V.1	766 937	551 907	215 030
Immobilisations corporelles		273 628 171	262 103 346	11 524 825
Moins : Amortissements		-177 064 280	-174 911 063	-2 153 217
	V.2	96 563 892	87 192 283	9 371 609
Immobilisations financières		5 723 757	5 468 167	255 590
Moins : Provisions		-4 508 355	-4 508 355	0
	V.3	1 215 402	959 812	255 590
Total des actifs immobilisés		98 546 231	88 704 003	9 842 228
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		98 546 231	88 704 003	9 842 228
ACTIFS COURANTS				
Stocks		80 690 939	48 228 760	32 462 179
Moins : Provisions		-1 133 076	-1 246 913	113 837
	V.4	79 557 863	46 981 847	32 576 016
Clients et comptes rattachés		42 995 881	46 725 424	-3 729 543
Moins : Provisions		-14 927 916	-14 781 010	-146 906
	V.5	28 067 965	31 944 414	-3 876 449
Autres actifs courants		12 835 933	13 779 639	-943 706
Moins : Provisions		-269 322	-90 826	-178 496
	V.6	12 566 611	13 688 813	-1 122 202
Placements et autres actifs financiers		7 621 020	4 639 122	2 981 898
Moins : Provisions		-29 206	-53 568	24 362
	V.7	7 591 814	4 585 554	3 006 260
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	2 524 043	3 992 393	-1 468 350
TOTAL ACTIFS COURANTS		130 308 295	101 193 020	29 115 275
TOTAL ACTIFS		228 854 526	189 897 023	38 957 503

**BILAN CONSOLIDE ARRETE AU
31/12/2022**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2 022	2 021	VARIATIONS
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		12 623 469	12 623 469	0
Réserves légales		2 456 036	2 456 036	0
Réserves spéciales		76 866 132	2 619 117	
Actions propres		-325 724	-325 724	0
Autres capitaux propres		7 709 096	7 714 096	-5 000
Résultats reportés		-94 350 821	-118 481 114	24 130 293
Modifications Comptables				
T. CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		4 978 188	-19 147 105	24 125 293
RESULTAT DE L'EXERCICE		11 922 736	24 184 881	-12 262 145
T. CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT AFFECTATION		16 900 924	5 037 776	11 863 148
Intérêts minoritaires dans les capitaux		-1 886	-745	- 1141
intérêts minoritaires dans le résultat		-129	-51	-78
		-2 015	-796	
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	VI.1	16 898 909	5 036 981	11 861 928
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	VI.2	7 940 314	12 524 115	-4 583 801
Autres passifs non courants	VI.3	18 456 959	25 101 035	-6 644 076
Provisions	VI.4	12 218 022	14 913 569	-2 695 547
		38 615 295	52 538 719	-13 923 424
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	VI.5	30 566 406	32 104 428	1 538 022
Autres passifs courants	VI.6	61 382 256	50 580 294	10 801 962
Concours bancaires et autres passifs financiers	VI.7	81 391 660	49 636 601	31 755 059
TOTAL PASSIFS COURANTS		173 340 321	132 321 322	41 018 999
TOTAL PASSIFS		211 955 616	184 860 041	27 095 575
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		228 854 526	189 897 023	38 957 503

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2022

LIBELLES	NOTE	2022	2021	VARIATIONS
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	VII.1.1	151 549 187	122 055 306	29 493 881
Autres produits d'exploitation	VII.1.2	876 976	1 146 033	-269 057
Total des produits d'exploitation	VII.1	152 426 163	123 201 339	29 224 824
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de PF et des encours		-14 238 977	-1 335 258	-12 903 719
Achats d'approvisionnements consommés	VII.2.1	114 175 021	78 133 029	36 041 992
Charges de personnel	VII.2.3	24 101 085	20 801 167	3 299 918
Dotations aux amortissements & aux provisions	VII.2.4	3 136 144	2 452 303	683 841
Autres charges d'exploitation	VII.2.5	7 578 920	5 600 102	1 978 818
Total des charges d'exploitation		134 752 194	105 651 343	29 100 851
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		17 673 969	17 549 996	123 973
Charges financières nettes	VII.2.6	-9 063 042	-6 914 249	-2 148 793
Produits des placements		2 955	30 469	-27 514
Autres gains ordinaires	VII.2.7	4 439 518	16 236 666	-11 797 148
Autres pertes ordinaires	VII.2.8	-477 431	-2 255 900	1 778 469
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		12 575 969	24 646 982	-12 071 013
Impôts sur les sociétés	VII.2.9	-602 621	-451 167	-151 454
Contribution Sociale de Solidarité	VII.2.10	-50 740	-10 985	-39 755
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		11 922 607	24 184 830	-12 262 223
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		11 922 607	24 184 830	-12 262 223
Effets des modifications comptables		0	0	0
RESULTAT APRES MOD. COMPTABLES		11 922 607	24 184 830	-12 262 223
Intérêts minoritaires dans le résultat		-129	-51	-78
Intérêts du groupe dans le résultat		11 922 736	24 184 881	12 262 145

Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

LIBELLES	NOTES	2 022	2 021	VARIATIONS
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		11 922 607	24 184 880	-12 262 273
Ajustements pour:				
- Amortissements et provisions		3 156 094	10 636 322	-7 480 228
- Variations des :				
Stocks		-32 462 179	-12 644 667	-19 817 512
Créances		3 729 543	-5 458 773	9 188 316
Autres actifs courants		943 705	-2 487 755	3 431 460
Placements et autres actifs financiers		-2 981 898	2 195 890	-5 177 788
Fournisseurs et autres dettes		11 596 453	941 739	10 654 714
Autres passifs courants		10 801 962	-248 431	11 050 393
T. des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		6 708 287	17 119 205	-10 410 918
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-11 750 562	-2 896 454	-8 854 108
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			651	-651
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-255 590	-398 474	142 884
Décaissements provenant de l'acquisition d'autres actifs immobilisés				
Encaissements provenant de l'acquisition d'autres actifs immobilisés			1 000 000	-1 000 000
Total flux de trésorerie liés aux activités d'invnt		-12 006 151	-2 294 278	-9 711 873
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements décaissements provenant de CCA			39 253	-39 253
Encaissements décaissements provenant des emprunts		-2 718 074	-11 944 651	9 226 577
Encaissements provenant des subventions		-5 000	-5 000	
Encaissements provenant de la cession de titres de placement				
Total flux de trésorerie liés aux activités de financement		-2 723 074	-11 910 398	9 187 324
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
Variations de trésorerie		-8 020 937	2 914 530	-10 935 467
Trésorerie au début de l'exercice		311 880	-2 602 651	2 914 531
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-7 709 057	311 880	-8 020 937

II.4. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

NOTE N° I : PRESENTATION DU GROUPE

I.1. STRUCTURE JURIDIQUE DES SOCIETES DU GROUPE :

Le groupe « **STIP** » est composé de quatre sociétés : La STIP, la SOMACOP, la Société AMINE PLUS et la société SMTP Amine.

I.1.1. La STIP :

C'est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 Décembre 2003 à 42 078 240 D. Ce capital a été réduit, par l'AGE du 30 Juin 2008, pour un montant de 29 454 768 D ramenant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 D à 3 D. La même AGE a décidé une augmentation du capital qui n'a pas été suivie d'effets pour le montant de 42 078 240 D (émission de 14 026 080 nouvelles actions). L'AGE du 19 Juin 2014 a réduit le capital de 3 D pour le ramener de 12 623 472 D à 12 623 469 D et ce, moyennant l'annulation d'une action acquise par la société.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation tunisienne, ainsi que par les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tous autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de Juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 octobre 2001 a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant, à l'époque, 10 % du capital social.

Au cours de l'exercice 2016, la Société AFRICA HOLDING a acheté à travers la BVMT 2 982 119 actions sur les 4 207 823 actions composant le capital social soit 70,87%.

En 2021, Monsieur Mahdi DRIDI a acheté 615 288 actions soit 14,62 % des actions. Ces actions ont fait l'objet d'une promesse de vente au profit de la SOMACOP conditionnée par la levée des suretés les grevant.

I.1.2- LA SOMACOP :

La SOMACOP est une société anonyme constituée en 1983 avec un capital de 120 000 D

La SOMACOP a pour objet le commerce de tout article en pneumatique et industriel, la vulcanisation du caoutchouc et de ses dérivés et la commercialisation de tous articles et matériels se rapportant à la manutention ainsi que tous les accessoires se rapportant à ladite activité.

Au 31 décembre 2022, le capital de la SOMACOP est arrêté à 595 000 D divisé en 59 500 actions de 10 dinars chacune ainsi qu'il résulte de l'évolution ci-après :

LIBELLE	MODIFICATIONS	NBRE D' ACTIONS	MONTANTS	CAPITAL APRES MODIFICATION
CONSTITUTION	Apport en numéraire	12 000	120 000	120 000
AGE DU 15/12/1983	Augmentation en numéraire	6 000	60 000	180 000
AGE DU 22/06/1987	- Réduction du capital par absorption des pertes - Augmentation du capital en numéraire	-11 000 15 000	-110 000 150 000	70 000 220 000
AGE DU 14/01/1993	- Réduction du capital par absorption des pertes	-11 000	-110 000	110 000
AGE DU 12/04/1994	Augmentation par Conversion de créances STIP	50 000	500 000	610 000
AGE DU 10/11/2005	- Réduction par absorption des pertes - Augmentation par Conversion de créances STIP	-61 000 500 000	-610 000 5 000 000	0 5 000 000
AGE DU 07/03/2006	- Réduction par absorption des pertes	-440 500	-4 405 000	595 000
SITUATION AU 31/12/2022		59 500	595 000	595 000

Sur les 59 500 actions composant le capital de la SOMACOP, la STIP détient 59 491 actions soit un pourcentage de contrôle de 99,98%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

I.1.3- LA SOCIÉTÉ SMTP AMINE :

La SMTP Amine est une société anonyme de droit marocain constituée en 1997 au capital de 55 943 000 Dirham Marocain.

La société a pour objet l'achat, la vente et l'importation de pneumatiques de toutes dimensions sur l'ensemble du territoire marocain ainsi que le service après-vente des pneumatiques.

La STIP détient 363 978 actions des 559 430 actions composant le capital de la SMTP Amine, soit un pourcentage de contrôle de 65,06%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit fiscal commun marocain.

I.1.4- LA SOCIÉTÉ AMINE PLUS :

La société AMINE PLUS est une société à responsabilité limitée constituée le 19/10/1998 avec un capital de 10 000 D.

La société AMINE PLUS a pour objet le commerce de tout article de pneumatiques de caoutchouc industriel, la promotion, la vente, la réparation et la vulcanisation du pneumatique, de ses dérivés et ses composantes ainsi que l'entretien et la maintenance des véhicules et plus particulièrement des pneumatiques et tout organe ayant un rapport direct ou indirect avec ceux-ci.

Au 31 décembre 2022, le capital est arrêté à 1 000 000 D divisé en 200 000 parts sociales de 5 dinars chacune ainsi qu'il résulte des modifications ci-après :

LIBELLE	MODIFICATIONS	NBRE D' ACTIONS	MONTANTS	CAPITAL APRES MODIFICATION
CONSTITUTION	Apport en numéraire	2 000	10 000	10 000
AGE DU 01/03/2013	Augmentation en numéraire	58 000	290 000	300 000
AGE DU 01/09/2015	Augmentation du capital	140 000	700 000	1 000 000
SITUATION AU 31/12/2022		200 000	1 000 000	1 000 000

Sur les 200 000 parts composant le capital de la société AMINE PLUS, la SOMACOP détient 199 800 parts conférant à la STIP un pourcentage de contrôle de 99,90%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE :

Les états financiers consolidés relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2022 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les NCT N° 35 à 39 relatives à la consolidation.

II.2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

II.2.1. Continuité d'exploitation :

Le groupe a enregistré un bénéfice net consolidé au titre de l'exercice 2022 égal à 11 922 736 D. Ceci a permis de porter les capitaux propres du groupe de +5 036 980 D en 2021 à +16 898 909 D au 31/12/2022 pour un capital social de 12 623 469 D.

STIP :

Au cours de l'exercice en 2016, la société AFRICA HOLDING a acheté à travers la Bourse des Valeurs Mobilières 70,87 % du capital de la STIP, un plan de restructuration a été établi et mis en application en 2017 prévoyant notamment :

- Le financement du cycle d'exploitation par l'injection de fonds propres et par la garantie de crédits de financement d'importation des matières premières ;
- La rationalisation des charges d'exploitation ;
- La négociation d'un plan de restructuration sociale ;
- Le recrutement de personnel technique qualifié ;
- La production de nouvelles dimensions de pneumatiques ;
- La rationalisation des relations avec les partenaires commerciaux locaux et étrangers ;

Compte tenu des efforts ci-dessus présentés, la STIP a réussi à redresser sa situation financière qui a dégagé au 31/12/2022 des capitaux propres totalisant 13 389 547 D dépassant le capital social de 766 078 D.

SOMACOP :

Au cours de la période 2017-2022 la gestion de la SOMACOP a été caractérisée par la rationalisation des charges et par la mise en place d'une nouvelle politique de recouvrement des créances ce qui a permis de remédier progressivement aux déséquilibres financiers affichés. Suite aux trois années bénéficiaires 2020, 2021 et 2022 les capitaux propres de la SOMACOP se sont élevés à 1 298 939 D dépassant le capital social de 703 683 D.

SOCIÉTÉ AMINE PLUS :

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres de la société AMINE PLUS sont arrêtés à – 843 536 D soit 1 343 536 Dendeçade 50% du capital social correspondant au minimum exigé par les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

Une décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés, concernant la continuité d'exploitation de la société AMINE PLUS doit être prise soit par la régularisation de la situation soit par la dissolution de la société.

LA SMTP AMINE SA :

la SMTP Amine SA, résidente au Maroc a été soumise en 2017 à la procédure de redressement des entreprises en difficultés économiques, en conséquence, elle a été exclue du périmètre de consolidation.

II.2.2. Unité monétaire :

Les états financiers consolidés sont établis en Dinars Tunisiens.

Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangères ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement aux résultats conformément aux dispositions de la norme NCT N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

II.2.3. Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants :

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Know How	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	2,5% à 5%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%

La société mère a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996 sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990, ce qui a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation égale à 7 724 096 D inscrite parmi les autres capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants :

Nature d'immobilisation	Taux
Constructions	2,5% à 5%
Matériels et outillages industriels	20%

En 2021 la société mère a réévalué le terrain et les constructions d'exploitation engendrant une plus-value de réévaluation égale à 74 247 016 D inscrite parmi les autres capitaux propres.

II.2.4. Stocks :

Les stocks de matières premières, matières consommables, produits en cours, produits finis et marchandises sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent conformément au paragraphe 31 de la NCT N° 04 relative aux stocks.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'achat pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

II.2.5. Emprunts et charges d'emprunt :

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

Les charges d'emprunts sont comptabilisées en résultat financier, sous l'intitulé "Charges financières nettes", à mesure qu'elles sont courues. Lorsqu'elles se rapportent à des actifs qualifiés (immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles et stocks nécessitant une

longue période de préparation avant de pouvoir être utilisés ou vendus), elles sont incorporées dans le coût conformément aux dispositions de la norme comptable NCT N° 13 relative aux charges d'emprunt.

II.2.6. Opérations en monnaie étrangère :

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, au niveau des comptes consolidés, sur la base du cours du jour de l'opération en date d'engagement et celui du règlement lors de leur dénouement financier. Les différences de change définitives dégagées sont portées, selon le cas, au niveau des comptes de pertes et gains de changes.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires courants libellés en monnaies étrangères sont actualisés en dinars par référence au taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et les gains de change latents découlant de cette actualisation sont portés en résultat conformément aux dispositions de la norme NCT N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

II.2.7. Revenus :

Les revenus provenant de la vente de marchandises et de produits fabriqués par le groupe sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- Le groupe a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront au groupe,
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus découlant de la prestation de services sont, lorsque le résultat peut être estimé de façon fiable, comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus par référence au degré d'avancement des opérations à la date d'arrêté des états financiers consolidés.

Les revenus résultant de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers moyennant intérêts, redevances ou dividendes sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- La contrepartie obtenue de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers peut être mesurée de façon fiable,
- Le recouvrement de la contrepartie obtenue est raisonnablement sûr.

Si une incertitude relative au recouvrement des contreparties au titre de la vente de marchandises et produits fabriqués, de prestations de services ou de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers prend naissance après la constatation des revenus, une provision distincte est constituée pour en tenir compte, le montant initialement comptabilisé au titre des revenus n'est pas ajusté

III. PERIMETRE, METHODES ET DATE DE CLOTURE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

III.1. Périmètre de consolidation :

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes individuels de la STIP et de toutes les filiales contrôlées par celle-ci à l'exclusion de la SMTP Amine déclarée en règlement judiciaire.

Le pourcentage de contrôle et le pourcentage d'intérêt revenant au groupe se présentent comme suit :

LIBELLE	METHODE DE CONSOLIDATION	% DE CONTROLE	% D'INTERET
Société Mère : STIP	Intégration Globale	100,00%	100,00%
Sociétés Filiales SOMACOP	Intégration Globale	99,98%	99,98%
AMINE PLUS	Intégration Globale	99,90%	99,89%

III.2. Méthode de consolidation :

Les sociétés du groupe ont été consolidées par la méthode de l'intégration globale conformément à la démarche suivante :

- Les états financiers individuels de la STIP et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Les opérations réciproques entre sociétés du groupe sont éliminées d'une manière symétrique.
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la STIP.
- La valeur comptable de la participation de la STIP dans chaque filiale est éliminée pour déterminer les réserves consolidées et la part des minoritaires dans les réserves.

III.3. Date de clôture :

La date de clôture retenue pour l'arrêté des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre 2022.

IV. NOTES RELATIVES AU BILAN

Le bilan consolidé de votre groupe de sociétés, arrêté au 31 décembre 2022, présente un total égal 228 854 526 D contre à 189 897 023 D au 31 décembre 2021, enregistrant une augmentation égale à 38 957 503 D détaillée par rubrique comme suit :

(En dinars)

DESIGNATION	NOTES	AU 31/12/2022	AU 31/12/2021	VARIATIONS	
				+	-
ACTIFS :					
ACTIFS NON COURANTS :					
- Immobilisations incorporelles	V.1	766 937	551 907	215 030	
- Immobilisations corporelles	V.2	96 563 892	87 192 283	9 371 609	
- Immobilisations financières	V.3	1 215 402	959 812	255 590	
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		98 546 231	88 704 003	9 842 228	
- Autres actifs non courants		0	0	0	
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		98 546 231	88 704 003	9 842 228	
ACTIFS COURANTS :					
- Stocks	V.4	79 557 863	46 981 847	32 576 016	
- Clients et comptes rattachés	V.5	28 067 965	31 944 414		3 876 449
- Autres actifs courants	V.6	12 566 611	13 688 813		1 122 202
- Placements et autres actifs financiers	V.7	7 591 814	4 585 554	3 006 260	
- Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	2 524 043	3 992 393		1 468 350
TOTAL ACTIFS COURANTS		130 308 296	101 193 020	29 115 276	
TOTAL ACTIFS		228 854 527	189 897 023	38 957 504	
CAPITAUX PROPRES :					
- Capital social		12 623 469	12 623 469		
- Réserves légales		2 456 036	2 456 036		
- Réserves spéciales		76 866 132	76 866 132		
- Actions propres		-325 724	-325 724		
- Autres capitaux propres		7 709 096	7 714 096		5 000
- Résultats reportés		-94 350 821	-118 481 114	24 130 293	
- Résultat de l'exercice		11 922 736	24 184 881		12 262 145
TOTAL CAPITAUX PROPRES		16 900 924	5 037 776	11 863 148	
- Intérêts minoritaires dans les capitaux		-1 886	-745		1 141
- Intérêts minoritaires dans le résultat		-129	-51		78
T.DES CP NETS INTERETS MINORITAIRES	VI.1	16 898 909	5 036 981	11 861 928	
PASSIFS :					
PASSIFS NON COURANTS :					
- Emprunts	VI.2	7 940 314	12 524 115		4 583 801
- Autres passifs non courants	VI.3	12 218 022	25101035		12 883 013
- Provisions	VI.4	18 456 959	14 913 569	3 543 390	
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		38 615 295	52 528 719	13 923 424	
PASSIFS COURANTS :					
- Fournisseurs et comptes rattachés	VI.5	30 566 406	32 104 428		1 538 022
- Autres passifs courants	VI.6	61 382 256	50 580 294	10 801 962	
- Concours bancaires et autres passifs financiers	VI.7	81 391 660	49 636 601	31 755 059	
TOTAL PASSIFS COURANTS		173 340 321	132 321 322	41 018 999	
TOTAL PASSIFS		211 955 616	184 860 041	27 095 575	
T. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		228 854 526	189 897 023	38 957 503	

V.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

La valeur nette comptable des immobilisations incorporelles est arrêtée au 31 décembre 2022 à 766 937 dinars détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Know how	7 004 062	7 004 062	0
Logiciels	830 985	830 985	0
Fonds commercial	1 034 697	1 034 697	0
BREVET	230	230	0
Site WEB	29 200	29 200	0
Avance sur immobilisations incorporelles	5 584	5 584	0
Immobilisations en cours	597 299	371 563	225 736
TOTAL VALEUR BRUTE	9 502 057	9 276 320	225 737
AMORTISSEMENTS	-8 735 119	-8 724 413	-10 706
VALEUR NETTE COMPTABLE	766 937	551 907	215 030

V.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles est arrêtée au 31 décembre 2022 à 96 563 892 dinars détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Terrain	1 668 401	1 668 401	0
Constructions	88 147 352	88 147 352	0
Constructions réévaluées	3 544 316	3 544 316	0
Agenc. Aménag des constructions	9 931 757	9 726 234	205 524
Matériel et outillage industriel	113 578 558	112 148 288	1 430 270
Matériel et outillage réévalués	37 454 318	37 454 318	0
Matériel de transport	2 791 806	2 192 518	599 289
Matériel informatique	1 504 957	1 472 459	32 498
Agenc. Aménag et installations	4 975 147	4 806 804	168 342
Equipements de bureaux	620 708	570 517	50 191
Immobilisations en cours	9 410 852	372 140	9 038 712
TOTAL VALEUR BRUTE	273 628 172	262 103 346	11 524 826
AMORTISSEMENTS	-177 064 280	-174 911 063	-2 153 217
VALEUR NETTE COMPTABLE	96 563 892	87 192 283	9 371 609

V.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La valeur nette comptable des immobilisations financières est arrêtée au 31 décembre 2022 à 1 215 402 dinars détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Titres de participation SMTP Amine*	4 508 355	4 508 355	0
Cautionnements	1 215 402	959 812	255 590
TOTAL VALEURS BRUTES	5 723 757	5 468 167	255 590
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	-4 508 356	-4 508 356	0
VALEUR NETTE COMPTABLE	1 215 402	959 811	255 590

* La SMTP Amine, filiale marocaine de la STIP, a été déclarée en règlement judiciaire suivant décision du juge du tribunal commercial de Casablanca en date du 25/09/2017.

La participation de la STIP au capital de cette dernière soit (4 508 355 D) a été intégralement provisionnée depuis 2017.

V.4. STOCKS :

Le stock est arrêté au 31 décembre 2022 à 79 557 862 dinars détaillé comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Matières premières	40 344 124	22 925 198	17 418 926
Autres approvisionnements	10 054 446	8 836 940	1 217 507
Produits finis et marchandises	22 748 154	11 937 442	10 810 712
En-cours de production	7 544 214	4 529 179	3 015 035
TOTAL VALEUR BRUTE	80 690 939	48 228 759	32 462 179
PROVISIONS	-1 133 076	-1 246 913	113 837
VALEURS NETTES COMPTABLES	79 557 862	46 981 846	32 576 016

V.5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 31 Décembre 2022, les créances nettes sur les clients s'élèvent à 28 067 964 D et se détaillent comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Clients locaux	10 128 380	5 502 036	4 626 344
Clients étrangers	4 752 758	3 739 531	1 013 227
Clients douteux	14 927 917	14 944 538	-16 621
Clients, écart de conversion	-131 650	306 819	-438 469
Chèques en caisse	12 048 601	7 715 620	4 332 981
Clients effets à recevoir	1 269 875	14 516 880	-13 247 005
TOTAL VALEURS BRUTES	42 995 881	46 725 424	-3 729 543
PROVISIONS	-14 927 917	-14 781 010	-146 907
VALEURS NETTES COMPTABLES	28 067 964	31 944 414	-3 876 450

V.6. AUTRES ACTIFS COURANTS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 12 566 611 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
VALEURS BRUTES			
Fournisseurs débiteurs	3 617 654	2 501 406	1 116 249
Charges constatées d'avance	1 369 480	1 470 738	-101 258
Personnel	151 391	474 157	-322 767
RRRO& autres avoirs non reçus	9 663	9 663	0
Etat, impôts/sociétés à reporter	4 605 186	8 530 646	-3 925 460
Etat, rappel d'impôt	364 315	364 315	0
Etat, autres taxes	227 549	376 031	-148 482
Comptes d'attente	101 788	10 012	91 776
Produits à recevoir	2 350 000	0	2 350 000
Débiteurs divers	32 189	35 952	-3 764
Avance douane	6 719	6 719	0
TOTAL VALEURS BRUTES	12 835 933	13 779 639	-943 705
PROVISIONS POUR DEPRECIATION / AAC	-269 322	-90 826	-178 496
			0
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	12 566 611	13 688 813	-1 122 202

V.7. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 7 591 814 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Régies d'avances et accréditifs	7 521 022	4 539 124	2 981 898
Placements	99 998	99 998	0
VALEUR BRUTE	7 621 020	4 639 122	2 981 898
PROVISIONS	-29 206	-53 568	24 362
VALEURS NETTES	7 591 814	4 585 554	3 006 260

V.8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 2 524 043 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Effets à l'encaissement	168 830	0	168 830
Banques	2 298 215	3 952 938	-1 654 723
Caisses	56 999	39 455	17 544
TOTAL GENERAL	2 524 043	3 992 393	-1 468 350

VI. NOTES RELATIVES AUX RUBRIQUES DU PASSIF DU BILAN

VI.1. CAPITAUX PROPRES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 16 898 909 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Capital social	12 623 469	12 623 469	0
Réserve légale	2 456 036	2 456 036	0
Réserves spéciales	76 866 132	76 866 132	0
Actions propres	-325 724	-325 724	0
Autres capitaux propres	7 709 096	7 714 096	-5 000
Résultats reportés	-94 350 820	-118 481 114	24 130 293
Total CP avant résultat de l'exercice	4 978 188	-19 147 105	24 125 293
Résultat de l'exercice	11 922 736	24 184 881	-12 262 145
Total CP avant Affectation du résultat de l'exercice	16 900 924	5 037 776	11 863 148
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	-1 886	-745	-1 141
intérêts minoritaires dans le résultat	-129	-51	-78
Total des intérêts minoritaires	-2 014	-796	-1 219
Total CP avant Affectation du résultat de l'exercice	16 898 910	5 036 981	11 861 929

Actions propres :

L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le rachat de 32 853 actions propres afin de réguler le cours boursier à un cours moyen de 9,917 D soit pour une valeur totale de 325 724 D.

Au 31 Décembre 2022, la STIP détenait encore les 32 845 actions.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N° 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Il convient de préciser qu'une Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement le 1er février 2023 a approuvé la mise à la vente de ces actions.

VI.2. EMPRUNTS :

Cette rubrique, arrêtée au 31 décembre 2022 à 7 940 313 dinars est détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Emprunts à plus d'un an STIP	7 867 287	12 524 115	-4 656 828
Emprunts leasing STIP	73 026	0	73 026
	7 940 313	12 524 115	-4 583 801

VI.3. AUTRES PASSIFS NON COURANTS :

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2022 comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Dettes CNSS	12 218 022	4 450 223	7 767 800
Dettes impôts	0	20 551 410	-20 551 410
Provisions SOMACOP*	0	99 402	-99 402
Total	12 218 022	25 101 035	-12 783 611

VI.4. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 18 456 959 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	1 481 802	1 550 207	-68 405
Autres provisions pour risques et charges	16 867 095	13 363 363	3 503 732
Provisions SOMACOP*	108 062		108 062
Total	18 456 958	14 913 569	3 543 389

*Pour une meilleure lecture des états financier, cette provision a été reclassée des autres passifs non courants aux provisions pour risques et charges.

VI.5. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Cette rubrique, arrêtée au 31 décembre 2022 à 30 566 406 dinars, est détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Fournisseurs d'exploitation			
Fournisseurs locaux	4 344 845	5 458 537	-1 113 691
Fournisseurs étrangers	21 337 044	23 499 944	-2 162 900
Fournisseurs, effets à payer	33 819	3 029 457	-2 995 638
Fournisseurs, factures non parvenues	4 625 702	0	4 625 702
S/Total	30 341 410	31 987 938	-1 646 527
Fournisseurs d'immobilisations			
Fournisseurs d'immobilisations locaux	116 491	116 491	0
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	25 555	0	
Retenues de garantie	82 950	0	82 950
S/Total	224 996	116 491	108 505
Total général	30 566 406	32 104 428	-1 538 022

VI.6. AUTRES PASSIFS COURANTS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 61 382 255 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Clients créditeurs	4 925 138	3 457 642	1 467 496
Personnel	4 402 327	4 931 789	-529 462
Etat, impôts et taxes	35 497 954	25 953 185	9 544 769
Sociétés du groupe	11 059 868	11 312 178	-252 310
CNSS	5 339 119	4 822 156	516 963
Créditeurs divers	53 536	31 985	21 552
Charges à payer	44 117	34 972	9 145
Jetons de présence à payer	27 388	36 388	-9 000
Compte d'attente	32 808	0	32 808
TOTAUX	61 382 255	50 580 294	10 801 961

VI.7. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 81 391 660 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Emprunts échus et à moins d'un an			
Echéances en principal à moins d'un an	7 363 558	17 210 346	-9 846 788
Echéances en principal impayées	1 800 000	2 650 000	-850 000
Crédits de gestion	59 646 573	22 009 109	37 637 464
Intérêts courus	448 511	4 086 632	-3 638 121
S/TOTAL	69 258 642	45 956 087	69 258 642
Banques et autres organismes financiers	12 133 018	3 680 513	8 452 505
TOTAL	81 391 660	49 636 601	31 755 060

VII NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Le résultat consolidé net positif de la Société STIP et de ses filiales est arrêté au 31 décembre 2022 à 11 922 736 dinars contre 24 184 881 dinars au 31 décembre 2021, enregistrant une diminution égale à 12 262 146 dinars.

Il correspond à la différence entre les produits et les charges de l'exercice, détaillée comme suit :

(En Dinars)

LIBELLES	NOTES	2022	%	2021	%	VARIATION 2022-2021
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Revenus	VII.1.1	151 549 187	99,42	122 055 306	99,07	29 493 881
Autres produits d'exploitation	VII.1.2	876 976	0,58	1 146 033	0,93	-269 057
Total des produits d'exploitation	VII.1	152 426 163	100	123 201 339	100	29 224 824
CHARGES D'EXPLOITATION						
Variation des stocks de PF et des encours		-14 238 977	-9,34	-1 335 258	-1,08	-12 903 719
Achats d'approvisionnements consommés	VII.2.1	114 175 021	74,91	78 133 029	63,42	36 041 992
Charges de personnel	VII.2.3	24 101 085	15,81	20 801 167	16,88	3 299 918
Dotations aux amorts & aux provisions	VII.2.4	3 136 144	2,06	2 452 303	1,99	683 841
Autres charges d'exploitation	VII.2.5	7 578 920	4,97	5 600 102	4,55	1 978 818
Total des charges d'exploitation		134 752 193	88,40	105 651 343	85,76	29 100 850
RESULTAT D'EXPLOITATION						
		17 673 970	11,60	17 549 996	14,24	123 974
Charges financières nettes	VII.2.6	-9 063 042	-5,94	-6 914 249	-5,61	-2 148 793
Produits des placements		2 955	-	30 469	0,02	-27 514
Autres gains ordinaires	VII.2.7	4 439 518	2,91	16 236 666	13,18	-11 797 148
Autres pertes ordinaires	VII.2.8	-477 431	-0,31	-2 255 900	-1,83	1 778 469
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IS		12 575 970	8,25	24 646 982	20,01	-12 071 012
Impôts sur les sociétés	VII.2.9	-602 621	-0,4	-451 167	0,37	-151 454
Contribution Sociale de Solidarité		-50 740	-0,03	-10 985	-0,01	-39 755
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		11 922 607	7,82	24 184 830	19,63	-12 262 223
Eléments extraordinaires		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	VII.2.10	11 922 607	7,82	24 184 830	19,63	-12 262 223
Effets des modifications comptables		0	0	0	0	
RESULTAT APRES MOD. COMPTABLES		11 922 607	7,82	24 184 830	19,63	-12 262 223
INTERETS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT		-129	0	-51	0	78
INTERETS DU GROUPE DANS LE RESULTAT		11 922 478	7,82	24 184 779	19,63	-12 262 146

Du tableau ci-dessus, il y a lieu de souligner les remarques suivantes :

VII.1. PRODUITS :

VII.1.1 REVENUS :

Le chiffre d'affaires hors TVA du groupe STIP est passé de 122 055 306 D dinars au 31 décembre 2021 à 151 549 188 D au 31 décembre 2022, enregistrant une augmentation égale à 29 493 882 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	Variations
CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL			
Produits finis	103 271 284	83 177 413	20 093 871
Marchandises	24 866 754	24 592 450	274 304
Produits intermédiaires et services	588 680	475 755	112 925
Ristournes sur ventes	-616 113	-1 108 661	492 548
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL	128 110 605	107 136 957	20 973 648
CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT	23 438 583	14 918 349	8 520 234
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	151 549 188	122 055 306	29 493 882

VII.1.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2022 à 876 976 contre 1 146 033 D au 31/12/2021 enregistrant une baisse égale à 269 057 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	Variations
Ventes de déchets	416 016	439 224	-23 207
Quote-part subventions d'investissement de l'exercice	5 000	5 000	-
Autres Produits	455 960	701 810	-245 850
TOTAUX	876 976	1 146 033	-269 057

VII.2. CHARGES D'EXPLOITATION :

VII.2.1. ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 114 175 021 dinars contre 78 133 029 D au 31 décembre 2021, enregistrant une augmentation égale à 36 041 992 D, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	Variations
Achats d'approvisionnements consommés	107 452 963	67 682 352	39 770 611
Achats de fournitures et matières consommables	9 024 318	8 472 904	551 414
Achats de marchandises	387 461	612 609	-225 148
Achats non stockés	12 860 706	11 338 134	1 522 572
Variation de stocks marchandises et d'approvisionnements	-15 550 426	-9 972 971	-5 577 455
TOTAL ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	114 175 021	78 133 029	36 041 992

VII.2.2. MARGE COMMERCIALE :

La marge brute réalisée en 2022 est arrêtée à 51 613 143 D contre 45 257 535 D en 2021 enregistrant une hausse égale à 6 355 608 D.

Rapportée au chiffre d'affaires de l'exercice, elle représente 31,13% en 2022 contre 36,68% à la clôture de l'exercice précédent, ainsi qu'il résulte du tableau ci-après :

(En Dinars)

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS
Revenus	151 549 187	122 055 306	29 493 881
Variation des stocks de PF et des encours	14 238 977	1 335 258	12 903 719
PRODUCTION	165 788 164	123 390 564	42 397 600
Achats d'approvisionnement consommés	114 175 021	78 133 029	36 041 992
MARGE BRUTE	51 613 143	45 257 535	6 355 608
% PAR RAPPORT A LA PRODUCTION	31,13 %	36,68 %	-5,55 %

VII.2.3 CHARGES DU PERSONNEL :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 24 101 084 dinars contre 20 801 167 dinars au 31 décembre 2021 enregistrant une augmentation égale à 3 299 917 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	Variations
Salaires bruts	20 023 698	17 360 544	2 663 154
CNSS et autres charges patronales	3 488 524	3 044 679	443 845
Autres charges de personnel	588 862	395 944	192 918
TOTAUX	24 101 084	20 801 167	3 299 917

VII.2.4 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 3 136 144 dinars contre 2 452 303 dinars au 31 décembre 2021, enregistrant une augmentation égale à 683 842 dinars, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	Variations
Dotations aux amortissements	2 211 569	2 033 644	177 925
Dotations aux provisions	924 576	418 659	505 917
TOTAL DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	3 136 145	2 452 303	683 842

VII.2.5 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2022 à 7 578 920 dinars contre 5 600 102 D au 31 décembre 2021, enregistrant une augmentation égale à 1 978 818 D, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	Variation
SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)			
Location & charges locatives	174 812	172 317	2 495
Entretien et réparations	1 395 855	1 091 568	340 287
Primes d'assurances	1 328 611	1 164 618	163 993
Autres services extérieurs	606 183	245 158	361 025
SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)	3 505 461	2 673 661	831 800
AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION			
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	706 472	671 486	34 986
Publicités et propagandes	303 481	567 166	-263 685
Frêt et transport sur ventes	347 953	197 504	150 449
Voyages et déplacements	500 308	203 669	296 639
Missions et réception	121 610	36 058	85 552
Frais postaux et de télécommunication	131 192	144 835	-13 643
Commissions bancaires	919 319	591 866	327 453
Formations professionnelles	92 697	64 707	27 990
Jetons de présence	241 328	18 750	222 578
Dons et subventions	113 557	27 793	85 764
Divers	0	2 503	-2 503
T. AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION	3 477 917	2 526 337	951 580
IMPOTS ET TAXES	595 542	400 104	195 438
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	7 578 920	5 600 102	1 978 818

VII.2.6. CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières nettes totalisent au 31 Décembre 2022 à 9 063 042 D contre 6 914 249 D à la fin de l'exercice 2021 enregistrant une augmentation égale à 2 148 793 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2022	31/12/2021	Variations
Intérêts sur emprunts	654 620	446 451	208 169
Intérêts sur crédits de gestion	2 638 698	2 453 552	185 146
Intérêts et Pénalités de retard	4 614 465	4 560 263	54 202
Pertes de Change	2 482 827	302 268	2 180 559
Gains de Change	-1 327 568	-791 498	-536 070
Autres produits financiers	0	-56 787	56 787
	9 063 042	6 914 249	2 148 793

VII.2.7. AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Ce poste arrêté au 31/12/2022 à 4 439 518 D est détaillé comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Reprises sur provision pour risques et charges :	1 185 833 D
- Diverses régularisations :	2 823 682 D
- Divers produits :	430 003 D
TOTAL	4 439 518 D

VII.2.8. AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Ce poste arrêté au 31/12/2022 à 477 431 D, enregistre notamment les diverses régularisations enregistrées au niveau de la STIP.

VII.2.9. IMPOT SUR LES SOCIETES :

L'impôt sur les sociétés est arrêté au 31 Décembre 2022 à 602 621 D contre 451 167 D au 31 décembre 2021 enregistrant une augmentation égale à 151 454 D.

VII.2.10. RESULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le résultat net de l'exercice 2022 est arrêté à 11 922 736 dinars contre 24 184 881 dinars au 31 décembre 2021, enregistrant une diminution égale à 12 262 145 dinars.

NOTE N° VIII : ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les engagements hors bilans sont arrêtés au 31/12/2022 à 345 785 743 D détaillés comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
ENGAGEMENTSDONNES	
-HYPOTHEQUESETNANTISSEMENTS	316 741 051
-EFFETSESCOMPTES :	18 077 897
CAUTIONSRECUES	2 500 000
CAUTIONSRECIPROQUES	8 466 795
TOTALENGAGEMENTSHORSBILAN	345 785 743

Le détail des engagements par catégories se présente comme suit :

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

VIII.1. HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS

(En Dinars)

CREDITS	1-TF N°40372 Sousse dénomé ALAMAL	2-TF N° 110803 Tunis dénomé Terrain du Port Etat	3-TF N° 2518 Manouba Tunis dénomé STIP	4-TF N° 16680 Manouba Tunis dénomé AMINE	5-TF N° 186438 Tunis dénomé FORCE DU PNEU	6. FONDS DE COMMERCE	7. MATERIEL	TOTAL
BNA								
10 000 000	10 000 000		10 000 000				10 000 000	10 000 000
10 000 000							10 000 000	10 000 000
8 538 600	8 538 600		8 538 600				8 538 600	8 538 600
7 310 000			7 310 000			7 310 000	7 310 000	7 310 000
7 022 500			7 022 500				7 022 500	7 022 500
7 000 000	7 000 000		7 000 000				7 000 000	7 000 000
5 000 000	5 000 000							5 000 000
5 000 000	5 000 000		5 000 000			5 000 000	5 000 000	5 000 000
5 000 000						5 000 000	5 000 000	5 000 000
4 900 000	4 900 000						4 900 000	4 900 000
4 900 000							4 900 000	4 900 000
3 400 000	3 400 000		3 400 000			3 400 000	3 400 000	3 400 000
1 462 500	1 462 500							1 462 500
1 400 000	1 400 000		1 400 000					1 400 000
1 102 500	1 102 500							1 102 500
950 000	950 000							950 000
625 000	625 000							625 000
382 500	382 500							382 500
200 000	200 000		200 000			200 000	200 000	200 000
200 000							200 000	200 000
84 393 600	49 961 100	0	49 871 100	0	0	20 910 000	66 448 600	84 393 600
STB								
636 000	636 000							636 000
690 000	690 000							690 000
1 085 000	1 085 000							1 085 000
350 000	350 000							350 000
2 000 000	2 000 000						2 000 000	2 000 000
1 865 000	1 865 000							1 865 000
7 737 000	7 737 000							7 737 000
1 160 000	1 160 000							1 160 000
490 000	490 000							490 000
5 000 000	5 000 000					5 000 000	5 000 000	5 000 000
9 000 000	9 000 000					9 000 000	9 000 000	9 000 000
5 000 000	5 000 000					5 000 000	5 000 000	5 000 000
3 265 000	3 265 000						3 265 000	3 265 000
8 673 000	8 673 000						8 673 000	8 673 000
11 042 000	11 042 000			11 042 000		11 042 000		11 042 000
200 000	200 000							200 000
5 000 000	5 000 000							5 000 000
11 000 000	11 000 000		11 000 000	11 000 000		11 000 000	11 000 000	11 000 000
74 193 000	74 193 900	0	11 000 000	22 042 000	0	41 042 000	43 938 000	74 193 000
BDET		0						
3 700 000	3 700 000							3 700 000
3 700 000	3 700 000	0	0	0	0	0	0	3 700 000
BH								
18 580 000	18 580 000		18 580 000			18 580 000		18 580 000
10 986 666	10 986 666		10 986 666			10 986 666		10 986 666
17 650 000	17 650 000			17 650 000	17 650 000			17 650 000
47 216 666	47 216 666	0	29 566 666	17 650 000	17 650 000	29 566 666	0	47 216 666

CREDITS	1-TF N°40372 Soussse dénommmé ALAMAL	2-TF N° 110803 Tunis dénommmé Terrain du Port Etat	3-TF N° 2518 Manouba Tunis dénommmé STIP	4-TF N° 16680 Manouba Tunis dénommmé AMINE	5-TF N° 186438 Tunis dénommmé FORCE DU PNEU	6.FONDS DE COMMERCE	7. MATERIEL	TOTAL
BS								
8 250 000						8 250 000	8 250 000	8 250 000
6 600 000							6 600 000	6 600 000
6 600 000							6 600 000	6 600 000
4 640 000	4 640 000							4 640 000
2 880 000						2 880 000	2 880 000	2 880 000
2 195 000						2 195 000		2 195 000
2 000 000	2 000 000						2 000 000	2 000 000
1 000 000	1 000 000					1 000 000	1 000 000	1 000 000
1 000 000	1 000 000						1 000 000	1 000 000
1 000 000							1 000 000	1 000 000
36 165 000	8 640 000	0	0	0	0	14 325 000	29 330 000	36 165 000
UIB								
4 000 000	4 000 000					4 000 000	4 000 000	4 000 000
4 000 000	4 000 000	0	0	0	0	4 000 000	4 000 000	4 000 000
BFT								
1 760 000	1 760 000							1 760 000
3 890 000	3 890 000	3 890 000						3 890 000
3 000 000	3 000 000					3 000 000	3 000 000	3 000 000
6 531 151				6 531 151				6 531 151
15 181 151	8 650 000	3 890 000	0	6 531 151	0	3 000 000	3 000 000	15 181 151
ATB								
4 000 000	4 000 000						4 000 000	4 000 000
3 050 000	3 050 000					3 050 000	3 050 000	3 050 000
1 650 000							1 650 000	1 650 000
1 650 000							1 650 000	1 650 000
4 000 000							4 000 000	4 000 000
14 350 000	7 050 000	0	0	0	0	3 050 000	14 350 000	14 350 000
BTK+BTKD								
892 393						892 393		892 393
5 770 000	5 770 000							5 770 000
6 000 000						6 000 000		6 000 000
12 662 393	5 770 000	0	0	0	0	6 892 393	0	12 662 393
AMENBANK								
7 000 000	7 000 000					7 000 000		7 000 000
1 200 000	1 200 000				1200000			1 200 000
1 200 000	1 200 000				1200000			1 200 000
850 000						850 000	850 000	850 000
10 250 000	9 400 000	0	0	0	0	7 850 000	850 000	10 250 000
UBCI								
6 000 000							6 000 000	6 000 000
4 000 000							4 000 000	4 000 000
10 000 000	0	0	0	0	0	0	10 000 000	10 000 000
BIAT								
2 500 000	2 500 000					2 500 000	2 500 000	2 500 000
2 500 000	2 500 000	0	0	0	0	2 500 000	2 500 000	2 500 000
ZITOUNA								
10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000		10 000 000
5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000		5 000 000
15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	0	15 000 000
BHLEASING								
2 310 392	2 310 392							2 310 392
316 741 051	227 241 158	15 000 000	98 437 766	32 650 000	57 092 000	145 136 059	171 416 600	316 741 051

VIII.2. EFFETS ESCOMPTEES

CLIENTS	MONTANTS
SOMACOP	11 800 000
COMET	672 056
SociétéJOMAA	4 261 377
ICAR	304 329
SITAR	56 681
MEDICAR	191 267
GROSPNEUS	484 650
SIMATRA	186 276
SICAME	61 942
SETCAR	33 434
SIMMA	25 885
TOTAL	18 077 897

VIII.3 ENGAGEMENTS RECUS :

CLIENTS	MONTANTS	OBSERVATIONS
Bechir LOUATI	1 000 000	Enregistré à la REAS 1 ^{er} Bureau-Tunis le 17/10/2005 sous le n° 5607406
Mondher ELGHALITUNICOM	500 000	Enregistré à la recette des finances Rue de Paradis-Ariana le 16/07/2014 sous le n° 14606444
Ahmed SAHNOUNSNP	1 000 000	Enregistré à la recette des finances le 22/10/2002 sous le n° 02604721 (copie)
TOTAL GENERAL	2 500 000	

VIII.4.. CAUTIONS RECIPROQUES

DESIGNATION	MONTANTS	OBSERVATIONS
CAUTIONS DOUANIERES	5 412 234	
CAUTIONS DOUANIERES	1 151 359	
AUTRES CAUTIONS DOUANIERES	500 000	DOUANE MISE A LA CONSOMMATION
TRANSTU	183 401	CAUTION DEFINITIVE / (MARCHE)
REGIE NATIONAL DES ALCOOLS	5 700	
OMPP	300	
LETTRE DE GARANTIE	111 800	
SNCFT	12 000	GARANTIE
CNAM	90 000	
SIOC	1 000 000	BH
TOTAL	8 466 794	

II.1.RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE STIP RELATIFS A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale en date du 25 Décembre 2020, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers consolidés du groupe de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I.1. Opinion :

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe de la **Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques** comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, l'état des engagements hors bilan, ainsi que les notes annexes arrêtés au 31 décembre 2022.

Ces états financiers consolidés font apparaître un total net de bilan égal à **228 854 526 D**, un résultat net bénéficiaire égal à **11 922 736 D** et des flux d'exploitation positifs **de 6 708 287 D**.

Ces comptes ont été arrêtés par votre conseil d'administration du 15 Août 2023 sur la base des éléments disponibles à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la STIP au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et ses flux de trésorerie au titre de l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

I.2. Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

I.3. Questions clés d'audit :

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés

pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons estimé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doit être communiquées dans notre rapport :

I.3.1 : Evaluation des créances clients au 31 décembre 2022 :

Le montant brut des créances clients est arrêté au 31 décembre 2022 à 42 995 881 D contre 46 725 424 D au 31/12/2021 enregistrant une baisse égale à 3 725 543 D.

Les créances douteuses sont ramenées de 14 944 538 D en 2021 à 14 927 917 D au 31/12/2022 enregistrant une diminution égale à 16 621 D.

Le solde des créances douteuses soit 14 927 917 D est intégralement provisionné à fin 2022.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen de la situation juridique des clients, la revue de l'ancienneté des créances, l'historique des encaissements (y compris les encaissements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ou accords de paiements ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des principaux créanciers.

Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés concernant ces estimations.

I.3.2 : Marge commerciale :

La marge brute réalisée par la STIP en 2022 est arrêtée à 51 613 143 D contre 45 257 535 D en 2021 enregistrant une augmentation égale à 6 355 608 D soit 5,57% de la production de l'exercice.

Toutefois, le taux de marge brute est ramené de 36,68% en 2021 à 31,13% en 2022.

Cette situation s'explique par l'augmentation non proportionnelle des achats d'approvisionnements consommés par rapport à l'évolution de la production et ce, malgré l'augmentation du volume d'activité enregistré. La production est en effet passée de 10 697 tonnes en 2021 à 12 613 tonnes en 2022 enregistrant une progression de +17,91 %.

I.4. Paragraphes d'observations :

1.4.1 : Capitaux propres :

Les capitaux propres **de la société AMINE PLUS** sont arrêtés au 31 Décembre 2022 à - 843 536 D pour un capital égal à 1 000 000 D.

Conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire de la SOMCOP PLUS doit être convoquée à l'effet de statuer sur les dispositions de cet article.

Au niveau du groupe et compte tenu de la réévaluation des immobilisations de la STIP et du résultat bénéficiaire de l'exercice de la STIP et de la SOMACOP, les capitaux propres du groupe ont été arrêtés à fin 2022 à +16 898 909 D contre +5 036 980 D au 31/12/2021 enregistrant une amélioration égale à 11 891 929 D.

I.4.2 : Notification de redressement douanier :

La STIP a reçu en 2020 une notification de redressement de la direction des douanes pour un montant égal à 156 649 077 D pour cause de non-rapatriement de produits d'exportations. Compte tenu des justificatifs présentés par la société, nous estimons que le risque financier est peu significatif.

I.4.3 : Réévaluation légale des immeubles bâtis et non bâtis :

Conformément aux dispositions de l'article 20 du décret-loi N°2021-21 du 28 Décembre 2021 portant loi de finances pour 2022, la STIP a procédé à la réévaluation de ses immeubles d'exploitation bâtis et non bâtis sur la base des indices fixés par le décret présidentiel N°2022-297 du 28 Mars 2022.

Cette réévaluation a généré une plus-value de 74 247 016 D inscrite parmi les capitaux propres sous la rubrique Réserve spéciale de réévaluation légale. La valeur des immobilisations corporelles a été augmentée d'égal montant.

I.4.4 : Acquisition par la société de ses propres actions

L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par la STIP afin de réguler le cours boursier.

Au 31 Décembre 2022, la STIP détenait encore 32 845 de ses titres figurant au niveau des états financiers pour 325 724 D.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N°94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans. Il convient de préciser qu'une Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement le 1er Février 2023 a approuvé la cession totale et définitive de ces actions.

1.4.5 : Evénement postérieur à la date de clôture :

Postérieurement au 31 Décembre 2022, la Direction générale de la STIP a décidé, après consultation des membres du Conseil d'Administration, l'arrêt de l'activité (chômage technique) des deux usines pour un mois à partir du 1er Mai 2023.

Cette décision a été prise en raison du niveau du stock de produits finis atteint par la société.

A la clôture de l'exercice 2022, le stock de produits finis s'élevait à 80 690 939 D contre 48 228 760 D au 31 décembre 2021.

En conséquence de cet arrêt, la production du mois de Mai 2023 s'est établie à 315 tonnes contre 892 tonnes en Mai 2022. Il convient de signaler que l'activité commerciale de la société ne s'est pas arrêtée pour autant et que les deux usines ont repris la production à partir du 15 Mai 2023 pour M'SAKEN et à partir du 22 Mai 2023 pour l'usine de Menzel Bourguiba.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

I.5. Rapport de gestion consolidé du Conseil d'administration :

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

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

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion consolidé par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion consolidé semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion consolidé, nous sommes tenus de la signaler.

Mais nous n'avons rien à signaler à cet égard.

I.6. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés :

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la Société.

I.7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport d'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

II- RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES :

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

II.1. Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous devons procéder à des vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception, de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration.

Au cours de l'exercice 2021, nous avons examiné les procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler des insuffisances au niveau de la formalisation des procédures de collecte de l'information financière ainsi que des procédures appropriées permettant notamment de les contrôler.

La stabilisation des structures de la STIP nécessite la finalisation des organigrammes des sociétés du groupe, la mise en place de manuels de procédures répondants aux besoins du groupe ainsi que l'harmonisation des plans comptables adoptés par les différentes sociétés du groupe.

II.2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :

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

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

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

TUNIS, LE 15 AOUT 2023
Les Commissaires aux comptes

Nejiba CHOUK
Directeur Général
CABINET NEJIBA CHOUK

Hassen BOUAITA
Directeur Associé
F M B Z - KPMG TUNISIE

**II.2. RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, dans les états financiers consolidés.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

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

I. OPERATIONS RELATIVES AUX NOUVELLES CONVENTIONS REGLEMENTEES :

En application du paragraphe II-1 de l'article 200 du code des sociétés commerciales, sont soumises à autorisation préalable du conseil d'administration :

« Toute convention conclue directement ou par personne interposée, entre la société d'une part et le président du conseil d'administration, son administrateur délégué, son directeur Général, l'un de ses directeurs Généraux adjoints, l'un de ses administrateurs ou l'un des actionnaires personne physique y détenant directement ou indirectement une fraction de droit au vote supérieure à 10%, ou la société la contrôlant au sens de l'article 461 du code des sociétés commerciales, d'autre part ».

Au cours de l'exercice 2022, nous n'avons relevé aucune opération entrant dans ce cadre.

II. POURSUITE DES CONVENTIONS ANTERIEURES A 2022 :

L'exécution des conventions suivantes autorisées au cours des exercices antérieurs et poursuivies au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 a évolué comme suit :

II.1. OPERATIONS AVEC Mr ABDELKADER DRIDI, PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA STIP JUSQU'AU 22 AOUT 2022 :

Nous soulignons avec tristesse le décès du Président du Conseil d'Administration, Monsieur Abdelkader DRIDI survenu le 22 aout 2022, que Dieu le Tout-Puissant l'accueille dans son éternel Paradis et l'entoure de Son infinie Miséricorde.

En conséquence, Le compte courant créditeur de Monsieur Abdelkader DRIDI ouvert sur les livres de la STIP suivant autorisation du Conseil d'Administration en date du 02/11/2016 arrêté

à 10 311 178 D au 31 décembre 2021 et à 9 999 228 D au 30 juin 2022 a été transformé en compte « Héritiers Abdelkader Dridi » pour le solde à la date du décès soit 9 999 228 D.

II.2. OPERATIONS AVEC LA SOCIETEAFRICA HOLDING :

Le compte courant créditeur de la société AFRICA HOLDING (principal actionnaire de la STIP) ouvert sur les livres de la STIP suivant autorisation du Conseil d'administration en date du 02/11/2016, arrêté à 1 001 000 dinars a été maintenu au 31 décembre 2022.

II.3. OPERATIONS AVEC LA SMTP (FILIALE MAROCAINE DE LA STIP) :

Au cours de l'exercice 2022 aucune opération commerciale avec la SMTP n'a été réalisée. Il est à rappeler que suite à l'ouverture de la procédure de règlement judiciaire de la SMTP par jugement du tribunal de commerce de CASABLANCA en date du 25 Septembre 2017, la STIP a constaté en 2017 des provisions pour couvrir la totalité des comptes de la SMTP.

Suite au jugement du tribunal de commerce de CASABLANCA en date du 12 juillet 2018 stipulant la cessation de paiement et le règlement judiciaire de la SMTP, et compte tenu de l'importance des dettes privilégiées de la SMTP, la STIP a annulé toutes ses créances envers la SMTP.

II.4. OPERATIONS ENTRE LA STIP ET LA SOCIETE INDUSTRIELLE D'OUVRAGES EN CAOUTCHOUC (SIOC) :

La société SIOC dont Monsieur Abdelkader DRIDI était PDG jusqu'au 22 août 2022 présente auprès de la STIP au 31 décembre 2022 un solde client débiteur égal à 331 642 D contre 205 860 D au 31/12/2021 enregistrant une diminution égale à 1 874 208 D.

SOMACOP a signé avec la Société Industrielles des Ouvrages en Caoutchouc « SIOC » un contrat de location d'un fonds de commerce, sis à Sfax, moyennant un loyer mensuel hors TVA de 2 000 D avec une augmentation biennale de 5%. Ce contrat prend effet à compter du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2022 et est renouvelable par tacite reconduction. Cette opération a été autorisée à posteriori par votre conseil d'administration réuni le 18 juin 2021.

Lors de la facturation des loyers par la SIOC au titre de 2022, il n'a pas été tenu compte de l'augmentation de 5%. La charge supportée à ce titre par la société s'est élevée à 24 000 D.

II.5. OPERATIONS AVEC LA SOCIETE TAP :

Votre sous filiale AMINE PLUS a signé en 2019 un contrat de location portant sur un local sis à Ben Arous qui débute le 01 octobre 2019 avec la société TAP, dont le gérant-associé était Monsieur Abdelkader DRIDI jusqu'au 22 août 2022. Le montant du loyer de l'exercice 2022 est arrêté à 14 947 D totalement réglé.

II.6. EMPRUNTS NON COURANTS CONTRACTES PAR LA STIP :

Au 31 décembre 2022, la STIP est en phase avec les échéanciers ayant fait l'objet des accords transactionnels. L'évolution de la concrétisation des sus dits accords transactionnels se présente comme suit :

DESIGNATION BANQUES	ACCORDS TRANSACTIONNELS	REGLEMENTS 2020 - 2021	SOLDES AU 31/12/2021	REGLEMENTS 2022	SOLDES AU 31/12/2022
STB :	19 000 000	8 500 000	10 500 000	3 000 000	7 500 000
BNA	13 000 000	7 000 000	6 000 000	1 500 000	4 500 000
AB	4 725 000	1 500 000	3 225 000	3 000 000	225 000
ATTIJARI BANK	2 592 000	1 250 000	1 342 000	1 250 000	92 000
BFT	3 000 000	3 000 000	0	0	0
UIB	900 000	900 000	0	0	0
	43 217 000	22 150 000	21 067 000	8 750 000	12 317 000

III. OPERATIONS SOUMISES A AUTORISATION, APPROBATION ET AUDIT :

En application des dispositions du paragraphe II-5 de l'article 200 du code des sociétés commerciales, toutes obligations et engagements pris vis-à-vis du Président, du Directeur Général et des membres du conseil d'administration relatifs aux éléments de rémunérations, indemnités et avantages qui leur sont attribués sont soumis à l'autorisation du conseil d'administration, à l'approbation de l'assemblée générale et à l'audit des commissaires aux comptes.

Du PV du conseil d'administration en date du 07/07/2016, il appert que Monsieur Abdelkader DRIDI, Président du Conseil d'administration de la société jusqu'au 22 août 2022 a renoncé à toute rémunération de la part de la STIP et de la SOMACOP.

Monsieur Khemis BABA, Directeur Général de la STIP a perçu une rémunération au titre de l'exercice 2022 égale à 96 000 D majorée d'une prime exceptionnelle égale à 60 000 D soit un totale net égale à 156 000 D.

Par décision du conseil d'administration en date 21 octobre 2022, Monsieur Montassar DRIDI a été nommé Président du conseil d'administration de la STIP pour la période restante du mandat de Monsieur Abdelkader DRIDI soit jusqu'à la date de la réunion de l'AGO appelée à statuer sur les Etats financiers de l'exercice 2022.

A ce titre une allocation spéciale nette égale à 15 000 D lui a été attribuée en remplacement de son salaire de vice-président.

Au titre de l'exercice 2022, la rémunération totale attribuée par la STIP à Monsieur Moutasser DRIDI est arrêtée à 135 000 D.

En date du 03 Mars 2020, le conseil d'administration de la SOMACOP a nommé Monsieur Montacer DRIDI, Directeur Général. A ce titre une rémunération mensuelle nette de 3.000 D lui a été attribuée. La charge totale supportée par la SOMACOP en 2022 s'est élevée à 53 795 D dont 17 796 D de charges fiscales et sociales.

En date du 21 Octobre 2022 votre conseil d'administration a nommé Monsieur Mehdi DRIDI en tant que Président du Conseil d'Administration de la SOMACOP pour la durée de son mandat d'administrateur qui prendra fin à l'Assemblée Générale qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice comptable 2022. Aucune rémunération n'a été prévue à ce titre.

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'assemblée générale statuant sur les états financiers annuels.

Au titre de l'exercice 2022 ;

La charge comptabilisée par la SOMACOP s'est élevée à 25.000 D.

la charge comptabilisée par la STIP, s'est élevée à 120 750 D dont 60 000 D relatifs à l'exercice 2021.

IV. OPERATIONS INTERDITES :

En application du paragraphe III de l'article 200 du code des sociétés commerciales, il est interdit au Président du conseil, au Directeur Général et aux membres du conseil d'administration ainsi qu'aux conjoints, ascendants, descendants et toute personne interposée au profit de l'un d'entre eux, de contracter sous quelque forme que ce soit, des emprunts avec la société, de se faire consentir par elle une avance, un découvert en compte courant ou autrement, ou d'en recevoir des subventions ainsi que de se faire cautionner ou avaliser par elle, leurs engagements envers les tiers sous peine de nullité du contrat.

Au cours de l'exercice 2022, nous n'avons relevé aucune opération entrant dans ce cadre.

Fait à Tunis, le 15 AOUT 2023

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nejiba CHOUK
Directeur Général
CABINET NEJIBA CHOUK

Hassen BOUITA
Directeur Associé
F M B Z - KPMG TUNISIE

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

DELICE HOLDING SA

Siège social : Immeuble « JOUMANA », la Zone d'Activité Kheireddine, la Goulette 2060 -
Tunis.

La société DELICE HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Jaouher BEN ZID (M.S LOUZIR Membre de DELOITTE TOUCHE TOHMASTU Limited) & Mr Faycel DERBEL (FINOR).

ÉTATS FINANCIERS AU 30 Juin 2023
BILAN
(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	<u>Note</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<u>Note</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIFS NON COURANTS					CAPITAUX PROPRES				
Immobilisations incorporelles		35 218	35 218	35 218	Capital social		549 072 620	549 072 620	549 072 620
Moins : amortissements		(35 218)	(35 218)	(35 218)	Réserves légale		11 176 534	9 978 570	9 978 570
	1	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Résultats Reportés		798 413	32 479	32 479
					Réserves et primes liées au capital		324	324	324
Immobilisations corporelles		570 454	624 143	570 943					
Moins : amortissements		(301 025)	(314 194)	(311 944)					
	2	<u>269 429</u>	<u>309 950</u>	<u>259 000</u>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT		<u>561 047 891</u>	<u>559 083 993</u>	<u>559 083 993</u>
Immobilisations financières		573 173 188	565 575 188	573 173 188	Résultat de l'exercice		31 314 380	18 185 931	23 926 803
	3	<u>573 173 188</u>	<u>565 575 188</u>	<u>573 173 188</u>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	8	<u>592 362 271</u>	<u>577269924</u>	<u>583 010 796</u>
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		<u>573 442 617</u>	<u>565 885 137</u>	<u>573 432 188</u>	PASSIFS				
					PASSIFS NON COURANTS				
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>573 442 617</u>	<u>565 885 137</u>	<u>573 432 188</u>	Provisions pour risques et charges		515 568	399 663	455 150
					TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>515 568</u>	<u>399 663</u>	<u>455 150</u>
ACTIFS COURANTS					PASSIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	4	1 547 006	2 982 704	1 012 810	Fournisseurs et Comptes rattachés	9	585 842	267 375	420 700
Autres Actifs courants	5	35 504 008	19 771 357	9 865 280	Autres passifs courants	10	23 270 165	21 517 857	2 540 330
Placements et autres actifs financiers	6	4 500 000	9 500 000	-	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>23 856 007</u>	<u>21 785 231</u>	<u>2 961 030</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 740 215	1 315 620	2 116 698	TOTAL DES PASSIFS		<u>24 371 575</u>	<u>22 184 894</u>	<u>3 416 180</u>
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>43 291 229</u>	<u>33 569 681</u>	<u>12 994 788</u>	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		<u>616 733 846</u>	<u>599 454 818</u>	<u>586 426 976</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>616 733 846</u>	<u>599 454 818</u>	<u>586 426 976</u>					

ÉTATS FINANCIERS AU 30 Juin 2023

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits d'exploitation				
Dividendes	11	31 196 570	17 453 820	23 562 430
Management fees	12	1 300 000	1 519 427	2 370 526
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		32 496 570	18 973 247	25 932 956
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats services et prestations	13	81 223	74 884	166 328
Charges de Personnel	14	867 695	727 646	1 649 635
Dotations/reprises aux amortissements et aux provisions	15	112 990	(1 910 678)	(1 804 241)
Autres Charges d'exploitation	16	278882	269 745	560 525
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		1 340790	(838 403)	572 247
RESULTAT D'EXPLOITATION		31 155780	19 811 650	25 360 709
Charges financières nettes		(1 687)	-	-
Produits des placements	17	196889	378 102	572 136
Autres pertes ordinaires		-	(2 000 005)	(2 000 000)
Autres gains ordinaires		2 522	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		31 353 504	18 189 747	23 932 845
Impôt sur les bénéfices		(32 603)	(3 616)	(5 642)
Contribution Sociale de Solidarité		(6 521)	(200)	(400)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		31 314 380	18 185 931	23 926 803

ÉTATS FINANCIERS AU 30 Juin 2023
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		31 314 380	18 185 931	23 926 803
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions	15	112 990	(1 910 678)	(1 804 241)
* Variation des :				
Créances	18	(534 196)	450 450	2 420 344
Autres actifs	18	(25 638 728)	(17 879 463)	(7 973 386)
Fournisseurs d'exploitation	18	165 142	79 076	232 401
Autres passifs courants	18	35 265	(1 167 806)	(1 097 980)
Réduction de valeur titres Zitouna Tamkeen		-	2 000 000	2 000 000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 454 853	(242 490)	17 703 941
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	(63 002)	-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	(4 500)	(7 602 500)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(63 002)	(4 500)	(7 602 500)
Flux de trésorerie liés aux activités de Placement		(4 500 000)	(7 500 000)	2 000 000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(1 268 334)	-	(19 047 353)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(1 268 334)	-	(19 047 353)
Variation de trésorerie		(376 483)	(7 746 990)	(6 945 912)
Trésorerie au début de l'exercice	7	2 116 698	9 062 610	9 062 610
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7	1 740 215	1 315 620	2 116 698

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

La société « DéliceHolding » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2013. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisé en 100 actions de 10 dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 Août 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 154.178.880 dinars pour le porter à 154.188.880 dinars, et ce par l'émission de 15 417 888 actions nouvelles, de 10 dinars chacune.

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort des rapports des commissaires aux apports et compte tenu des décotes approuvées par les actionnaires, se présente comme suit :

Société	Nombre d'actions	Valeur nominale	Prix d'acquisition unitaire	Valeur de l'apport en titres de participation	Rémunération en capital social
Delta plastic	11 439	100	1 056,847	12 089 273	12 089 270
SOCOGES	10 420	100	147,015	1 531 896	1 531 850
STIAL	913 957	13	121,669	111 200 234	111 200 240
CF	46 820	100	99,958	4 680 034	4 679 980
SBC	58 744	100	420,090	24 677 767	24 677 540
			Total	154 179 204	154 178 880

L'assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 394.883.740 dinars pour le porter à 549.072.620 dinars, et ce par l'émission de 39.488.374 actions nouvelles de 10 dinars chacune.

Les apports tels qu'ils ressortent du rapport du commissaire aux apports, se présentent comme suit :

Société	Nombre d'actions	Valeur nominale	Valeur unitaire de l'apport	Valeur totale de l'apport
CLC	235 330	100	1 678	394 883 740

Ainsi, le capital social s'élève au 31 Décembre 2013 à 549.072.620 dinars divisé en 54 907 262 actions de 10 dinars chacune. Cette structure demeure invariable, aucune opération sur le capital n'a eu lieu jusqu'au 30 juin 2023.

La société a pour objet :

- La promotion des investissements par l'acquisition, la souscription, la gestion, la cession et l'apport, sous toute forme, de valeurs mobilières dans toutes sociétés ou entités juridiques tunisiennes ou étrangères créées ou à créer, le tout directement ou indirectement, notamment par voie de création de sociétés et/ou de toute autre entité juridique, de souscription ou d'achat de valeurs mobilières ou de droits sociaux, d'apport, de fusion, d'alliance ou d'association en participation.
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et engineering financière, comptable, juridique et autres...
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire.

II. Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers ont été arrêtés au 30/06/2023 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

III. Respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers sont exprimés en dinar tunisien et ont été établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable.

La période comptable objet des présents états financiers débute le 01/01/2023 et finit le 30/06/2023.

IV. Conventions et méthodes comptables appliquées

Les conventions et méthodes comptables les plus significatives appliquées par la société, pour l'élaboration des états financiers sont les suivantes :

(1)- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux annuels
Matériel de transport	20%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Logiciel	33%

(2)- Immobilisations financières

Lors de leur acquisition, les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des immobilisations financières à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

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

(3)- Titres de placement

Les titres de placement sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

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

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la clôture de la période. Le cas échéant, il est également tenu compte de l'effet sur la valeur de marché de l'offre additionnelle qui serait occasionnée par la mise en vente des titres à évaluer.

La juste valeur des placements à court terme qui ne sont pas cotés est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés, et la valeur mathématique des titres.

(4)- Les revenus

Les revenus de la société sont constitués essentiellement des dividendes et des honoraires de conseil, d'études et de gestion facturées aux sociétés du groupe.

(5)- Impôts et taxes

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

V. Notes relatives aux rubriques du bilan :

(01)-Immobilisations incorporelles :

La rubrique « immobilisations incorporelles » se détaille au 30 Juin 2023 comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Logiciel	35 218	35 218	35 218
Immobilisations incorporelles brutes	35 218	35 218	35 218
Amortissements cumulés	(35 218)	(35 218)	(35 218)
<u>Immobilisations incorporelles nettes</u>	-	-	-

(02)-Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2023 à 269429 dinars et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Matériels de transport	520 219	573 908	520 709
Équipements de bureaux	6 768	6 768	6 768
Matériels informatiques	43 467	43 467	43 467
Immobilisations corporelles brutes	570 454	624 143	570 943
Amortissements cumulés	(301 025)	(314 194)	(311 944)
<u>Immobilisations corporelles nettes</u>	269 429	309 950	259 000

Les mouvements de la période des immobilisations corporelles sont présentés au niveau du tableau suivant :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2022	570 943	(311 944)	259 000
Acquisitions de l'exercice	63 002	-	63 002
Cessions de l'exercice	(63 490)	63 490	-
Amortissements de la période	-	(52 572)	(52 572)
<u>Solde au 30 Juin 2023</u>	570 454	(301 025)	269 429

(03)-Immobilisations financières :

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2023 à 573 173 188 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre d'actions	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022	% de détention
Titres CLC	293 831	408 799 740	401 201 740	408 799 740	99,81%
Titres STIAL	913 957	111 200 234	111 200 234	111 200 234	43,01%
Titres SBC	67 555	24 677 767	24 677 767	24 677 767	59,26%
Titres DP	11 439	12 089 273	12 089 273	12 089 273	99,99%
Titres CF	82 536	9 680 274	9 680 274	9 680 274	30,68%
Titres SOCOGES	10 500	1 050 000	1 050 000	1 050 000	50,00%
Titres CLN	50 000	5 521 400	5 521 400	5 521 400	15,63%
Titres GDI LISSADIRAT	15 000	150 000	150 000	150 000	100,00%
Titres Délice Academy	450	4 500	4 500	4 500	90,00%
Total		573 173 188	565 575 188	573 173 188	-

(04)-Client et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2023 un solde de 1 547 006 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Clients locaux SBC	315 351	457 810	98 694
Clients locaux CLC	77 351	149 450	-
Clients locaux CLN	285 601	1 322 633	297 500
Clients locaux CLSB	303 451	297 501	-
Clients locaux DP	59 501	178 501	89 251
Clients locaux SDEM	505 751	576 810	527 365
<u>TOTAL</u>	<u>1 547 006</u>	<u>2 982 704</u>	<u>1 012 810</u>

(05)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2023 un solde de 35 504 008 dinars et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Etat, retenue à la source	74 501	136 408	169 444
TVA déductible	235 103	132 401	107 078
Débiteurs divers - Société de Groupe	932 702	792 983	591 596
Produit à recevoir	15 986	40 410	39 508
Acomptes provisionnels	1 693	40 525	121 576
Etat, report d'IS	1 383 304	1 097 926	1 097 926
Charges constatées d'avance	51 099	54 980	-
Dividendes à recevoir	32 797 555	17 454 919	7 709 595
Prêt au personnel	8 250	4 000	11 750
Avance TFP	3 815	-	-
Fournisseurs - avances et acomptes	-	16 807	16 807
<u>TOTAL</u>	<u>35 504 008</u>	<u>19 771 357</u>	<u>9 865 280</u>

(06)-Placements financiers :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2023 un solde de 4 500 000 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Compte à terme - échéance 02/07/2022	-	9 500 000	-
Compte à terme - échéance 05/07/2023	4 500 000	-	-
<u>TOTAL</u>	<u>4 500 000</u>	<u>9 500 000</u>	<u>-</u>

(07)-Liquidités et équivalents de liquidités / Concours Bancaires:

Cette rubrique présente au 30 Juin 2023 un solde de 1 740 215 dinars contre un solde de 1 315 620 dinars à la même date de l'exercice précédent et se présente comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Banques	1 738 527	1 313 632	2 115 056
Caisse	1 688	1 988	1 642
<u>TOTAL</u>	<u>1 740 215</u>	<u>1 315 620</u>	<u>2 116 698</u>

(08) -Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Capital social	549 072 620	549 072 620	549 072 620
Réserve légale	11 176 534	9 978 570	9 978 570
Résultats Reportés	798 413	32 479	32 479
Autre capitaux	324	324	324
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	<u>561 047 891</u>	<u>559 083 993</u>	<u>559 083 993</u>
Résultat de l'exercice	31 314 380	18 185 931	23 926 803
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	<u>592 362 271</u>	<u>577 269 924</u>	<u>583 010 796</u>

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Capital social	Autres compléments d'apport	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<u>Solde au 31 Décembre 2022</u>	549 072 620	324	9 978 570	32 479	23 926 803	583 010 796
Affectation résultat PV AGO du 08/06/2023			1 197 964	22 728 839	(23926 803)	
Dividendes				(21 962 905)		(21 962 905)
Bénéfice net au 30/06/2023					31 314 380	31 314 380
<u>Solde au 30 Juin 2023</u>	549 072 620	324	11 176 534	798 413	31 314 380	592 362 271

Résultat de la période par action

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Résultat de la période	31 314380	18 185 931	23 926 803
Nombre d'actions	54 907 262	54 907 262	54 907 262
<u>Résultat par action</u>	<u>0,570</u>	<u>0,331</u>	<u>0,436</u>

(09) -Fournisseurs et compte rattachés :

Cette rubrique présente un solde de 585 842 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Fournisseurs d'exploitation	585 842	267 375	420 700
<u>TOTAL</u>	<u>585 842</u>	<u>267 375</u>	<u>420 700</u>

(10)-Autres passifs courants :

Cette rubrique présente un solde de 23 270 165 dinars au 30 Juin 2023 contre un solde de 21 517 857 dinars à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
CNSS	184 012	180 912	78 974
Etat-Retenu à la source sur salaires	20 273	20 102	19 092
Etat-impôt sur les sociétés	32 603	3 616	5 642
Etat- contribution sociale de solidarité	6 521	200	400
TVA collectée	373 963	377 101	248 500
Etat- autres impôts à payer	75 221	21 949	7 445
Charges à payer	521 821	503 888	829 517
Actionnaires dividendes à payer	21 962 905	20 315 687	1 268 334
Produits constatés d'avance	5 611	3 996	-
Créditeurs divers	87 235	90 406	82 426
<u>TOTAL</u>	<u>23 270 165</u>	<u>21 517 857</u>	<u>2 540 330</u>

VI. Les relatives aux rubriques de l'état de résultat :**(11)-Dividendes :**

Les dividendes s'élèvent au 30 Juin 2023 à 31 196 570 dinars contre 17 453 820 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
STIAL	19 375 888	12 978 189	12 978 189
DP	1 956 069	1 475 631	1 475 631
CLN	1 600 000	3 000 000	3 000 000
CLC	8 264 613	-	6 108 610
<u>TOTAL</u>	<u>31 196 570</u>	<u>17 453 820</u>	<u>23 562 430</u>

(12)-Management fees :

Les management fees s'élèvent au 30 Juin 2023 à 1 300 000 dinars contre 1 519 427 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Etudes et prestations CLC	65 000	75 000	75 000
Etudes et prestations CLN	240 000	250 000	500 000
Etudes et prestations CLSB	255 000	250 000	250 000
Etudes et prestations SBC	265 000	384 714	467 649
Etudes et prestations DP	50 000	75 000	150 000
Etudes et prestations SDEM	425 000	484 714	927 877
<u>TOTAL</u>	<u>1 300 000</u>	<u>1 519 427</u>	<u>2 370 526</u>

(13)-Achats services et prestations :

Les achats de prestations et services s'élèvent au 30 Juin 2023 à 81 223 dinars contre 74 884 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Rémunérations d'intermédiaires	182 123	76 303	202 233
Achats divers	8 598	13 981	26 081
Transfert de charges- Achats	(109 498)	(15 400)	(61 985)
<u>TOTAL</u>	<u>81 223</u>	<u>74 884</u>	<u>166 328</u>

(14)-Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2023 à 867695 dinars, contre 727 646 dinars, au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Salaires	866 148	1 192 603	1 761 497
Charges connexes aux salaires	17 561	(59 310)	(57 717)
Autres charges de personnel	(203 693)	(667 146)	(512 490)
Autres charges sociales	187 679	261 498	458 345
<u>TOTAL</u>	<u>867 695</u>	<u>727 646</u>	<u>1 649 635</u>

(15)-Dotations/reprises aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 Juin 2023 à 112 990 dinars contre un solde de (1 910 678) dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Dotations aux amortissements	52 572	55 464	106 414
Provisions pour risques et charges	60 418	33 859	89 345
Reprises sur provision pour dépréciation des titres	-	(2 000 000)	(2 000 000)
<u>TOTAL</u>	<u>112 990</u>	<u>(1 910 678)</u>	<u>(1 804 241)</u>

(16)-Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 278 882 dinars au 30 Juin 2023, contre 269 745 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Commissions	313	219	547
Rémunération intermédiaires	50 000	60 000	130 000
Frais postaux	2 893	9 700	15 197
Publicité	5 500	8 417	19 959
Location	31 870	30 974	65 181
Réceptions	22 318	61 258	100 036
Entretiens et réparations	163	-	-
Redevance usage logiciels	396 939	203 957	381 351
Jetons de présence	82 500	63 750	127 500
TFP	(3 815)	6 258	24 393
FOPROLOS	8 661	11 926	20 993
TCL-TIB	3 094	3 616	5 642
Droits d'enregistrement et de timbres	483	1 767	7 308
Charges diverses ordinaires	346 538	270 796	531 713
Primes d'assurance	4 261	10 232	11 103
Taxes sur véhicules	2 180	2 440	2 440
Voyages et déplacements	11 154	20 929	41 637
Transfert de charges	(686 170)	(496 496)	(924 475)
<u>TOTAL</u>	<u>278 882</u>	<u>269 745</u>	<u>560 525</u>

(17)-Produits de placements :

Les produits de placement s'élèvent au 30 Juin 2023 à 196 889 dinars contre 378 102 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Intérêts/ placements financiers	150 409	328 718	417 236
Intérêts créditeurs	46 480	49 384	154 900
<u>TOTAL</u>	<u>196889</u>	<u>378 102</u>	<u>572 136</u>

VII. Notes sur les rubriques de l'état des flux de trésorerie

(18)-Variation du besoin en fonds de roulement :

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>Variation</u>
Clients et comptes rattachés	1 547 006	1 012 810	(534 196)
Autres actifs courants	35 504 008	9 865 280	(25 638 728)
Fournisseurs et comptes rattachés	585 842	420 700	165 142
Autres passifs courants (après déduction des dividendes à payer)	1 307 261	1 271 996	35265

VIII. Autres notes :

(19) – Parties liées :

Le conseil d'administration a autorisé la société à conclure avec la « Société Délice des Eaux Minérales » une convention de gestion, en vertu de laquelle la société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de cette société moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire. Ladite convention est entrée en vigueur à compter du 02 Janvier 2020.

Les revenus constatés à ce titre au 30 juin 2023, s'élèvent, en hors taxes, à 425000 dinars.

Le conseil d'administration a autorisé la société à conclure avec IMMOBILIERE MEDDEB « I-MED » une convention de mise à disposition - occupation des espaces de travail et prestations annexes portant sur une superficie de 170,84 m2 composée de plusieurs espaces de travail, salles de réunion, espaces debureaux, places parking et les parties communes disponibles aux rez-de-chaussée (moitié hall), 3ème, 4ème, 5ème, 6ème et 7ème étage, bloc A de l'immeuble « JOUMENA » sise à la Zone d'Activité Keireddine, la Goulette – Tunis – 2060, ainsi que la mise à disposition de bureaux, matériel informatique et de télécommunication, connexion internet, de personnel de ménage, de sécurité, d'entretien, de gestion du courrier.

Cette convention est consentie pour une période de cinq années, commençant le 1er Juin 2020 et finissant le 31 mai 2025, moyennant un loyer annuel de 39 491 dinars payable mensuellement et majoré de 7% l'an.

La charge constatée, à ce titre, au 30 juin 2023 s'élève à 22 870 dinars.

Votre société a facturé, moyennant des notes de débit, certaines prestations relatives à des charges de fonctionnement pour un montant total, en hors taxes, de 795 668 dinars répartis comme suit :

- 182 907 dinars pour « la Centrale Laitière du Cap-Bon » ;
- 166 244 dinars pour « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid » ;
- 107 427 dinars pour « la Centrale Laitière du Nord » ;
- 155 788 dinars pour « la société des boissons du Cap-Bon » ;
- 56 244 dinars pour « la Compagnie Fromagère » ;
- 111 871 dinars pour « la Société Délice des Eaux Minérales » ;
- 15 187 dinars pour « la DELTA PLASTIC » ; et

Le conseil d'administration réuni le 05 Septembre 2014 a autorisé la société à conclure avec « la Centrale Laitière du Cap-Bon », « la Centrale Laitière du Nord » et « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid » des conventions de gestion, en vertu desquelles la société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire. Lesdites conventions sont entrées en vigueur à compter du 02 Janvier 2014.

Les revenus constatés à ce titre à la date du 30 juin 2023, s'élèvent, en hors taxes, à 560 000 dinars répartis comme suit :

- 65 000 dinars pour « la Centrale Laitière du Cap-Bon » ;
- 240 000 dinars pour « la Centrale Laitière du Nord » ; et
- 255 000 dinars pour « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid ».

Au même titre, le conseil d'administration réuni le 02 Mai 2014 a autorisé la société à conclure avec « la société des Boissons du Cap-Bon » et « DELTA PLASTIC » des conventions de gestion, en vertu desquelles la société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire. Lesdites conventions sont entrées en vigueur à compter du 1er août 2013.

Les revenus constatés à la date du 30 juin 2023, s'élèvent, en hors taxes, à 315 000 dinars répartis comme suit :

- 265 000 dinars pour « la société des boissons du Cap-Bon » ;
- 50 000 dinars pour la « DELTA PLASTIC ».

L'AGO de la « STIAL » tenue le 14 juin 2023 a décidé de distribuer des dividendes pour 45 050 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 19 375 888 dinars.

L'AGO de la DELTA PLASTIC tenue le 10 avril 2023 a décidé de distribuer des dividendes pour 1 956 240 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 1 956 069 dinars.

L'AGO de la CLN tenue le 14 avril 2023 a décidé de distribuer des dividendes pour 10 240 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 1 600 000 dinars.

L'AGO de la CLC tenue le 13 avril 2023 a décidé de distribuer des dividendes pour 8 280 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 8 264 613 dinars.

(20) – Engagements hors bilan :

Engagement donné à SICAR AMEN

En vertu d'un pacte signé au cours de l'exercice 2017, la société « DELICE HOLDING » s'est convenu avec la « SICAR AMEN » d'acquérir, courant l'exercice 2023, les 45.000 actions nouvellement émises par la « Société des boissons du Cap-Bon », ayant une valeur nominale unitaire de 286 dinars et souscrites et libérées par la « SICAR AMEN ». Le prix de la rétrocession ainsi convenu serait déterminé sur la base des critères se rattachant directement aux résultats réalisés par la « Société des boissons du Cap-Bon », et ce, tenant compte de la combinaison des méthodes de valorisation suivantes :

- La méthode de l'actif net comptable corrigé et la rente du goodwill ;
- La méthode des discounted cash-flow ; et
- La méthode du multiple du résultat Brut d'exploitation.

(21) – Evénements postérieurs :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2023**

Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING »,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société «Délíce Holding SA» pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2023. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 616 733 846 dinars et un bénéfice net de la période de 31 314 380 dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société «Délíce Holding SA», comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration le 08 Août 2023.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une

assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Avis

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société «Délice Holding SA» arrêtés au 30 Juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 24 Août 2023

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet M.S.Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Jaouher BEN ZID

FINOR

Faycel DERBEL

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

La société Tunisienne d'Automobiles «, STA S.A »

Siège social : Zone Industrielle Borj Ghorbel - 2096 Ben Arous - Tunisie

La société La société Tunisienne d'Automobiles STA, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30 Juin 2023 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 Cabinet Chaabane pour le Conseil la Formation et l'Audit SARL représentée par Mr Mohamed AFFES et la société 3A CONSULTING représentée par Mr Housseem KALLEL.

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2023
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		193 955	193 955	193 955
Moins : amortissements -Immobilisations incorporelles		(192 898)	(189 247)	(191 085)
	IV.1	1 056	4 708	2 870
Immobilisations corporelles		21 127 561	20 973 579	21 089 574
Moins : amortissements -Immobilisations corporelles		(4 347 601)	(3 663 042)	(4 003 381)
	IV.2	16 779 960	17 310 537	17 086 193
Autres Immobilisations financières		4 131	4 131	4 131
Moins : provisions		-	-	-
	IV.3	4 131	4 131	4 131
Total des actifs immobilisés		<u>16 785 147</u>	<u>17 319 376</u>	<u>17 093 193</u>
Autres actifs non courants	IV.4	255 192	182 776	344 847
Total des actifs non courants		<u>17 040 339</u>	<u>17 502 151</u>	<u>17 438 041</u>
Actifs courants				
Stocks		59 165 318	33 946 804	53 563 304
Moins : Provisions - Stocks		(165 576)	(112 782)	(183 863)
	IV.5	58 999 742	33 834 023	53 379 442
Clients et comptes rattachés		4 464 192	12 969 339	2 347 435
Moins : Provisions - Clients		(20 305)	(20 412)	(20 305)
	IV.6	4 443 887	12 948 926	2 327 130
Autres actifs courants		6 055 627	3 373 185	2 925 952
Moins : provisions Autres actifs courants		(41 434)	(41 434)	(41 434)
	IV.7	6 014 193	3 331 751	2 884 519
Placement à c.terme et autres actifs financiers		-	6 032 929	-
Moins : provisions		-	-	-
	IV.8	-	6 032 929	-
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	1 987 161	2 474 336	2 787 980
Total des actifs courants		<u>71 444 984</u>	<u>58 621 965</u>	<u>61 379 070</u>
Total des actifs		88 485 323	76 124 117	78 817 111

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2023

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capitaux propres				
Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000
Reserve légale		971 240	581 422	581 422
Primes d'émission		2 109 000	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion		8 595	8 595	8 595
Résultats reportés		2 806 551	1 426 790	1 426 790
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.10	<u>25 895 386</u>	<u>24 125 807</u>	<u>24 125 807</u>
Résultat de la période		1 526 821	3 605 752	6 369 579
<u>Total des capitaux propres après résultat de la période</u>		<u>27 422 206</u>	<u>27 731 558</u>	<u>30 495 386</u>
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.11	18 571	37 143	18 571
Autres passifs non courants		-	-	-
Provisions		-	-	-
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>18 571</u>	<u>37 143</u>	<u>18 571</u>
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	22 293 157	45 805 245	39 132 382
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	IV.13	276 384	178 342	128 050
Autres passifs courants	IV.14	598 399	332 626	1 400 254
Autres passifs financiers	IV.15	35 034 638	1 522 257	7 642 468
Concours bancaires	IV.16	2 841 965	516 946	-
<u>Total des passifs courants</u>		<u>61 044 545</u>	<u>48 355 415</u>	<u>48 303 154</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>61 063 116</u>	<u>48 392 558</u>	<u>48 321 725</u>
Total des capitaux propres et passifs		88 485 323	76 124 117	78 817 111

ETAT DE RESULTAT

Pour la période close au 30 juin 2023

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	32 396 351	63 121 450	112 146 345
Autres produits d'exploitation	V.2	542 051	296 729	903 428
Total des produits d'exploitation		32 938 402	63 418 178	113 049 772
Charges d'exploitation				
Variation stocks	V.3	(5 602 014)	(17 277 267)	(36 893 767)
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	32 779 496	72 627 501	135 166 751
Autres Achats d'approvisionnements consommés	V.5	119 752	95 802	216 069
Charges de personnel	V.6	1 121 105	1 012 137	2 199 249
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.7	601 265	489 090	1 098 591
Autres charges d'exploitation	V.8	888 297	1 903 990	2 722 896
Total des charges d'exploitation		29 907 901	58 851 253	104 509 788
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>3 030 501</u>	<u>4 566 925</u>	<u>8 539 984</u>
-		-	-	-
Charges financières nettes	V.9	(1 065 952)	(148 248)	(427 117)
Produits des placements	V.10	17 336	268 012	461 679
Autres gains ordinaires	V.11	13 481	18	522
Autres pertes ordinaires	V.12	(4 200)	(105 228)	(222 381)
<u>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</u>		<u>1 991 167</u>	<u>4 581 479</u>	<u>8 352 687</u>
Impôt sur les sociétés	V.13	(464 346)	(975 727)	(1 983 108)
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		<u>1 526 821</u>	<u>3 605 752</u>	<u>6 369 579</u>
-		-	-	-
Résultat net de la période		1 526 821	3 605 752	6 369 579

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Modèle autorisé)

Au 30/06/2023

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		1 526 821	3 605 752	6 369 579
Ajustements pour :				
• Amortissements & provisions	V.7	601 265	489 090	1 098 591
• Plus ou moins-value sur cession d'Immo.		-	-	-
• Reprise provisions	V.7	(183 863)	(277 226)	(349 944)
• Variation des stocks	VI.1-1	(5 602 014)	(17 277 267)	(36 893 767)
• Variation des créances	VI.1-2	(2 116 757)	(3 522 268)	7 099 636
• Variation des Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	VI.1-3	148 334	(2 230 288)	(2 280 580)
• Variation des autres actifs	VI.1-4	(3 129 675)	(2 715 553)	(2 235 391)
• Variation des fournisseurs d'exploitation	VI.1-5	(16 839 224)	19 136 919	12 464 055
• Variation des autres dettes	VI.1-6	(801 855)	(779 846)	287 781
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VI.1	<u>(26 396 968)</u>	<u>(3 570 689)</u>	<u>(14 440 040)</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement				
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	VI.2-1	(37 987)	(256 001)	(371 996)
• Décaissements pour Acqu. Autres ANC	VI.2-3	-	-	(285 703)
Flux de trésorerie affectés à l'investissement		<u>(37 987)</u>	<u>(256 001)</u>	<u>(657 700)</u>
Flux de trésorerie liés au financement				
• Opérations sur le capital	VI.3-1	-	-	-
• Dividendes & autres distributions	VI.3-2	(4 600 000)	(4 027 780)	(4 027 780)
• Encaissements d'emprunts CCT&CMT	VI.3-3	43 980 654	1 500 000	17 750 213
• Remboursement d'emprunts CCT&CMT	VI.3-4	(16 588 484)	-	(10 148 573)
Flux de trésorerie affectés au financement		<u>22 792 170</u>	<u>(2 527 780)</u>	<u>3 573 860</u>
Variation de trésorerie		<u>(3 642 784)</u>	<u>(6 354 470)</u>	<u>(11 523 880)</u>
Trésorerie au début de la période	VI.4-1	2 787 980	14 311 860	14 311 860
Trésorerie à la clôture de la période	VI.4-2	(854 804)	7 957 390	2 787 980
Liquidités à l'actif du bilan		1 987 161	8 474 336	14 311 860
Concours bancaires au passif du bilan		(2 841 965)	(516 946)	-
Trésorerie selon le bilan		<u>(854 804)</u>	<u>7 957 390</u>	<u>14 311 860</u>
Ecart		-	-	-

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Pour la période clos au 30 juin 2023

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Revenus	32 396 351	63 121 450	112 146 345
Autres produits d'exploitation	542 051	296 729	903 428
Coût d'achat des marchandises vendus	(27 297 234)	(55 446 036)	(98 489 053)
Marge Commerciale	5 641 168	7 972 142	14 560 720
Autres charges externes	(763 249)	(1 714 081)	(2 195 380)
Valeur Ajoutée Brute	4 877 919	6 258 061	12 365 339
Charge du personnel	(1 125 115)	(1 012 137)	(2 192 971)
Impôts et taxes	(125 048)	(189 909)	(340 516)
<u>Excédent Brut d'Exploitation</u>	3 627 756	5 056 015	9 831 852
Autres gains ordinaires	13 481	18	522
Produits financiers	54 734	286 954	472 743
Autres pertes ordinaires	-	(105 228)	(406 036)
Charges financières nettes	(1 103 540)	(167 191)	(447 803)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(601 265)	(489 090)	(1 098 591)
Impôt sur les sociétés	(403 779)	(887 025)	(1 724 442)
Contribution sociale de solidarité	(60 567)	(88 702)	(258 666)
Résultat des activités ordinaires	1 526 821	3 605 752	6 369 579
<i>Résultat net de l'exercice</i>	<i>1 526 821</i>	<i>3 605 752</i>	<i>6 369 579</i>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

II. Faits marquants de l'exercice

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 19 paragraphe 09, Les faits les plus marquants de la période s'étalant du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023 sont les suivants :

- L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 21 mars 2023 a décidé de nommer comme membres au conseil d'administration et ce pour un mandat de trois exercices qui s'achève lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2025.

Monsieur Nouri CHABAABNE

La Société HOTEL PALACE

La Société CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES

Monsieur Marouane BELKHOUIA

Monsieur Moneim BOUSSARSAR

Monsieur Amenallah BEN TMESEK

La Société ATID SICAF

Monsieur Ammar MARZOUGUI

Monsieur Ridha MARZOUGUI

- Le Conseil d'Administration N°02/2023 réunie le 21 mars 2023 a décidé de nommer ;

Monsieur Nouri CHABAABNE	Président du conseil d'administration	Echéance du mandat, qui prend fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2025
--------------------------	---------------------------------------	--

Monsieur Moneim BOUSSARSAR	Directeur Général	Echéance du mandat, qui prend fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2025
----------------------------	-------------------	--

Monsieur Marouane BELKHOUIA	Directeur Général Adjoint	Echéance du mandat, qui prend fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2025
-----------------------------	---------------------------	--

- L'Assemblée Générale Ordinaire réunis le 21 mars 2023 a décidé de nommer, la société CABINET CHAABANE POUR LE CONSEIL LA FORMATION ET L'AUDIT SARL et la société 3 A CONSULTING, commissaires aux comptes et ce pour un mandat de trois ans qui s'achève lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2025.
- Les dividendes décidés par l'AGO N°01/2023 du 21 Mars 2023 s'élèvent à 4.600.000 DT, soit 2,3 DT par action (avec un nombre total des actions de 2 000 000) ont été payés le 05 juin 2023.
- Le chiffre d'affaires au 30/06/2023 a atteint 32 396 351 DT contre 63 121 450 DT au 30/06/2022, soit une diminution de 48%.
- Aux termes du premier semestre 2023, la Société Tunisienne d'Automobiles-STA s'est positionnée au quatorzième rang à l'échelle Nationale du secteur automobile avec une part du marché de 1,91%.
- L'arrêt de l'inscription et de la commercialisation de la voiture populaire QQ.
- L'arrêt de la commercialisation des voitures berline (ARRIZO 3 & ARRIZO 5).

- Aucun changement d'estimation entre les montants présentés dans états financiers intermédiaires de l'exercice en cours et les montants présentés dans les états financiers annuels précédents,

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

1. Référentiel comptable

Les états financiers intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2023 sont établis par le conseil d'administration de la société " STA" conformément aux normes et principes comptables tels que définis par la loi 96-112 du 30/12/96 relative au système comptable des entreprises. Aucune divergence significative n'est de nature à altérer l'intelligibilité et la fiabilité de ces états. Les conventions de base ont été respectées.

2. Bases de préparation des états financiers

Les états financiers intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2023. L'exercice s'étale du 01/01/2023 au 30/06/2023.

Les états financiers ont été établis sur la base du coût historique.

Les états financiers sont établis selon l'hypothèse de continuité d'exploitation du fait que la société n'a ni l'intention ni l'obligation de cesser ou de réduire ses activités.

La société a opté pour le modèle autorisé pour l'établissement de l'Etat de résultat et de l'Etat des Flux de Trésorerie.

3. Unité monétaire

Les états financiers de la société "Société Tunisienne d'Automobiles" sont établis en dinar Tunisien

4. Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition est inférieure à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés qui y sont liés profiteront à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat de l'exercice de leur engagement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-492 du 25 février 2008.

Licences Logiciels ERP Navision Dynamics	33,33%
Logiciels:	33,33%
Construction:	5%
Matériels et outillages industriels:	15%
Matériels de Transport:	20%
Installations générales Agencements, Aménagements, Divers (IGAAD) :	10%
Mobiliers et Matériels de Bureaux :	20%
Matériels Informatique	33,33%

5. Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « STA » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

- **Stocks Pièces de Rechanges :**

Les stocks de pièces sont évalués initialement à leur coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments) en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

- **Stocks de véhicules neufs :**

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

La méthode de valorisation du stock des véhicules neufs est la méthode du coût individuel.

- **Stocks en transit et encours de dédouanement :**

En se référant aux incoterms, adoptés par la société STA, les achats en transit et encours de dédouanement doivent être comptabilisés parmi les stocks de pièces de rechange et des véhicules neufs lorsque les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ont été transférés à la société.

Les stocks en transit et encours de dédouanement sont évalués initialement à leur coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liées au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments).

- **Provisions sur stock pièces de rechange :**

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société STA, tient compte de la période de garantie CHERY qui est de 5 ans. Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à Six ans depuis la date de création de la fiche pièce.

- **Provisions sur le stock les véhicules neufs « V.N »**

La politique de provisionnement des véhicules neufs de la société STA est la suivante :

Aucune provision n'est constatée sur le stock VN non vendus pendant une période inférieure à deux ans depuis la date de débarquement.

- Un taux de provision de 20% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre deux ans et trois ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 40% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre trois ans et quatre ans depuis la date de débarquement.

- Un taux de provision de 60% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période supérieure à 5 ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de 100% est pratiqué sur les VN non vendues et dont le prix de revient sur le marché est inférieur à leur coût de revient.

La société provisionne pour la différence entre le prix de vente et le coût de revient les stocks de véhicules non vendus et dont la valeur sur le marché s'est dépréciée.

Pour les véhicules de démonstration la société a appliqué une provision sur la différence entre le prix de vente et le coût d'achat net après ristourne accordée sur test drive. Les taux des provisions appliqués sont de :

- 13% pour les acquisitions 2022
- 15% pour les acquisitions 2021
- 26% pour les acquisitions 2019

6. Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé au passif du bilan dans la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année ainsi que les charges financières échues et non payées de la période est constatée parmi les passifs financiers courants.

7. Les frais préliminaires et charges à répartir

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

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

Les charges à répartir et les frais préliminaires sont résorbés selon le mode linéaire sur trois ans.

Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le Conseil d'Administration de la société STA a pris décision que les ventes se font au comptant.

Les soldes créances clients qui figurent dans les états financiers sont principalement relatifs aux marchés conclus avec les organismes publics et les organismes financiers (banques et leasing)

La société procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses.

La politique de provisionnement des créances douteuses de la société STA est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice pour les clients ordinaires.

- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à deux années à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice pour les marchés publics.

8. Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Cette dernière peut, dans certains cas, faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel à un jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la sortie des ressources est probable.

9. Comptabilisation des revenus

Les revenus regroupent le chiffre d'affaires net de toutes remises, rabais et ristournes accordés.

Les ventes de véhicules ou de pièces de rechange par l'entreprise sont constatées à la date de livraison, date de transfert à l'acheteur des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les revenus sont présentés distinctement en fonction de leur régime en matière de la TVA ou dans certains cas selon leur nature.

10. Les gains et les pertes éventuels provenant des éléments tels que les coûts de garantie, les réclamations, les pénalités ou pertes éventuelles :

Les garanties sont accordées aux clients sur certains équipements. En l'absence de base fiable d'estimation des frais ayant trait qui pourront être engagés, et qui sont couverts en partie par le constructeur des châssis, aucune provision n'est constituée à juste titre.

La société ne prend en charge aucune réparation sauf celles remboursées par le constructeur, les garanties approuvées par le constructeur sont comptabilisées au cours de l'exercice de l'accord de remboursement.

11. Les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change :

La société procède à des achats à terme de devises afin de se préserver contre les risques de change.

Les méthodes de comptabilisation des opérations conclues en monnaies étrangères :

La société enregistre les opérations libellées en monnaies étrangères au cours de change de la date de la transaction. À la date de clôture de l'exercice, les dettes et créances libellées en monnaies étrangères font l'objet d'une actualisation au cours de clôture.

Les plus ou moins-values de change sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

12. Régime fiscal

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun et à l'article 49 du code de l'IRPP et de l'IS, le taux appliqué à partir de 2019 est de 35%. Ce taux sera ramené à 20% par suite de son introduction en bourse. Elle est aussi soumise à la contribution sociale de solidarité au taux de 3%.

13. Note sur les événements postérieurs à la clôture des états financiers

Par ailleurs, aucun autre événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de la clôture jusqu'à ce jour.

14. Changement de présentation

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11, relative aux modifications comptables, ce changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives au 31 décembre 2022 et au 30 juin 2022 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparaison, de la façon suivante :

Présentation de l'état de résultat

Les gains de change et les gains de change Latents ont été reclassés au 30 juin 2023 depuis la rubrique « Produits des placements » vers la rubrique « Charges financières nettes ». Le tableau qui suit illustre les implications de ce reclassement :

Libellé	Notes	Colonne certifié 31/12/2022	Colonne certifié 30/06/2022	Reclassement 31/12/2022	Reclassement 30/06/2022	Colonne retraitée 30/06/2022	Colonne retraitée 31/12/2022
Charges financières nettes	V.9	-438 181	-167 191	11 064	18 943	-148 248	-427 117
Produits des placements	V.10	472 743	286 954	-11 064	-18 943	268 012	461 679

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Licences	16 488	16 488	16 488
Logiciels	177 467	177 467	177 467
Total immobilisations incorporelles brutes	193 955	193 955	193 955
Amortissements -Immobilisations incorporelles	(192 898)	(189 247)	(191 085)
Total immobilisations incorporelles nettes	1 056	4 708	2 870

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Terrains	10 102 073	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559	8 344 559	8 344 559
IGAA Construction: SHOW ROOM SFAX	108 891	108 891	108 891
Matériels et Outillages	940 062	831 113	907 422
Matériels de Transport	657 404	648 251	657 404
Installations générales, agencements et aménagements	630 727	623 372	628 027
Equipement de Bureau	195 628	176 861	194 856
Matériels Informatique	148 217	138 459	146 343
Total immobilisations corporelles	21 127 561	20 973 579	21 089 574
Amortissements -Immobilisations corporelles	(4 347 601)	(3 663 042)	(4 003 381)
Total immobilisations corporelles nettes	16 779 960	17 310 537	17 086 193

IV.3 Autres Immobilisations financières (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Cautionnements	4 131	4 131	4 131
Immobilisations financières brutes	4 131	4 131	4 131
Provision pour dépréciation	-	-	-
Immobilisations financières nettes	4 131	4 131	4 131

IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Charges à répartir	57 550	142 724	142 724
Frais préliminaires	287 297	130 609	416 313
Résorptions cumulées	(89 655)	(90 558)	(214 190)
Total autres actifs non courants nets	255 192	182 776	344 847

NOTES EXPLICATIVES (IV.1- IV.2) / (IV.4)

1. Tableau de variation des immobilisations

Libellé	Valeur brute au 31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30/06/2023	Amortis. Cumulés au 31/12/2022	Dotations	Reprise	Amortis. Cumulés au 30/06/2023	V.C.N au 30/06/2023	V.C.N au 31/12/2022
Concessions, brevets & licences	16 488	-		16 488	(14 917)	(1 018)		(15 935)	553	1 571
Logiciels	177 467			177 467	(176 168)	(795)		(176 963)	503	1 299
Total des immobilisations incorporelles	193 955	-	-	193 955	(191 085)	-1 813,444	-	(192 898)	1 056	2 870
Terrains	10 102 073			10 102 073	-	-		-	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559			8 344 559	(2 538 044)	(206 711)		(2 744 755)	5 599 804	5 806 515
IGAA Construction: SHOW ROOM SFAX	108 891			108 891	(51 220)	(5 211)		(56 431)	52 460	57 671
Matériels et Outillages	907 422	32 640		940 062	(566 940)	(46 237)		(613 176)	326 886	340 482
Matériels de Transport	657 404			657 404	(282 082)	(46 748)		(328 830)	328 574	375 322
IGAAD	628 027	2 700		630 727	(279 938)	(28 026)		(307 964)	322 763	348 089
Equipement de Bureau	194 856	772		195 628	(154 806)	(5 932)		(160 738)	34 890	40 050
Matériels Informatique	146 343	1 874		148 217	(130 353)	(5 355)		(135 707)	12 510	15 990
Total des immobilisations corporelles	21 089 574	37 987	-	21 127 561	(4 003 381)	-344 219,886	-	(4 347 601)	16 779 960	17 086 193

2. Tableau de résorption des frais préliminaires et des charges à répartir au 30/06/2023

Rubrique	Taux	Valeur brute au 31/12/2022	Acquisitions 30/06/2023	Valeur brute au 30/06/2023	Amortis. Cumulés au 31/12/2022	Dotations 30/06/2023	Amortis. Cumulés au 30/06/2023	V.C.N au 30/06/2023	V.C.N au 31/12/2022
Frais préliminaires	3 ans	504 763		504 763	217 466	71 820	289 286	215 477	287 297
Charges à répartir	3 ans	507 728		507 728	450 178	17 836	468 014	39 715	57 550
Total		1 012 492	-	1 012 492	667 645	89 655	757 300	255 192	344 847

IV.5 Stocks (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Stocks véhicules	40 253 232	23 387 680	14 828 352
Stocks pièces de rechanges	7 773 647	7 026 875	7 427 422
Stock en douane VN	11 138 439	3 532 250	31 307 531
Total des stocks bruts	59 165 318	33 946 804	53 563 304
Provisions pour dépréciation STK	(165 576)	(112 782)	(183 863)
Total des stocks nets	58 999 742	33 834 023	53 379 442

IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Clients et comptes rattachés	3 125 449	2 753 952	1 313 625
Clients effets à recevoir	1 338 743	10 198 378	810 824
Clients factures à établir	-	17 008	222 986
Total des comptes clients bruts	4 464 192	12 969 339	2 347 435
Provisions sur Clients	(20 305)	(20 412)	(20 305)
Total des comptes clients nets	4 443 887	12 948 926	2 327 130

IV.7 Autres actifs courants (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Fournisseurs avances/Cde	41 475	41 475	41 475
Personnel - avances et acomptes	-	6 650	-
Retenue à la source/paiement clients Non parvenue	572	-	572
Report TVA	3 873 320	2 906 496	677 622
Report TFP	-	1 724	-
Etat report IS	630 331	201 344	653 286
Divers-Produits à recevoir.	1 185 793	180 832	1 305 150
Débiteurs Divers	-	22	-
Charges constatées d'avance.	44 333	3 929	78 070
Intérêts constatés d'avance	279 802	30 713	169 777
Total des autres actifs courants bruts	6 055 627	3 373 185	2 925 952
Provisions des autres actifs courants	(41 434)	(41 434)	(41 434)
Total des autres actifs courants nets	6 014 193	3 331 751	2 884 519

IV.8 Placement à C. Terme et autres actifs financiers (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Placement à court terme	-	6 000 000	-
Intérêts courus PL	-	32 929	-
Total	-	6 032 929	-

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Chèques en caisse	919 477	609 009	177 045
Chèque à l'encaissement	210 098	143 149	-
Effets à l'encaissement	9 293	-	-
TPE en caisse	553	117	971
Banques en dinars	503 479	1 525 080	2 261 100
Banques en EURO	765	266	68 151
Banques en USD	165 907	169 206	249 151
Caisse	177 588	27 509	31 564
Total	1 987 161	2 474 336	2 787 980

IV.10 Capitaux propres (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Reserve légale	971 240	581 422	581 422
Primes d'émission	2 109 000	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion	8 595	8 595	8 595
Résultats reportés	2 806 551	1 426 790	1 426 790
Capitaux propres avant résultat	25 895 386	24 125 807	24 125 807
Résultat de l'exercice	1 526 821	3 605 752	6 369 579
Capitaux propres avant affectation	27 422 206	27 731 558	30 495 386

IV.11 Emprunts (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Emprunt VIVO	18 571	37 143	18 571
Total des emprunts	18 571	37 143	18 571

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Fournisseurs d'exploitation étrangers	19 063 383	45 364 406	38 823 982
Fournisseurs d'exploitation locaux	3 045 282	351 917	244 058
Fournisseurs effets à payer	175 440	73 902	58 832
Fournisseurs d'immobilisations	4 052	10 019	509
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	5 001	5 001
Total des dettes fournisseurs	22 293 157	45 805 245	39 132 382

NOTES EXPLICATIVES (IV.10)

1. Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime de fusion	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2022 avant affectation	20 000 000	581 422	8 595	2 109 000	1 426 790	6 369 579	30 495 386
Affectation et imputations (AGO No01/2023 21/03/2023)		389 818			5 979 760	(6 369 579)	-
Distribution des Dividendes (AGO No01/2023 21/03/2023)					(4 600 000)		(4 600 000)
Résultat au 30/06/2023						1 526 821	1 526 821
Soldes au 30/06/2023 avant affectation	20 000 000	971 240	8 595	2 109 000	2 806 551	1 526 821	27 422 206

2. Résultat par Action

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Nombre d'action	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Valeur Nominale	10	10	10
Bénéfice	1 526 821	3 605 752	6 369 579
Bénéfice par Action	0,763	1,803	3,185

3. Dividendes payés

Les dividendes décidés par l'AGO N°01/2023 du 21 Mars 2023 s'élèvent à 4.600.000 DT, soit 2,3 DT par action (avec un nombre total des actions de 2 000 000) ont été payés le 05 juin 2023.

IV.13 Clients - avances et acomptes reçus sur commandes (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	276 384	178 342	128 050
Total des Avances clients	276 384	178 342	128 050

IV.14 Autres passifs courants (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Clients RRR à accorder	-	-	15 174
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	141 743	108 720	482 379
Cont. Sociale de Solidarité 3% à payer	60 567	88 702	258 666
CNSS	145 582	115 889	132 528
Créditeurs Divers	9 952	-	519
Charges à payer.	55 903	19 315	253 219
Produits constatés d'avance.	184 653	-	257 769
Total des autres passifs courants	598 399	332 626	1 400 254

IV.15 Autres passifs financiers (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Échéances à moins d'un an sur emprunts CMT	7 403	22 257	7 403
Crédit d'exploitation	5 988 652	1 500 000	-
Financement de lettre de crédit	28 777 914	-	7 635 066
Intérêts courus	260 670	-	-
Total des autres passifs financiers	35 034 638	1 522 257	7 642 468

IV.16 Concours bancaires (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Banques TND	2 841 965	516 946	-
Total des Concours bancaires	2 841 965	516 946	-

NOTES EXPLICATIVES (IV.15)

1. Crédit à Court terme

Type de Crédit	Objet	Date Début	Date Fin	Nature de Crédit	Montant Principal de Crédit	2023						
						Solde au 31/12/2022		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2023	
						Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN	Nouveau Emprunt	Remboursement	Reclassement	Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN
Emprunt VIVO ENERGY Tunisie	Matériel Industriel	01/01/2017	31/12/2023	VIVO ENERGY Tunisie	130 000	18 571	7 403			-	18 571	7 403
CCT	FLC	28/12/2022	27/02/2023	BIAT-LD2236245071	7 635 066	-	7 635 066		(7 635 066)		-	-
CCT	FLC	30/03/2023	20/05/2023	BIAT-LD2308966434	3 817 533			3 817 533	(3 817 533)		-	-
CCT	FLC	26/06/2023	25/09/2023	BIAT-LD2317709023	2 714 668			2 714 668			-	2 714 668
CCT	FLC	26/06/2023	23/08/2023	BIAT-LD2317716098	2 715 000			2 715 000			-	2 715 000
CCT	FLC	26/06/2023	24/07/2023	BIAT-LD2317774650	2 715 000			2 715 000			-	2 715 000
CCT	FDD	25/01/2023	25/04/2023	UIB-FDD-01	5 396 556			5 396 556	(5 396 556)		-	-
CCT	FDD	23/05/2023	23/08/2023	UIB-FDD-02	2 476 615			2 476 615			-	2 476 615
CCT	FLC	07/06/2023	07/09/2023	UIB-FDD-03	3 512 037			3 512 037			-	3 512 037
CCT	FLC	02/05/2023	02/08/2023	UIB-FLC-01	5 375 124			5 375 124			-	5 375 124
CCT	FLC	02/05/2023	02/08/2023	UIB-FLC-02	9 770 026			9 770 026			-	9 770 026
CCT	FLC	13/06/2023	13/09/2023	UIB-FLC-03	5 488 097			5 488 097			-	5 488 097
				Intérêt Courus non échus			-	-				260 670
				Total	51 745 720	18 571	7 642 468	43 980 654	(16 849 154)	-	18 571	35 034 638

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Ventes locales de véhicules neufs	29 209 251	61 100 751	106 884 851
Ventes locales de pièces de rechanges	2 921 492	2 000 455	4 638 581
Ventes Interne	114 809	61 132	194 423
Prestations de services	373 785	179 628	463 304
Prestations de services encours	(222 986)	(220 516)	(14 539)
RRR-Ventes locaux de pièces de rechanges	-	-	(5 102)
RRR à accorder	-	-	(15 174)
Total des revenus	32 396 351	63 121 450	112 146 345

V. Autres produits d'exploitation (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Subvention d'exploitation	-	19 393	19 393
Remb Garantie et Pub CHERY OVERSIDE	358 188	-	528 706
Produits des activités annexes	-	110	5 385
Reprise sur Provisions pour risques	-	208 048	208 048
Reprise Provision sur stock	183 863	47 871	100 176
Reprise Provision Clients Douteux	-	21 307	41 720
Total des autres produits d'exploitation	542 051	296 729	903 428

V.3 Variation des stocks (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Variation de stock véhicules neufs	(5 255 789)	(14 113 607)	(33 329 560)
Variation de stock pièces de rechanges	(346 225)	(3 163 660)	(3 564 207)
Total des Variation des stocks	(5 602 014)	(17 277 267)	(36 893 767)

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

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Achats hors groupe de Pièces de rechange	411 728	316 611	716 386
Importations de pièces de rechanges	1 711 496	3 790 395	5 942 586
Importations de véhicules neufs	30 541 463	68 474 943	128 373 629
Achats Internes	114 809	45 552	178 843
RRR Obtenues	-	-	(44 694)
Total des achats d'approvisionnement	32 779 496	72 627 501	135 166 751

V.5 Autres Achats d'approvisionnements (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
SONEDE	2 270	2 777	7 966
Electricités.	48 511	40 330	93 871
Les carburants : essence et gasoil.	20 550	16 484	41 850
Les fournitures d'atelier.	5 402	5 929	12 089
Les fournitures de bureau.	6 468	10 042	9 745
Les vêtements de travail.	10 522	1 955	8 019
Les fournitures informatiques.	4 700	3 471	6 196
Les imprimés administratifs.	15 611	11 222	25 115
Frais divers CG	802	126	253
Divers.	4 918	3 465	10 963
Total des achats d'approvisionnement	119 752	95 802	216 069

V.6 Charges de personnel (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Charges de personnel.	961 509	884 444	1 911 167
Charges sociales légales.	159 406	125 037	278 459
Autres Charges Personnels	190	2 655	9 622
Total des charges de personnel	1 121 105	1 012 137	2 199 249

V.7 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 813	1 839	3 677
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	344 220	336 217	676 556
Résorption des frais préliminaires et des charges à répartir	89 655	90 558	214 190
Dotations aux provisions des stocks	165 576	60 477	183 863
Dotations aux provisions des créances clients	-	-	20 305
Total dotations aux amortissements et aux provisions	601 265	489 090	1 098 591

V.8 Autres charges d'exploitation (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Locations engins	7 703	20 069	26 455
Charges syndic	1 200	3 000	2 400
Entretien et réparations	138 886	65 164	179 859
Primes d'assurances.	79 045	62 783	72 016
Divers services extérieurs	72 681	142 985	186 785
Personnel extérieurs à l'entreprise.	-	12 324	12 324
Rémunération d'intermédiaires et honoraires.	60 716	349 320	220 418
Publicité, publications, relations publiques.	89 898	170 672	298 806
Transports de biens et transports collectifs	9 275	19 096	31 001
Missions et réceptions.	16 830	1 762	14 087
Cadeaux à la clientèle	22 197	26 784	249 631
Voyages et déplacements.	1 631	2 308	6 842
Frais postaux	10 585	14 966	17 406
Frais et commissions bancaires	252 600	795 848	877 349
Jetons de présences	-	27 000	187 000
Impôts et taxes	125 048	189 909	340 516
Total des autres charges d'exploitation	888 297	1 903 990	2 722 896

V.9 Charges financières nettes (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts sur Crédit à court terme	769 233	88 078	220 332
Intérêts sur escompte effets	300 925	69 482	158 119
Intérêts sur découverts bancaires	34 826	525	27 053
Pertes de change	(1 634)	9 106	25 345
Pertes de change Latente	-	-	7 332
Gains de Change	(37 398)	(18 943)	11 064
Total des charges financières nettes	1 065 952	148 248	449 245

V.10 Produits des placements (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits financières	17 336	143 504	179 335
Produits des placements	-	124 507	282 344
Total des Produits des placements	17 336	268 012	461 679

V.11 Autres gains ordinaires (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Remboursement Assurance	11 741	-	-
Produits sur éléments non récurrents (exceptionnel)	1 740	18	522
Total autres gains ordinaires	13 481	18	522

V.12 Autres pertes ordinaires (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Pertes exceptionnelles	0	369	199 061
Charges non déductibles	-	102 609	9 319
Pénalité de retard	4 200	2 250	14 001
Total autres pertes ordinaires	4 200	105 228	222 381

V.13 Impôt sur les sociétés (En DT)

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Impôt sur les sociétés	403 779	887 025	1 724 442
Contribution sociale de solidarité (*)	60 567	88 702	258 666
Total impôt sur les sociétés	464 346	975 727	1 983 108

(*) La taxe sur la contribution sociale de solidarité a été prévue par l'article 53 de la loi n°66 du 18 décembre 2017 tel que modifié par l'article 22 de la loi des finances 2023, elle est égale à 3% du résultat fiscal soumise à l'impôt sur les sociétés.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

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

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

1. Variations des Stocks

Désignation	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Stocks véhicules	40 253 232	14 828 352	(25 424 880)
Stocks pièces de rechanges	7 773 647	7 427 422	(346 225)
Stock en douane VN	11 138 439	31 307 531	20 169 092
Total	59 165 318	53 563 304	(5 602 014)

2. Variations des Créances clients

Désignation	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Clients et comptes rattachés	3 125 449	1 313 625	(1 811 824)
Clients effets à recevoir	1 338 743	810 824	(527 919)
Clients factures à établir	-	222 986	222 986
Total	4 464 192	2 347 435	(2 116 757)

3. Variations des autres actifs courants

Désignation	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Fournisseurs avances/Cde	41 475	41 475	-
Retenue à la source/paiement clients Non parvenue	572	572	-
Etat report IS	630 331	653 286	22 955
Report TVA	3 873 320	677 622	(3 195 697)
Divers-Produits à recevoir.	1 185 793	1 305 150	119 357
Charges constatées d'avance.	44 333	78 070	33 736
Intérêts constatés d'avance	279 802	169 777	(110 024)
Total	6 055 627	2 925 952	(3 129 675)
Ajustement pour intérêt courus sur placement courant	-	-	-
Total	6 055 627	2 925 952	(3 129 675)

4. Variations des dettes fournisseurs

Désignation	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Fournisseurs Etrangers	19 063 383	38 823 982	(19 760 599)
Fournisseurs Locaux	3 045 282	244 058	2 801 224
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	175 440	58 832	116 608
Fournisseurs d'immobilisations	4 052	509	3 543
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	5 001	-
Total	22 293 157	39 132 382	(16 839 224)

5. Clients - avances et acomptes reçus sur commandes

Désignation	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	276 384	128 050	148 334
Total des Avances clients	276 384	128 050	148 334

6. Variations des autres passifs courants

Désignation	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Clients RRR à accorder	-	15 174	(15 174)
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	141 743	482 379	(340 637)
Conta Sociale de Solidarité 3% à payer	60 567	258 666	(198 099)
CNSS	145 582	132 528	13 055
Créditeurs Divers	9 952	519	9 433
Charges à payer.	55 903	253 219	(197 316)
Produits constatés d'avance.	184 653	257 769	(73 117)
Total	598 399	1 400 254	(801 855)

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

1. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	37 987	371 996
Total	37 987	371 996

2. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
VB d'immobilisations corporelles cédées	-	-
AC d'immobilisations corporelles cédées	-	-
Plus-value de cession des immobilisations	-	-
Total	-	-

3. Décaissements pour Acquis. Autres actifs non courants

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
Charges à répartir	-	285 703
Total	-	285 703

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

1. Opérations sur le capital

Désignation	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Opérations sur le capital	20 000 000	20 000 000	-
Total	20 000 000	20 000 000	-

2. Dividendes et autres distributions

Désignation	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Dividendes et autres distributions	5 895 386	10 495 386	(4 600 000)
Total	5 895 386	10 495 386	(4 600 000)

3. Encaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
UIB-FDD		4 615 148
UIB-FDD		1 500 000
UIB-FDD		4 000 000
BIAT-FDD		7 635 066
BIAT-LD2308966434	3 817 533	
BIAT-LD2317709023	2 714 668	
BIAT-LD2317716098	2 715 000	
BIAT-LD2317774650	2 715 000	
UIB-FDD-01	5 396 556	
UIB-FDD-02	2 476 615	
UIB-FDD-03	3 512 037	
UIB-FLC-01	5 375 124	
UIB-FLC-02	9 770 026	
UIB-FLC-03	5 488 097	
Total	43 980 654	17 750 213

4. Décaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
Emprunt Vivo	-	33 426
Intérêt Courus non échus	(260 670)	-
UIB-FDD		4 615 148
UIB-FDD		1 500 000
BIAT-LD2236245071		4 000 000
BIAT-FDD	7 635 066	
BIAT-LD2308966434	3 817 533	
UIB-FDD-01	5 396 556	
Total	16 588 484	10 148 573

VI.4 Variation de Trésorerie

1. Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Chèques en caisse	177 045	93 100
TPE en caisse	971	1 450
Banques en dinars	2 261 100	13 864 900
Banques en EURO	68 151	72 739
Banques en USD	249 151	259 244
Caisse	31 564	20 428
Total	2 787 980	14 311 860

2. Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
Banques créditrices	(2 841 965)	-
Chèques en caisse	919 477	177 045
Chèque à l'encaissement	210 098	-
Effets à l'encaissement	9 293	-
TPE en caisse	553	971
Banques en dinars	503 479	2 261 100
Banques en EURO	765	68 151
Banques en USD	165 907	249 151
Caisse	177 588	31 564
Total	(854 804)	2 787 980

VII. Notes sur les parties liées

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39, Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la société "SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES" à savoir

Identification des parties liées :

STE CME

STE CHAABANE ET CIE

STE HOTEL PALACE

MAHDIA PALACE THALASSO

CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES

MAHFOUDH BAROUNI

Transactions avec les parties liées :

Les informations objet de cette note se présentent ainsi ;

1. Les charges engagées avec des sociétés liées :

Nature de l'opération			Parties liées	Nature	Charges de l'exercice 30/06/2023	Charges de l'exercice 30/06/2022	Charges de l'exercice 31/12/2022
ACHAT	Prix de marché	Dirigeant commun	STE HOTEL PALACE	Hébergement	-	-	(1 003)
ACHAT	Prix de marché	Dirigeant commun	MAHDIA PALACE THALASSO	Hébergement	-	-	(888)
ACHAT	Prix de marché	Dirigeant commun	CME	Achat PR	(50)	-	(141)

2. Les produits constatés avec des sociétés liées :

Nature de l'opération			Parties liées	Nature	Produits de l'exercice 30/06/2023	Produits de l'exercice 30/06/2022	Produits de l'exercice 31/12/2022
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CME	Service après-vente	3 560	2 615	20 896
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CHAABANE ET CIE	Camion/Leasing	-	-	298 135
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CHAABANE ET CIE	Service après-vente	15 326	9 633	54 367
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES	Service après-vente	293	-	17 185
VENTE	Prix de marché	Actionnaire	MAHFOUDH BAROUNI	Voitures neuves	-	-	89 000
VENTE	Prix de marché	Actionnaire	MAHFOUDH BAROUNI	Service après-vente	-	-	166

3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit

Rémunérations servies aux dirigeants :

- La rémunération accordée au Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration N°03/2018 en date du 21 Novembre 2018.
- La rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 129 240 dinars et une prime annuel brut de 18 460 dinars. La rémunération brute au 30/06/2023 s'élève à 64 620 dinars.
- Le Directeur Général bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment : une voiture de fonction, un quota mensuel de carburant et la prise en charge des factures de téléphone ;
- La rémunération accordée au Directeur Général Adjoint est fixée par décision du Conseil d'Administration N°02/2021 en date du 25 Juin 2021. La rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 144 487 dinars. La rémunération brute au 30/06/2023 s'élève à 74 775 dinars.
- Le Directeur Général bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment : une voiture de fonction, un quota mensuel de carburant et la prise en charge des factures de téléphone ;

Les obligations et engagements de la société « STA-S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers intermédiaires clos le 30/06/2023 sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars	Président du Conseil d'Administration		Directeurs Généraux		Membres du Conseil	
	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2023	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2023	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2023
Avantages à court terme :						
- Indemnité / Rémunération	-	-	139 395	-	-	-
- Jetons de présence	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	139 395	-	-	-

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

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation				
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais D'administration	Autres Charges	Pertes ordinaires
<u>Achats de marchandises consommés</u>	27 177 482					
-Achats de marchandises	32 779 496	32 779 496				
-Variation de stocks de marchandises	(5 602 014)	(5 602 014)				
<u>Achats d'approvisionnements consommés</u>	119 752	56 984		62 768		
<u>Charges de personnel</u>	1 121 105	336 332	224 221	560 553		
<u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u>	601 265	46 236,837	59 959,299	239 837,195	255 231	
<u>Autres charges d'exploitation</u>	888 297		239 837			
-Autres services extérieurs	463 733		125 517	85 616	252 600	
-Impôts, taxes et versements assimilés	125 048	76 306		34 481	14 262	
-Services extérieurs	299 516	5 127	1 200	293 189		
<u>Charges financières nettes</u>	1 065 952				1 065 952	
<u>Autres pertes ordinaires</u>	4 200				4 200	
<u>Impôts sur les bénéfices</u>	403 779					403 779
<u>Contribution sociale de solidarité</u>	60 567					60 567
	31 442 399	27 698 467	650 734	1 276 444	1 592 245	464 346

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2023

Tunis, le 22/08/2023

Messieurs les Actionnaires de la société

STA-S. A

Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096 Ben Arous -

Tunisie

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société « SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-SA » pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2023 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net du bilan de 88 485 323 DT et des capitaux propres s'élevant à 27 422 206 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 1 526 821 DT.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société Tunisiennes d'Automobiles « STA-SA » arrêtés au 30 juin 2023, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2023, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date conformément au système comptable des entreprises.


Les commissaires aux comptes

**Cabinet Chaabane pour le Conseil la Formation et
l'Audit SARL**

Mohamed AFFES

SOCIETE 3A CONSULTING

Housseem KALLEL



SICAV BH CAPITALISATION

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 Juin 2023

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 25 Mars 2021 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société « SICAV BH CAPITALISATION » pour la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **D : 21 442 040** , un actif net de **D : 20 758 076** et un bénéfice de la période de **D : 336 598**.

Responsabilité de la Direction

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société « SICAV BH CAPITALISATION » arrêtés au 30 Juin 2023, conformément au système comptable des entreprises.

Tunis, le 24 juillet 2023

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Mme Sana JAMOSSI

BILAN
au 30 Juin 2023
(unité : TND)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	16 877 250	11 917 402	14 996 339
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 002 011	317 313	326 765
b- Obligations et valeurs assimilées		15 875 239	11 600 089	14 669 574
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		4 561 944	6 806 548	5 280 509
a- Placements monétaires	3 - 2	3 498 557	6 409 398	4 357 033
b- Disponibilités		1 063 387	397 150	923 476
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 3	2 846	47 247	45 998
TOTAL ACTIF		21 442 040	18 771 197	20 322 846
 <u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 4	37 674	35 122	37 973
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 5	646 290	339 249	261 486
TOTAL PASSIF		683 964	374 371	299 459
 <u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 6	20 113 863	17 920 673	18 961 790
CP- 2 Sommes capitalisables		644 213	476 153	1 061 597
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (*)	3 - 7	-	-	-
a-1 Résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
a-2 Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 7	644 213	476 153	1 061 597
ACTIF NET		20 758 076	18 396 826	20 023 387
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		21 442 040	18 771 197	20 322 846

(*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 4 Mai 2023 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2023
(Unité en TND)

Notes	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	
<i>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</i>	4-1	312 014	596 366	194 108	336 402	814 337
a- Dividendes		4 887	4 887	15 428	15 428	15 428
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		307 127	591 479	178 680	320 974	798 909
<i>PR 2 - Revenus des placements monétaires (*)</i>	4-2	78 070	125 984	114 053	248 573	442 225
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		390 084	722 350	308 161	584 975	1 256 562
<i>CH 1 - Charges de gestion des placements</i>	4-3	37 674	72 654	35 122	68 730	143 438
REVENU NET DES PLACEMENTS		352 410	649 696	273 039	516 245	1 113 124
<i>CH 2 - Autres charges</i>	4-4	14 657	32 962	15 536	31 658	70 129
RESULTAT D'EXPLOITATION		337 753	616 734	257 503	484 587	1 042 995
<i>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</i>		13 186	27 479	(1 907)	(8 434)	18 602
Sommes capitalisables de la période		350 939	644 213	255 596	476 153	1 061 597
<i>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</i>		(13 186)	(27 479)	1 907	8 434	(18 602)
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		(10 565)	(1 869)	(11 077)	(7 959)	1 492
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		9 448	9 448	-	(266)	(266)
* Frais de négociation des titres		(38)	(38)	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		336 598	624 275	246 426	476 362	1 044 221

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 1er Avril au 30 Juin 2023
(Unité en TND)

	<i>Période du 01/04/2023 au 30/06/2023</i>	<i>Période du 01/01/2023 au 30/06/2023</i>	<i>Période du 01/04/2022 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01/2022 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01/2022 au 31/12/2022</i>
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	336 598	624 275	246 426	476 362	1 044 221
a- Résultat d'exploitation	337 753	616 734	257 503	484 587	1 042 995
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	(10 565)	(1 869)	(11 077)	(7 959)	1 492
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	9 448	9 448	-	(266)	(266)
d- Frais de négociation des titres	(38)	(38)	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>					
a- Souscriptions	3 615 256	6 289 361	2 920 264	4 778 994	11 841 900
* Capital	9 595 300	16 770 000	8 229 900	13 531 900	33 032 000
* Régularisation des sommes non capitalisables	(6 060 490)	(10 592 373)	(5 360 372)	(8 813 432)	(21 515 944)
* Régularisation des sommes capitalisables	80 446	111 734	50 736	60 526	325 844
b- Rachats	3 213 368	6 178 947	2 523 537	4 935 178	10 939 382
* Capital	8 540 400	16 546 900	7 087 800	13 956 300	30 496 200
* Régularisation des sommes non capitalisables	(5 394 292)	(10 452 208)	(4 616 906)	(9 090 082)	(19 864 060)
* Régularisation des sommes capitalisables	67 260	84 255	52 643	68 960	307 242
VARIATION DE L'ACTIF NET	738 486	734 689	643 153	320 178	1 946 739
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	20 019 590	20 023 387	17 753 673	18 076 648	18 076 648
b- En fin de période	20 758 076	20 758 076	18 396 826	18 396 826	20 023 387
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	535 477	543 795	502 772	518 437	518 437
b- En fin de période	546 026	546 026	514 193	514 193	543 795
VALEUR LIQUIDATIVE	38,017	38,017	35,778	35,778	36,822
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,77%	6,54%	5,30%	5,27%	5,60%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE SICAV BH CAPITALISATION

« **SICAV BH PLACEMENT** » actuellement dénommée « **SICAV BH CAPITALISATION** » est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été promue par la BH Bank sous la forme d'une SICAV de catégorie mixte, de type distribution. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances le 12 février 1994, sa date d'ouverture au public est le 22 septembre 1994.

SICAV BH PLACEMENT, a obtenu l'agrément du CMF n°30-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la catégorie de ladite SICAV de SICAV Mixte à SICAV Obligataire, ainsi que l'agrément du CMF n°31-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la dénomination de ladite SICAV en « SICAV BH CAPITALISATION ».

Suivant procès-verbal enregistré en date du 20 décembre 2018, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SICAV BH PLACEMENT, tenue en date du 18 décembre 2018, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « SICAV BH PLACEMENT » en « SICAV BH CAPITALISATION » et de changer la catégorie de la SICAV de Mixte à Obligataire et de modifier ses orientations de placement, en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur à partir du 2 janvier 2019.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} avril au 30 Juin 2023 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti, lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotations à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV « BH CAPITALISATION » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont évalués à leurs prix d'acquisition.

2-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 30.06.2023	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations et valeurs assimilées :			15 321 706	15 875 239	74,04%	76,48%	
Titres émis par le Trésor :			9 280 000	9 690 892	45,20%	46,68%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	5 000	500 000	535 200	2,50%	2,58%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	15 000	1 500 000	1 589 398	7,41%	7,66%	
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	5 000	500 000	510 241	2,38%	2,46%	
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHxz8T348	9 800	980 000	1 028 742	4,80%	4,96%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	10 000	1 000 000	1 003 398	4,68%	4,83%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	501 639	2,34%	2,42%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	7 500	750 000	794 265	3,70%	3,83%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	7 500	750 000	795 879	3,71%	3,83%	
EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	7 500	750 000	795 449	3,71%	3,83%	
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	7 500	750 000	796 825	3,72%	3,84%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	2 500	250 000	261 763	1,22%	1,26%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	2 500	250 000	261 589	1,22%	1,26%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	3 000	300 000	308 142	1,44%	1,48%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	2 000	200 000	205 756	0,96%	0,99%	
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	3 000	300 000	302 606	1,41%	1,46%	
Titres émis par des sociétés :			6 041 706	6 184 347	28,84%	29,79%	
ABC 2020-1 CA TF	TN0007780067	4 000	160 000	160 346	0,75%	0,77%	AAA. TN
A.BANK 2020-03 CA TF	TN0003400660	6 300	378 000	388 519	1,81%	1,87%	
A.BANK 2009 CB TV	TN0003400355	5 000	66 470	69 800	0,33%	0,34%	
A.BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	4 000	400 000	405 524	1,89%	1,95%	
ATB 2017 CB TV	TN0003600640	2 500	100 000	102 252	0,48%	0,49%	
ATL 2017-2 CB TF	TN0004700712	3 000	120 000	125 361	0,58%	0,60%	BB
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	7 000	700 000	720 459	3,36%	3,47%	BBB+
BH 2009	TN0001900844	5 000	76 503	78 121	0,36%	0,38%	
BH 2019-1 CA TV	TN0001901081	550	7 333	7 558	0,04%	0,04%	
BNA 2017-1 CB TF	TN0003100716	1 000	20 000	20 119	0,09%	0,10%	
BNA 2018-1 CA TV	TN0003100765	16 670	333 400	355 940	1,66%	1,71%	
BTE 2016 CB TF	TNO001300656	3 000	60 000	61 559	0,29%	0,30%	
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	15 000	1 500 000	1 509 657	7,04%	7,27%	BB
CIL 2020 -1 CA TF	TN0004201471	2 000	80 000	80 479	0,38%	0,39%	BBB-

HL 2017-3	TN0007310444	3 000	120 000	123 385	0,58%	0,59%	BB+
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	6 000	480 000	489 871	2,28%	2,36%	BB+
HL 2020-02	TN0007310543	2 000	120 000	126 412	0,59%	0,61%	
HL 2020-03	TN0007310550	3 000	180 000	186 217	0,87%	0,90%	BB+
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	2 000	200 000	204 511	0,95%	0,99%	
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	3 000	300 000	306 352	1,43%	1,48%	
STB 2020-1 CA TF	TN0002601201	4 000	160 000	162 791	0,76%	0,78%	
TL 2017-1	TN0002101962	3 000	60 000	60 246	0,28%	0,29%	BBB+
TLF 2020 CA TF	TN0002102143	3 000	180 000	186 187	0,87%	0,90%	
TLF 2021 CA TF	TNZSBU7F6WY7	3 000	240 000	252 681	1,18%	1,22%	BB+
Titres OPCVM :			1 000 596	1 002 011	4,67%	4,83%	
SICAV-BHO	TN0001900752	9 776	1 000 596	1 002 011	4,67%	4,83%	
Total Général			16 322 302	16 877 250	78,71%	81,30%	

3-2 Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève à **3 498 557** dinars au 30-06-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Code ISIN	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2023	% Actif	Emetteur
Certificats de Dépôt					1 483 369	1 493 947	7%	
CD050623/250723UF-BHC	0506250723UF	2	50	10,84%	988 134	994 304	5%	UNIFACTOR
CD250523/040723UNIFACTOR	2505040723UF	1	40	10,85%	495 235	499 643	2%	UNIFACTOR
Placements					1 999 566	2 004 610	9%	
PL260623/250823BTE-BHC	2606250823PL	1	60	9,10%	1 300 143	1 301 787	6%	BTE
PL230623/020823BHC-AB	23060208PLAB	1	40	9,10%	199 994	200 398	1%	AMEN BANK
PL070623/100723BHC-AB	0706100723PL	1	33	9%	499 429	502 425	2%	AMEN BANK
Total					3 482 935	3 498 557	16%	

3-3 Créance d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **2 846** dinars au 30-06-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Autres créances	548	548	548
Agios Créiteurs à encaisser	2 298	4 209	2 074
Annuitée EO BH 2009 échue à encaisser	-	-	43 376
Annuité "CIL 2017 -1 " échue à encaisser	-	42 432	-
Dividende réinvesti BHO EX 2021	-	58	-
Total	2 846	47 247	45 998

3-4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **37 674** dinars au 30-06-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Rémunération du gestionnaire à payer	25 116	23 415	25 315
Rémunération du distributeur à payer	5 023	4 683	5 063
Rémunération du dépositaire à payer	7 535	7 024	7 595
Total	37 674	35 122	37 973

3-5 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à **646 290** dinars au 30-06-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Solde des souscriptions/Rachats	396 752	100 020	-
Jetons de présence	8 549	3 441	18 750
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	1 725	1 549	1 697
Etat retenues à la source	3 783	3 767	17
Honoraires CAC à payer	10 064	3 841	15 798
Rémunération du Directeur Général	156	156	167
TCL à payer	482	1 696	278
Autres créditeurs	5 103	5 103	5 103
Total	646 290	339 249	261 486

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2023 au 30-06-2023 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2022	
Montant	18 961 790
Nombre de titres	543 795
Nombre d'actionnaires	255
Souscriptions réalisées	
Montant (en nominal)	16 770 000
Nombre de titres émis	167 700
Rachats effectués	
Montant (en nominal)	(16 546 900)
Nombre de titres rachetés	(165 469)

Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 869)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	9 448
Frais de négociation de titre	(38)
Résultat incorporé à la VL (*)	1 061 597
Régularisation du résultat incorporé à la VL	4 355
Régularisation des sommes non capitalisables	(144 520)
Capital au 30-06-2023	
Montant	20 113 863
Nombre de titres	546 026
Nombre d'actionnaires	345

(*) : Suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 04 Mai 2023

3-7 Notes sur les sommes capitalisables :

Le solde de ce poste au 30-06-2023 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	1 042 995	18 602	4 355	1 065 952
Exercice en cours	616 734	-	27 479	644 213

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} avril 2023 au 30 Juin 2023 la somme de **312 014** dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	Période du				
	01/04/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 30/06/2023	01/04/2022 au 30/06/2022	01/01/2022 au 30/06/2022	01/01/2022 au 31/12/2022
Dividendes	4 887	4 887	15 428	15 428	15 428
Revenus des obligations & valeurs assimilées	307 127	591 479	178 680	320 974	798 909
Total	312 014	596 366	194 108	336 402	814 337

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} avril 2023 au 30 juin 2023 la somme de **78 070** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 30/06/2023	01/04/2022 au 30/06/2022	01/01/2022 au 30/06/2022	01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus de certificats de dépôt	39 420	65 696	53 480	95 542	192 351
Intérêts sur comptes à terme	23 962	27 574	55 444	146 491	208 211
Revenus de Billets de trésorerie	9 772	25 894	-	-	29 531
Intérêts sur Dépôts à vue	4 916	6 820	5 129	6 540	12 132
Total	78 070	125 984	114 053	248 573	442 225

(*) Il s'agit des agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêts fournie par la BH Bank.

4-3- Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} avril 2023 au 30 Juin 2023 à **37 674** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 30/06/2023	01/04/2022 au 30/06/2022	01/01/2022 au 30/06/2022	01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire (a)	25 116	48 436	23 415	45 820	95 625
Rémunération du dépositaire (b)	7 535	14 531	7 024	13 746	28 688
Rémunération du distributeur (c)	5 023	9 687	4 683	9 164	19 125
Total	37 674	72 654	35 122	68 730	143 438

- : Le conseil d'administration, réuni en date du 25 Août 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du gestionnaire, la « BH INVEST », en la portant de 0,45% (TTC) à 0,50% (TTC) de l'actif net de la SICAV par an.
- Le conseil d'administration, réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du dépositaire, la BH Bank, en la portant de 1000 dinars HT à 0,15%TTC de l'actif net de la SICAV par an, applicable à partir de 15 janvier 2019.
- Le conseil d'administration, réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an, applicable à partir de 15 janvier 2019.

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} avril 2023 au 30 Juin 2023 à **14 657** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2023 au 30/06/2023	01/01/2023 au 30/06/2023	01/04/2022 au 30/06/2022	01/01/2022 au 30/06/2022	01/01/2022 au 31/12/2022
Redevances CMF	5 023	9 687	4 683	9 164	19 125
Honoraires commissaires aux comptes	4 383	11 692	4 036	7 140	19 097
Jetons de présence	3 926	8 549	6 325	10 940	26 250
Rémunération du Directeur Général (*)	489	989	489	989	2 000
TCL	788	1 593	-	3 221	3 440
Autres charges	48	52	3	4	17
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	200	200
Total	14 657	32 962	15 536	31 658	70 129

(*) Rémunération à déduire des frais de gestion du gestionnaire.

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net soit : $107\,634 / 18\,947\,485 = 0,16\%$
- Autres charges / actif net soit : $14\,657 / 18\,947\,485 = 0,08\%$

6- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

- La gestion de la SICAV « BH CAPITALISATION » est confiée à la BH INVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à la hausse suivant décision du conseil d'administration du 25 août 2020 en passant de 0,45% (TTC) à 0,5% (TTC) de l'Actif Net de la SICAV par an à compter du 18/09/2020.
- La BH Bank assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH CAPITALISATION. Elle est chargée à ce titre :
 - De conserver les titres et les fonds de la société.
 - D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.En contrepartie de ces services, la BH Bank percevait une rémunération de 1 000 Dinars HT par an. Cette rémunération a été portée à 0,15% TTC de l'actif net de la SICAV par an à compter de 15/01/2019.
- Le conseil d'administration de la SICAV « BH CAPITALISATION », réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank, de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an entrée en vigueur à compter de 15/01/2019.